

ВАЖНОЕ УВЕДОМЛЕНИЕ

ВАЖНОЕ: Вы должны прочитать следующее до продолжения чтения остального. Следующее применимо к Проспекту, содержащемуся после настоящей страницы, и поэтому вам рекомендуется внимательно прочитать настоящую страницу до чтения Проспекта, получения доступа к нему или какого-либо иного его использования. При получении доступа к Проспекту вы соглашаетесь соблюдать следующие условия, включая любые их изменения, в любое время после получения вами от нас какой-либо информации в результате такого доступа.

НАСТОЯЩИЙ ТЕКСТ ПРОСПЕКТА ЯВЛЯЕТСЯ ПЕРЕВОДОМ ПРОСПЕКТА С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА НА РУССКИЙ ЯЗЫК. В СЛУЧАЕ НАЛИЧИЯ НЕТОЧНОСТЕЙ И НЕСООТВЕТСТВИЙ С АНГЛИЙСКИМ ТЕКСТОМ, АНГЛИЙСКИЙ ТЕКСТ ПРОСПЕКТА ИМЕЕТ ПРИВАЛИРУЮЩУЮ СИЛУ НАД РУССКИМ ТЕКСТОМ. ПРОСПЕКТ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕДАН ИЛИ РАСПРОСТРАНЕН ИНАЧЕ, ЧЕМ ПРЕДУСМОТРЕНО НИЖЕ, И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОСПРОИЗВЕДЕН КАКИМ БЫ ТО НИ БЫЛО ОБРАЗОМ.

НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ ПРЕДНАЗНАЧЕН ТОЛЬКО ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ В КАЗАХСТАНЕ, В МЕРЕ ДОПУСТИМОЙ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН, И НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕН ДЛЯ ШИРОКОГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ. НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ СЛУЖИТ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ИНФОРМАЦИИ И ЯВЛЯЕТСЯ ПЕРЕВОДОМ ПРОСПЕКТА, ПОДГОТОВЛЕННЫМ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ЛИСТИНГА УКАЗАННЫХ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ГЛОБАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК НА ЛОНДОНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ. ПОЛУЧАТЕЛЬ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА НЕ ДОЛЖЕН ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ЕГО ДРУГИМ ЛИЦАМ И ДОЛЖЕН СОБЛЮДАТЬ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НЕМ ИНФОРМАЦИИ. ПОЛУЧАЯ И СОХРАНЯЯ У СЕБЯ НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ, ПОЛУЧАТЕЛЬ ЗАЯВЛЯЕТ, ЧТО ОН ПОНИМАЕТ, ЧТО НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ ПРЕДОСТАВЛЕН ЕМУ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ИНФОРМАЦИИ, ЧТО РАСПРОСТРАНЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА МОЖЕТ БЫТЬ ОГРАНИЧЕНО КАЗАХСТАНСКИМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ, И ЧТО ПОЛУЧАТЕЛЮ ИЗВЕСТНЫ ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПРАВОВЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ. CREDIT SUISSE, UBS И RENAISSANCE CAPITAL НЕ ОСУЩЕСТВЛЯЮТ КАКОГО-ЛИБО ПРЕДЛОЖЕНИЯ, РЕКЛАМЫ, ПРОДВИЖЕНИЯ, РАЗМЕЩЕНИЯ ИЛИ ПРОДАЖИ ЦЕННЫХ БУМАГ В КАЗАХСТАНЕ.

ВАЖНОЕ ПРИМЕЧАНИЕ. Вы должны внимательно прочитать данное примечание, до того как продолжите читать далее. Следующие положения применяются в отношении прилагаемого проспекта («Проспект»), и вы должны внимательно ознакомиться с данным примечанием до прочтения, изучения или иного использования Проспекта. При изучении Проспекта вы соглашаетесь выполнять изложенные ниже условия, включая любые их изменения, при получении любой информации от нас в результате такого изучения. Проспект был подготовлен исключительно в связи с предполагаемым предложением указанных в нем ценных бумаг среди ряда институциональных и профессиональных инвесторов. Проспект утвержден Управлением Великобритании по финансовым услугам в качестве проспекта, подготовленного в соответствии с Правилами составления проспектов, принятыми согласно разделу 73А Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. Проспект может быть получен в офисе Акционерного общества «Кселл».

НИ ОДНО ИЗ ПОЛОЖЕНИЙ ДАННОГО ДОКУМЕНТА В ЭЛЕКТРОННОМ ВИДЕ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПРОДАТЬ ЦЕННЫЕ БУМАГИ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ТАКОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ НЕЗАКОННО. УКАЗАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 Г., С ИЗМЕНЕНИЯМИ И ДОПОЛНЕНИЯМИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»), ИЛИ ЛЮБЫМ РЕГУЛИРУЮЩИМ ОРГАНОМ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ США, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ, ПРОДАВАТЬСЯ, ЗАКЛАДЫВАТЬСЯ ИЛИ ПЕРЕДАВАТЬСЯ В ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ФОРМЕ ТОЛЬКО (1) В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 144А ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ («ПРАВИЛО 144А») ЛЮБОМУ ЛИЦУ, КОТОРОЕ, НАСКОЛЬКО ИЗВЕСТНО ДЕРЖАТЕЛЮ И ЛЮБОМУ ЛИЦУ, ДЕЙСТВУЮЩЕМУ ОТ ЕГО ИМЕНИ, ОБОСНОВАННО СЧИТАЕТСЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ СОГЛАСНО ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПРАВИЛА 144А («КИП»), ИЛИ (2) В РАМКАХ ОФШОРНОЙ СДЕЛКИ В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 903 ИЛИ ПРАВИЛОМ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В КАЖДОМ СЛУЧАЕ В СООТВЕТСТВИИ С ЛЮБЫМИ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА США.

ЛЮБОЕ НАПРАВЛЕНИЕ, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ПРОСПЕКТА ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО ЗАПРЕЩЕНО. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ДАННОГО ЗАПРЕТА МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

Настоящий документ в электронном виде и прилагаемый проспект, а также данное предложение предназначены исключительно для лиц из государств-участников Европейской экономической зоны («ЕЭЗ»), являющихся «квалифицированными инвесторами» согласно Статье 2(1)(e) Директивы о проспекте эмиссии (Директива 2003/71/ЕС) («Квалифицированные инвесторы»). Для целей настоящего положения выражение «Директива о проспекте эмиссии» означает Директиву 2003/71/ЕС (с изменениями и дополнениями, включая Директиву 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии, с учетом сферы применения в каждом соответствующем государстве-участнике ЕЭЗ) и включает все соответствующие меры, принятые для ее исполнения в каждом соответствующем государстве-участнике ЕЭЗ, а выражение «Директива 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии» означает Директиву 2010/73/ЕС. Кроме того, в Великобритании настоящий документ в электронном виде и прилагаемый проспект предназначены для распространения и распространяются исключительно среди Квалифицированных инвесторов, т. е. лиц, которые имеют профессиональный опыт в вопросах, относящихся к инвестициям, подпадающим под определение Статьи 19(5) Приказа 2005 г. (О продвижении финансовых услуг) в силу Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (с изменениями и дополнениями) («Приказ»), или лиц с высоким уровнем собственного капитала, подпадающих под определение ст. 49(2)(a) — (d) Приказа, а также других лиц, в адрес которых настоящий документ в электронном виде и прилагаемый проспект могут быть направлены на законных основаниях (все такие лица совместно — «соответствующие лица»). Настоящий документ в электронном виде и прилагаемый проспект не могут использоваться (i) на территории Великобритании лицами, которые не являются соответствующими лицами, а (ii) на территории любого государства-участника ЕЭЗ, помимо Великобритании, — лицами,

которые не являются Квалифицированными инвесторами. Любые инвестиции или инвестиционная деятельность, к которым относится настоящий документ в электронной форме и прилагаемый проспект, могут и будут осуществляться (i) на территории Великобритании только соответствующими лицами, а (ii) на территории любого государства-участника ЕЭЗ, помимо Великобритании, — только Квалифицированными инвесторами.

Подтверждение статуса. Настоящий документ в электронном виде и прилагаемый проспект направляются вам на том основании, что вы предоставили Credit Suisse Securities (Europe) Limited, UBS Limited, АО «Visor Capital», Renaissance Securities (Cyprus) Limited и АО «Halyk Finance» (совместно — «Андеррайтеры»), а также Акционерному обществу «Кселл» («Компания») и Sonera Holding B.V. («Продающий акционер») заверения в том, что (1) вы (а) являетесь квалифицированным институциональным покупателем («КИП») (согласно определению Правила 144А по Закону о ценных бумагах) или (b) за пределами США совершаете офшорную сделку (в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах), или (2) являетесь соответствующим лицом на территории Великобритании, или (3) являетесь Квалифицированным инвестором на территории любого государства-участника ЕЭЗ, помимо Великобритании, и (4) вы соглашаетесь получить данный документ в электронном виде. Мы напоминаем, что Проспект был направлен вам на том основании, что вы являетесь лицом, которому Проспект может быть законным образом направлен в соответствии с законами юрисдикции по месту вашего нахождения, при этом вам запрещается передавать Проспект любым другим лицам. Материалы, относящиеся к предполагаемому предложению, не являются офертой или предложением делать оферты и не могут использоваться в связи с таковыми в любой юрисдикции, где это запрещено законом.

Проспект не представляет собой рекламу или предложение ценных бумаг в Республике Казахстан. Он не подлежит обнародованию, или передаче любому лицу, или распространению в интересах такого любого лица в Казахстане, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

Если по закону соответствующей юрисдикции предполагаемое предложение должно производиться лицензированным брокером или дилером и Андеррайтеры, указанные в Проспекте, или любое их аффилированное лицо, являются лицензированным брокером или дилером в такой юрисдикции, то считается, что предложение в такой юрисдикции будет производиться Андеррайтерами или таким аффилированным лицом от имени Компании и Продающего акционера. Проспект ни при каких обстоятельствах не является офертой о продаже или предложением делать оферты на покупку указанных ценных бумаг, равно как запрещается их продажа в любой юрисдикции, где такая продажа, оферта или предложение делать оферты запрещены законом. Напоминаем получателям Проспекта, намеревающимся осуществить подписку или приобрести ценные бумаги, что любая подписка или приобретение осуществляется исключительно на основании информации, содержащейся в Проспекте.

Проспект направляется вам в электронном виде. Мы напоминаем, что документы в электронном виде могут быть изменены в процессе электронной передачи и, следовательно, Андеррайтеры, указанные в Проспекте, лица, контролирующие любого из Андеррайтеров, а также любой из их директоров, должностных лиц, сотрудников, агентов и аффилированных лиц не несут никакой ответственности за любые несоответствия между текстом данного документа, переданного вам в электронном виде, и печатным экземпляром документа, подлежащим предоставлению Андеррайтерами вам по вашему требованию.



Акционерное общество «Кселл»

(зарегистрировано в качестве акционерного общества, учрежденного в соответствии с законодательством Республики Казахстан, за № 1201-1910-06-АО(ИУ))

Предложение 45 123 528 глобальных депозитарных расписок по Цене Предложения 10,50 долл. США за одну глобальную депозитарную расписку

Настоящий проспект («**Проспект**») относится к предложению («**Глобальное Предложение**») компанией Sonera Holding B.V. («**Продающий акционер**» или «**Sonera**») на продажу 40 123 528 простых акций («**Акции**») Акционерного общества «Кселл» («**Компания**») в виде глобальных депозитарных расписок («**ГДР**»), при этом каждая глобальная депозитарная расписка представляет одну простую акцию, по цене предложения («**Цена Предложения**») 10,50 долл. США за глобальную депозитарную расписку.

В связи с Глобальным Предложением Продающий акционер продает Андеррайтерам (указанным ниже) 5 000 000 дополнительных глобальных депозитарных расписок («**ГДР по Опциону на продажу**») по Цене Предложения для целей стабилизации цены глобальных депозитарных расписок на вторичном рынке. В связи с продажей ГДР по Опциону на продажу Продающий акционер предоставляет Андеррайтерам опцион («**Опцион на продажу**») с исполнением в течение 30 календарных дней с даты начала условных торгов на Лондонской фондовой бирже («**Лондонская фондовая биржа**») на продажу Продающему акционеру любых глобальных депозитарных расписок, приобретенных на вторичном рынке в результате деятельности по стабилизации цены. Акции и ГДР совместно именуется «**Ценные бумаги**».

Глобальное Предложение предусматривает (i) предложение ГДР в США квалифицированным институциональным покупателям («**КИП**») в соответствии с Правилем 144А и на его основании («**Правило 144А**») согласно Закону США о ценных бумагах 1933 г., с изменениями и дополнениями («**Закон о ценных бумагах**»), либо в соответствии с другим освобождением от регистрационных требований Закона о ценных бумагах или в рамках сделки, не подпадающей под действие данного закона («**ГДР по Правилу 144А**»), и (ii) предложение ГДР за пределами США в рамках офшорных сделок на основании Положения S («**Положение S**») согласно Закону о ценных бумагах («**ГДР по Положению S**»).

Наряду с Глобальным Предложением Продающий акционер предлагает через Казахстанскую фондовую биржу («**KASE**») 4 876 472 простых акции в рамках внутреннего предложения («**Внутреннее Предложение**»). Внутреннее Предложение производится под руководством АО «Visor Capital». В рамках Внутреннего Предложения Акции, как ожидается, будут предлагаться по цене предложения в тенге за одну простую акцию, причем цена предложения будет отражать средневзвешенный курс тенге к доллару США, установленный на утренней сессии KASE в рабочий день, предшествующий объявлению Цены Предложения в связи с Глобальным Предложением. Глобальное Предложение и Внутреннее Предложение совместно именуется «**Предложение**».

Ценные бумаги не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах и могут предлагаться, продаваться, закладываться или передаваться в любой другой форме на территории США только в соответствии с освобождением от регистрационных требований Закона о ценных бумагах или применимого закона о ценных бумагах любого штата, или в рамках сделки, не подпадающей под действие таких законов. Потенциальные покупатели настоящим извещаются о том, что Продающий акционер вправе руководствоваться исключением из положений раздела 5 Закона о ценных бумагах, установленным Правилем 144А, или иным освобождением от регистрационных требований Закона о ценных бумагах, или в рамках сделки, не подпадающей под действие таких требований. Вышеуказанные ограничения и ряд других

ограничений на предложение, продажу и передачу Ценных бумаг, а также на распространение настоящего документа рассматриваются в разделах «Глобальное Предложение», «План реализации», «Ограничения на передачу» и «Условия ГДР».

В разделе «Факторы риска» приведены некоторые факторы, которые потенциальным инвесторам необходимо учесть перед принятием решения об инвестировании.

Было подано заявление (А) в Управление Великобритании по финансовым услугам («FSA») как в компетентный орган («Управление Великобритании по листингу» или «UKLA») в соответствии с Законом о финансовых услугах и рынках 2000 г. («FSMA») о включении в Официальный список ценных бумаг FSA («Официальный список») не более 200 000 000 ГДР, включающих не более (i) 40 123 528 ГДР, которые должны быть проданы Продающим акционером в рамках Глобального Предложения 17 декабря 2012 г. или приблизительно в это время («Дата закрытия»), (ii) 5 000 000 ГДР по Опциону на продажу и (iii) не более 154 876 472 ГДР, которые будут периодически выпускаться под депозит простых акций в Deutsche Bank Trust Company Americas в качестве депозитария («Депозитарий»), и (В) на Лондонскую фондовую биржу о допуске таких ГДР под символом «KCEL» к торгам на основном регулируемом рынке ценных бумаг Лондонской фондовой биржи («Регулируемый рынок») и, в частности, для регистрации в Международной книге заявок («IOB»). Регулируемый рынок является регулируемым рынком в соответствии с Директивой 2004/39/ЕС («Директива о рынках финансовых инструментов»).

До Даты закрытия ГДР не являлись предметом публичных торгов. Ожидается, что условные торги ГДР на Лондонской фондовой бирже начнутся в рамках Международной книги заявок при условии, что ГДР будут выпущены приблизительно 12 декабря 2012 г. Включение в Официальный список и безусловные торги на Лондонской фондовой бирже (совместно — «Включение») начнутся приблизительно 17 декабря 2012 г. **Все торговые операции с ГДР до начала безусловных торгов не будут иметь силы, если Включение не состоится, и будут предприниматься соответствующими сторонами исключительно на свой риск.** В настоящее время подача заявлений с целью допуска ГДР к торгам или их участия в торгах на каких-либо других биржах не планируется.

Настоящий Проспект был подготовлен в соответствии с Правилами составления проспектов («Правила составления проспектов») FSA, принятыми согласно разделу 73А Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г., и был представлен на утверждение и утвержден FSA в соответствии с разделом 87А указанного закона в целях Допуска ГДР к обращению на Регулируемом рынке. Настоящий Проспект будет обнародован в соответствии с правилом 3.2 указанных Правил составления проспектов.

19 октября 2012 г. было подано заявление на KASE о включении всех выпущенных и подлежащих выпуску простых акций Компании в первую категорию официального списка KASE. Простые акции Компании были включены в первую категорию официального списка KASE 29 ноября 2012 г. Ожидается, что допуск простых акций Компании к торгам на KASE состоится 13 декабря 2012 г.

ГДР будут выпущены в глобальной форме. ГДР по Правилу 144А будут подтверждены основной глобальной депозитарной распиской по Правилу 144А («Основная ГДР по Правилу 144А»), зарегистрированной на имя компании Cede & Co. — номинального держателя акций, принадлежащих Депозитарной трастовой компании («ДТС»). ГДР по Положению S будут подтверждены основной глобальной депозитарной распиской по Положению S («Основная ГДР по Положению S», а вместе с Основной ГДР по Правилу 144А — «Основные ГДР»), зарегистрированной на компанию BT Globenet Nominees Limited, действующую в качестве номинального держателя от лица Лондонского филиала Deutsche Bank AG, являющегося общим депозитарием банка Euroclear Bank S.A./N.V. («Euroclear») и компании Clearstream Banking S.A. («Clearstream (Люксембург)»). Держателем Акций, представленных ГДР, от имени Депозитария будет ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» («Кастодиан»). Если настоящим документом не установлено иное, права выгодоприобретения в Основных ГДР будут показаны, а передача ГДР будет производиться только через систему учета ДТС для ГДР по Правилу 144А и через Euroclear и Clearstream (Люксембург) для ГДР по Положению S и их прямых и косвенных участников, в зависимости от обстоятельств. Ожидается, что поставка ГДР будет производиться по их оплате в долларах США того же дня

через DTC, Euroclear и Clearstream (Люксембург) приблизительно в Дату закрытия. См. раздел «Расчеты и передача ГДР».

Совместные глобальные координаторы и совместные букраннеры
Credit Suisse **UBS Investment Bank** **Visor Capital**

Совместный букраннер
Renaissance Capital

Соменеджер

Halyk Finance

Дата составления Проспекта: 12 декабря 2012 г.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Компания несет ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте, и, приняв все необходимые меры для обеспечения этого, считает, что информация, включенная в настоящий Проспект, насколько известно Компании, соответствует фактам и не содержит упущений, которые могут повлиять на ее смысл.

Содержание сайтов Компании в интернете не является частью настоящего Проспекта.

Настоящий документ представляет собой проспект Компании по выпуску ГДР в понимании Директивы 2003/71/ЕС. Для целей настоящего положения выражение «**Директива о проспекте эмиссии**» означает Директиву 2003/71/ЕС (с изменениями и дополнениями, включая Директиву 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии, с учетом сферы применения в каждом соответствующем государстве-участнике Европейской экономической зоны), и включает все соответствующие меры, принятые для ее исполнения в каждом соответствующем государстве-участнике Европейской экономической зоны, а выражение «**Директива 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии**» означает Директиву 2010/73/ЕС.

Инвесторам следует опираться исключительно на информацию, представленную в настоящем документе. Никакое лицо не имеет права предоставлять любую информацию или делать любые заверения, не оговариваемые настоящим документом, в противном случае информация или заверения, не предусмотренные в настоящем документе, не должны приниматься как разрешенные Компанией или любым ее аффилированным лицом. Не ограничивая любые обязательства Компании по публикации дополнительного проспекта в соответствии с разделом 87G Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. и пунктом 3.4 Правил составления проспектов, предоставление настоящего документа или любая сделка приобретения на его основе ни при каких обстоятельствах не подразумевают, что деятельность Компании не изменялась после даты настоящего Проспекта или что содержащаяся в нем информация является точной в любое время после указанной даты.

Содержание настоящего документа не должно рассматриваться как юридическая, финансовая или налоговая консультация. Каждый потенциальный инвестор должен обратиться к своему юридическому, финансовому или налоговому консультанту за соответствующей консультацией. Компания не дает гарантий адресатам оферты или покупателям Ценных бумаг относительно правомерности инвестиций со стороны адресата оферты или покупателя.

Credit Suisse Securities (Europe) Limited, UBS Limited, АО «Visor Capital» («**Совместные глобальные координаторы**»), Renaissance Securities (Cyprus) Limited (совместно с Совместными глобальными координаторами — «**Совместные букраннеры**») и АО «Haluk Finance» (совместно с Совместными букраннерами — «**Андеррайтеры**») действуют в связи с Глобальным Предложением исключительно в интересах Компании и Продающего акционера и не несут ответственности перед каким-либо третьим лицом в связи с защитой интересов своих соответствующих клиентов или предоставлением рекомендаций по данному Глобальному Предложению.

В связи с Глобальным Предложением Андеррайтеры и любые их аффилированные лица, действующие как инвесторы в своих собственных интересах или интересах Андеррайтеров, могут подписываться на ГДР или покупать их, в зависимости от обстоятельств, и в этом качестве от своего имени или от имени Андеррайтеров держать, покупать, продавать, предлагать их к продаже или осуществлять другие операции с ними, а также с любыми другими ценными бумагами или иными соответствующими инвестиционными инструментами как в связи с Глобальным Предложением, так и в других случаях. Поэтому ссылки в данном Проспекте на выпуск, предложение, подписку или другие сделки с ГДР должны рассматриваться как включающие в себя любой выпуск, предложение, подписку или другие сделки, осуществляемые Андеррайтерами или любыми их аффилированными лицами, действующими в качестве инвесторов от своего имени или от имени Андеррайтеров. Андеррайтеры не планируют раскрывать информацию об объемах таких инвестиций или сделок, за исключением случаев, когда обязанность раскрывать такую информацию предусмотрена законом или нормативными документами.

Ни Депозитарий, ни его агенты не имеют в связи с Глобальным Предложением никаких других обязательств, за исключением тех, которые непосредственно предусмотрены в Депозитарном договоре (согласно определению, приведенному в разделе «Глобальное предложение»), регулирующем статус ГДР. Ни Депозитарий, ни его агенты не несут ответственности за содержание настоящего Проспекта или любого другого документа, относящегося к Глобальному Предложению.

Компания и Продающий акционер могут отказаться от Глобального Предложения в любое время, а Компания и Продающий акционер оставляют за собой право полностью или частично отклонить любое предложение о покупке Ценных бумаг, а также продать любому потенциальному инвестору меньшее количество Ценных бумаг, чем запрошено этим инвестором.

Информация, изложенная в настоящем документе, является точной только на дату, указанную на его титульном листе. После этой даты хозяйственная деятельность и финансовое положение Компании могут измениться.

Получатель настоящего документа не должен рассматривать его в качестве рекомендации со стороны Компании или Продающего акционера, говорящей о том, что получатель должен подписываться на ГДР или покупать их. Каждый потенциальный инвестор в ГДР должен полностью изучить настоящий документ и самостоятельно оценить актуальность информации, содержащейся в нем, а решение о приобретении ГДР должно основываться на такой оценке, которую каждый потенциальный инвестор считает необходимой. При принятии инвестиционного решения потенциальным инвесторам следует полагаться на результаты собственного анализа настоящего Проспекта, в том числе рисков, связанных с предполагаемым инвестированием.

В некоторых юрисдикциях закон может ограничивать распространение настоящего документа, а также предложение и продажу Ценных бумаг. За исключением информации, приведенной в настоящем Проспекте, Компания не предпринимала никаких действий с целью разрешить публичное предложение Ценных бумаг, а также предоставление, публикацию и распространение настоящего документа (равно как и любого другого предложения, рекламного материала или заявления в отношении Ценных бумаг) в любой другой юрисдикции, где это требуется по закону. Лицам, получившим настоящий документ, необходимо самостоятельно узнать о любых таких ограничениях и соблюдать их. Несоблюдение указанных ограничений может являться нарушением законодательства о ценных бумагах соответствующей юрисдикции, причем Компания не несет ответственности в связи с таким нарушением. Настоящий документ не представляет собой оферту о продаже или предложение делать оферты на покупку каких-либо Ценных бумаг или подписаться на них в любой юрисдикции, где такая оферта или продажа запрещены законом. Дополнительная информация об ограничениях на Предложение и продажу Ценных бумаг, а также на распространение настоящего документа изложена в разделах «Глобальное Предложение», «План реализации», «Условия ГДР» и «Ограничения на передачу».

ПРИМЕЧАНИЕ ДЛЯ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ В США

ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ЛЮБЫМИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА США И НА ТЕРРИТОРИИ США МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ, ПРОДАВАТЬСЯ, ЗАКЛАДЫВАТЬСЯ ИЛИ ПЕРЕДАВАТЬСЯ В ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ФОРМЕ ТОЛЬКО В СООТВЕТСТВИИ С ОСВОБОЖДЕНИЕМ ОТ РЕГИСТРАЦИОННЫХ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ В РАМКАХ СДЕЛКИ, НЕ ПОДПАДАЮЩЕЙ ПОД ДЕЙСТВИЕ ТАКИХ ЗАКОНОВ. НИ КОМИССИЯ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ США, НИ КАКОЙ-ЛИБО РЕГУЛИРУЮЩИЙ ОРГАН ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ США НЕ ВЫРАЖАЛИ СВОЕ ОДОБРЕНИЕ ИЛИ НЕОДОБРЕНИЕ УКАЗАННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ И НЕ ВЫНОСИЛИ РЕШЕНИЙ В ОТНОШЕНИИ ДОСТОВЕРНОСТИ И ПОЛНОТЫ НАСТОЯЩЕГО

ДОКУМЕНТА. ЛЮБЫЕ ОБРАТНЫЕ ЗАВЕРЕНИЯ ЯВЛЯЮТСЯ В США УГОЛОВНЫМ ПРЕСТУПЛЕНИЕМ.

ЗАЯВЛЕНИЕ В СООТВЕТСТВИИ С ЦИРКУЛЯРОМ 230 МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ США

С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧИТЬ СООТВЕТСТВИЕ ТРЕБОВАНИЯМ ЦИРКУЛЯРА 230 МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ США ИНВЕСТОРЫ НАСТОЯЩИМ УВЕДОМЛЯЮТСЯ, ЧТО: (А) ЛЮБОЕ ОБСУЖДЕНИЕ ВОПРОСОВ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДОЛЖНО РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК РЕКОМЕНДАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ ПО УКЛОНЕНИЮ ОТ УПЛАТЫ ПЕНЕЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ НАЛАГАТЬСЯ НА ПОКУПАТЕЛЕЙ ЦЕННЫХ БУМАГ В СООТВЕТСТВИИ С КОДЕКСОМ ВНУТРЕННИХ ДОХОДОВ; (В) ТАКОЕ ОБСУЖДЕНИЕ ПРЕДСТАВЛЕНО КОМПАНИЕЙ В ДАННОМ ПРОСПЕКТЕ КОМПАНИИ В СВЯЗИ С ПРОДВИЖЕНИЕМ ИЛИ МАРКЕТИНГОМ (В ЗНАЧЕНИИ ЦИРКУЛЯРА 230) КОМПАНИЕЙ СДЕЛОК И ВОПРОСОВ, КОТОРЫЕ ОГОВАРИВАЮТСЯ НАСТОЯЩИМ ПРОСПЕКТОМ; (С) ИНВЕСТОРАМ РЕКОМЕНДУЕТСЯ ПОЛУЧИТЬ РЕКОМЕНДАЦИЮ НЕЗАВИСИМОГО НАЛОГОВОГО КОНСУЛЬТАНТА С УЧЕТОМ КОНКРЕТНЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ.

ПРИМЕЧАНИЕ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ РЕЗИДЕНТОВ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР

ФАКТ ТОГО, ЧТО РЕГИСТРАЦИОННОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО ИЛИ ЗАЯВКА НА ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ ПОДАНЫ В ШТАТ НЬЮ-ГЕМПШИР В СИЛУ ПОЛОЖЕНИЙ ГЛАВЫ 421-В НОВОГО СВОДА ЗАКОНОВ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР («**ГЛАВА 421-В**»), А ТАКЖЕ ФАКТ ТОГО, ЧТО КАКАЯ-ЛИБО ЦЕННАЯ БУМАГА ДОЛЖНЫМ ОБРАЗОМ ЗАРЕГИСТРИРОВАНА ИЛИ ОПРЕДЕЛЕННОЕ ЛИЦО ПОЛУЧИЛО ЛИЦЕНЗИЮ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР, НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ РЕШЕНИЯ СЕКРЕТАРЯ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР О ТОМ, ЧТО ЛЮБОЙ ДОКУМЕНТ, ПРЕДСТАВЛЕННЫЙ В СИЛУ ПОЛОЖЕНИЙ ГЛАВЫ 421-В, ЯВЛЯЕТСЯ ДОСТОВЕРНЫМ, ТОЧНЫМ И ПОЛНЫМ И НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ЗАВЕДОМО ЛОЖНЫМ. НИ ЛЮБОЙ ТАКОЙ ФАКТ, НИ ФАКТ ТОГО, ЧТО ИМЕЕТ МЕСТО ИСКЛЮЧЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ КАКОЙ-ЛИБО ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО СЕКРЕТАРЬ ШТАТА НЬЮ-ГЕМПШИР ВЫСКАЗЫВАЛСЯ ОТНОСИТЕЛЬНО ДОСТОИНСТВ ИЛИ КВАЛИФИКАЦИИ, ОДОБРЯЛ ИЛИ ДАВАЛ РЕКОМЕНДАЦИИ В ОТНОШЕНИИ ЛЮБОГО ЛИЦА, ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ. ВЫСТУПАТЬ ИЛИ ОБЕСПЕЧИВАТЬ ВЫСТУПЛЕНИЕ В АДРЕС ЛЮБОГО ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ПОКУПАТЕЛЯ ИЛИ КЛИЕНТА С ЛЮБЫМИ ЗАВЕРЕНИЯМИ, КОТОРЫЕ НЕСОВМЕСТИМЫ С ПОЛОЖЕНИЯМИ НАСТОЯЩЕГО ПУНКТА, ПРОТИВОЗАКОННО.

ПРИМЕЧАНИЕ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ В ВЕЛИКОБРИТАНИИ И ДРУГИХ СТРАНАХ ЕВРОПЕЙСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЗОНЫ

Настоящий Проспект и Глобальное Предложение предназначены исключительно для лиц из государств-участников Европейской экономической зоны («ЕЭЗ»), являющихся «квалифицированными инвесторами» («**Квалифицированные инвесторы**») согласно Статье 2(1)(е) Директивы о проспекте эмиссии. Кроме того, в Великобритании настоящий Проспект предназначен для распространения исключительно среди (1) Квалифицированных инвесторов, являющихся профессиональными инвесторами, деятельность которых подпадает под определение Статьи 19(5) Приказа 2005 г. (О продвижении финансовых услуг) («**Приказ**») в силу Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г., или лиц с высоким уровнем собственного капитала, подпадающих под определение ст. 49(2)(а) — (d) Приказа, а также (2) других лиц, в адрес которых Проспект может быть направлен на законных основаниях (все такие лица совместно — «**соответствующие лица**»). ГДР доступны только (1) соответствующим лицам в Великобритании и (2) Квалифицированным инвесторам в любом другом государстве-участнике ЕЭЗ, кроме Великобритании. При этом любое приглашение, предложение или соглашение о подписке, покупке или ином приобретении таких ценных бумаг будет оформлено исключительно в отношении соответствующих лиц в Великобритании или Квалифицированных инвесторов в любом другом государстве-участнике ЕЭЗ, кроме

Великобритании. Любое лицо, которое не является (1) соответствующим лицом в Великобритании или (2) Квалифицированным инвестором в любом государстве-участнике ЕЭЗ, кроме Великобритании, не должно предпринимать каких-либо действий в рамках настоящего Проспекта или полагаться на его содержание.

Настоящий Проспект подготовлен с учетом того, что все оферты ГДР будут сделаны в силу исключения из положений Директивы о проспекте эмиссии в отношении требования о представлении проспекта для целей объявления оферты ГДР. Соответственно, любое лицо, которое выступает с офертой ГДР или собирается выступить с ней в рамках ЕЭЗ, должно принять такие меры только в обстоятельствах, которые не приводят к возникновению обязательств для Компании, Продающего акционера или любого из Андеррайтеров по представлению Проспекта для целей такой оферты. Ни Компания, ни Продающий акционер, ни любой из Андеррайтеров не давали и не дают полномочий какому-либо лицу выступать при помощи любого финансового посредника с той или иной офертой ГДР, кроме оферт, сделанных Андеррайтерами, которые и представляют собой конечное Предложение ГДР, предусмотренное настоящим Проспектом.

Для целей настоящего положения выражение «**Директива о проспекте эмиссии**» означает Директиву 2003/71/ЕС (с изменениями и дополнениями, включая Директиву 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии, с учетом сферы применения в каждом соответствующем государстве-участнике ЕЭЗ) и включает все соответствующие меры, принятые для ее исполнения в каждом соответствующем государстве-участнике ЕЭЗ, а выражение «**Директива 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии**» означает Директиву 2010/73/ЕС.

ПРИМЕЧАНИЕ ДЛЯ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ В АВСТРАЛИИ

Настоящий документ не является проспектом эмиссии в значении Главы 6D или Части 7.9 Закона Австралийского Союза о корпорациях 2001 года («**Закон о корпорациях**»). Он не был и не будет подан в Австралийскую комиссию по ценным бумагам и инвестициям («**Комиссия ASIC**») в качестве проспекта эмиссии в значении Закона о корпорациях.

Комиссия ASIC, равно как и любой другой регулирующий орган Австралии, не анализировала данный документ и не давала комментариев относительно преимуществ инвестирования в Ценные бумаги.

Ценные бумаги не предлагаются на территории Австралии, и распространение или получение данного документа на территории Австралии не является предложением ценных бумаг, которое может быть принято каким-либо лицом в Австралии, за исключением ограниченных обстоятельств, описанных ниже и предусмотренных Законом о корпорациях.

Данный документ может быть направлен только для отбора тех инвесторов в Австралии, которые могут представить доказательства того, что они выступают в качестве «оптовых клиентов» в целях Главы 7 Закона о корпорациях и относятся к одной или нескольким из указанных ниже категорий («**Привилегированные инвесторы**»): «квалифицированные инвесторы» или «профессиональные инвесторы», отвечающие критериям, изложенным в разделе 708(8) и разделе 708(11) соответственно, и определениям, данным в разделе 9 Закона о корпорациях, опытные инвесторы, получившие предложение через лицензированную австралийскую компанию по оказанию финансовых услуг при соблюдении всех критериев, изложенных в разделе 708(10) Закона о корпорациях, или руководство высшего звена Компании (или связанного лица, в том числе дочерней организации), их супруги, родители, дети, братья или сестры, или организация, контролируемая кем-либо из указанных лиц, в соответствии с положениями раздела 708(12) Закона о корпорациях.

Положения Закона о корпорациях, определяющие данные категории Привилегированных инвесторов, отличаются сложностью; если вы не уверены в том, что относитесь к одной из этих категорий, вам следует получить соответствующую профессиональную консультацию относительно указанных положений.

ДОСТУПНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В течение всего времени, пока любые Ценные бумаги, представленные ГДР, остаются «ценными бумагами ограниченного обращения» в значении Правила 144(a)(3) Закона о ценных бумагах, в целях обеспечения условий для обращения ГДР на вторичном рынке в соответствии с Правилем 144А Компания в течение любого периода времени, когда на нее не будут распространяться положения Раздела 13 или Раздела 15(d) Закона США о биржах 1934 г., с изменениями и дополнениями («Закон о биржах») или когда она будет обязана представлять отчетность согласно Правилу 12g3-2(b) упомянутого закона, обязуется предоставлять любому держателю ГДР или любому потенциальному покупателю, который указан держателем, по его письменному требованию информацию, которая подлежит предоставлению согласно Правилу 144А(d)(4) по Закону о ценных бумагах.

СТАБИЛИЗАЦИЯ

В связи с Глобальным Предложением Credit Suisse Securities (Europe) Limited, выступающий от имени Андеррайтеров и действующий в качестве менеджера по стабилизации («Менеджер по стабилизации»), или любое иное лицо, выступающее от имени Менеджера по стабилизации, вправе осуществлять операции в целях поддержания рыночной цены ГДР выше тех показателей, которые могут преобладать при иных условиях. Однако не существует никакой гарантии того, что Менеджер по стабилизации (или любое иное лицо, выступающее от имени Менеджера по стабилизации) предпримет действия по стабилизации. Указанные операции могут совершаться на Лондонской фондовой бирже, а также на любых других рынках ценных бумаг, внебиржевых рынках, фондовых биржах и или иным способом. Любые действия по стабилизации могут быть предприняты в дату объявления Цены Предложения или впоследствии и после их начала могут быть прекращены в любое время, но не позднее, чем через 30 календарных дней с даты начала условных торгов на Лондонской фондовой бирже. Любые действия по стабилизации должны предприниматься в соответствии со всеми применимыми законами и правилами. Кроме установленных законом случаев, Менеджер по стабилизации не планирует раскрывать информацию об объемах операций по стабилизации в рамках Глобального Предложения, равно как и о размерах любых длинных или коротких позиций.

ИСПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ ИНОСТРАННЫХ СУДОВ

Компания учреждена в соответствии с законодательством Республики Казахстан («**Казахстан**» или «**Республика Казахстан**») и ведет деятельность исключительно на территории Республики Казахстан. Продающий акционер учрежден в соответствии с законодательством Нидерландов. См. раздел «Акционеры». Большинство директоров и членов руководства Компании и Продающего акционера проживают за пределами США и Великобритании. Большинство активов Компании и Продающего акционера и практически все активы директоров и членов руководства Компании и Продающего акционера расположены за пределами США и Великобритании. В связи с этим может оказаться невозможным (а) обеспечить вручение процессуальных документов Компании, Продающему акционеру или их соответствующим директорам или членам руководства на территории США или Великобритании или (б) обеспечить исполнение решений судебных органов, вынесенных против них в судах США или Великобритании.

Судебные решения, принятые судами за пределами Казахстана, обращаются к исполнению судами Казахстана только при условии действующей конвенции о взаимном признании судебных решений, заключенной между соответствующей страной и Казахстаном, и исключительно на ее основании. Такие конвенции между Казахстаном и Великобританией или США отсутствуют. При этом Казахстан является участником Нью-йоркской конвенции 1958 года о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений («**Конвенция**»), поэтому арбитражное решение должно быть признано и обращено к исполнению в Казахстане при условии соблюдения положений о принудительном исполнении, предусмотренных Конвенцией и законодательством Республики Казахстан.

Для получения решения, которое может быть исполнено в принудительном порядке в Нидерландах, сторона, в пользу которой судом Соединенных Штатов Америки было вынесено

окончательное решение, обязана представить соответствующее заявление в суд надлежащей юрисдикции в Нидерландах. Такая сторона может представить в суд Нидерландов окончательное решение, вынесенное судом Соединенных Штатов Америки. Если суд Нидерландов сочтет, что юрисдикция суда Соединенных Штатов Америки соответствует признанным на международном уровне нормам и решение было вынесено при соблюдении соответствующих правовых процедур, тогда он по существу обращает к исполнению решение суда Соединенных Штатов Америки, если только такое решение не противоречит принципам публичного порядка Нидерландов. Обращение решений, вынесенных судами Соединенных Штатов Америки, в судах Нидерландов осуществляется в соответствии с нормами гражданского производства Нидерландов.

С учетом вышеизложенного и при условии вручения процессуальных документов в соответствии с действующими конвенциями инвесторы могут обеспечить признание в Нидерландах решений федеральных судов Соединенных Штатов Америки и судов штатов по гражданским и коммерческим вопросам. Однако гарантии признания подобных решений не существует. Кроме того, даже в случае надлежащей компетенции суда Нидерландов сохраняется неопределенность в отношении того, установит ли данный суд гражданско-правовую ответственность в рамках первоначального иска, инициированного в Нидерландах исключительно на основании положений федерального законодательства Соединенных Штатов Америки о ценных бумагах.

Признание и исполнение в Нидерландах решений, вынесенных судами Англии, осуществляется в соответствии с нормами Европейского Союза, Регламентом Совета ЕС «О юрисдикции, признании и исполнении решений по гражданским и коммерческим делам» от 22 декабря 2000 г. (с изменениями и дополнениями) и Регламентом Совета ЕС «О создании европейского исполнительного листа для беспорных требований» от 21 апреля 2004 г. (с изменениями и дополнениями).

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И НЕКОТОРОЙ ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ

Финансовая информация

Если не указано иное, финансовая информация о Компании, содержащаяся в настоящем документе, основана на ее аудированной консолидированной финансовой отчетности за три отчетных годовых периода, закончившихся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. («Аудированная финансовая отчетность»), которая подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности, и ее неаудированной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., в сопоставлении с данными за 2011 год («Неаудированная промежуточная финансовая отчетность»), которая подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Аудированная финансовая отчетность и Неаудированная промежуточная финансовая отчетность (совместно — «Финансовая отчетность») включены в настоящий Проспект, начиная со страницы F-2.

Компания приобрела две зарегистрированные, но не действующие компании: в 2008 году — товарищество с ограниченной ответственностью «КТ-Телеком», зарегистрированное в Казахстане («КТ-Телеком»), и в 2007 году — товарищество с ограниченной ответственностью «АР-Телеком», зарегистрированное в Казахстане («АР-Телеком»). На дату настоящего Проспекта Компания владеет 100-процентной долей участия в уставном капитале как «КТ-Телеком», так и «АР-Телеком». Целью данных приобретений было получение разрешений на использование частот радиосвязи, позволяющих создавать беспроводные сети радиодоступа и оказывать соответствующие услуги передачи данных на территории Казахстана. В настоящем Проспекте «Группа» означает Компанию вместе с ее дочерними организациями «КТ-Телеком» и «АР-Телеком».

Изменения в представлении информации

В связи с подготовкой аудированной финансовой отчетности в 2011 году Компания внесла следующие изменения в представление отчета о совокупном доходе:

- расходы на выплату комиссионного вознаграждения дистрибьюторам в связи с продажей карт оплаты абонентам учтены в строке «Расходы на реализацию и маркетинг», а не в виде вычета из выручки, так как Компания рассматривает дистрибьюторов в качестве посредников, участвующих в продаже карт оплаты абонентам и не принимающих на себя риски и выгоды, связанные с собственностью на товары и услуги. В результате такого изменения классификации отчет о совокупном доходе выглядел следующим образом:

	Результат изменения в 2010 году	Результат изменения в 2009 году
	<i>(млн. тенге)</i>	
Увеличение выручки	3 120	3 259
Увеличение расходов на реализацию и маркетинг	3 120	3 259

- при отражении расходов, учитываемых в отчете о совокупном доходе, классификация расходов, основанная на характере расходов, заменена на классификацию, основанную на их функции, так как Компания полагает, что отражение расходов «по функции» соответствует отраслевой практике и позволяет получить более надежную и более точную информацию о ее финансовых результатах.

Указанные изменения в представлении информации не повлияли на показатели операционной прибыли или прибыли за год. Финансовые показатели в отчетах о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., представлены в Аудированной финансовой отчетности на сопоставимой основе.

Финансовая информация, не предусмотренная МСФО

В настоящий Проспект включены определенные финансовые показатели и коэффициенты, не оговоренные особо в МСФО, в том числе рентабельность по валовой прибыли, EBITDA, скорректированная EBITDA, EBIT и некоторые другие показатели, приведенные в разделе «Отдельные консолидированные финансовые и операционные показатели прошлых периодов».

Указанные показатели служат дополнительными характеристиками операционной деятельности Компании, которые, по мнению Компании, часто используются аналитиками по ценным бумагам, инвесторами и другими лицами при оценке компаний, работающих в телекоммуникационном секторе. Рентабельность по валовой прибыли, EBITDA, скорректированная EBITDA и EBIT не требуются и не представлены в соответствии с МСФО. Рентабельность по валовой прибыли, EBITDA, скорректированная EBITDA, EBIT, рентабельность по EBITDA, рентабельность по скорректированной EBITDA и рентабельность по EBIT не являются показателями операционной деятельности Компании в соответствии с МСФО и не должны рассматриваться в качестве альтернативы выручке, прибыли, операционной прибыли, чистым поступлениям от операционной деятельности и любым другим показателям деятельности по МСФО или в качестве альтернативы потоку денежных средств от операционной деятельности или в качестве показателя ликвидности Компании. В частности, показатели EBITDA и скорректированной EBITDA не должны рассматриваться в качестве меры дискреционного потока денежных средств, доступного Компании для инвестирования в развитие своего бизнеса.

В качестве аналитических инструментов все данные дополнительные показатели имеют ограничения и не могут рассматриваться как по отдельности, так и в каком-либо сочетании независимо от анализа результатов операционной деятельности Компании, приведенных в соответствии с МСФО, или вместо них, в том числе:

- EBITDA, скорректированная EBITDA и EBIT не отражают влияние расходов на финансирование на результаты операционной деятельности Компании, причем такие расходы могут быть значительны или даже могут увеличиваться в случае привлечения Компанией заемных средств;
- EBITDA, скорректированная EBITDA и EBIT не отражают влияние подоходных налогов на результаты операционной деятельности Компании; и
- EBITDA и скорректированная EBITDA не учитывают влияние амортизации на результаты деятельности Компании. В случае амортизации активы Компании подлежат замене в будущем, причем расходы на амортизацию примерно соответствуют стоимости замены указанных активов в будущем. При исключении данных расходов из показателей EBITDA и скорректированной EBITDA эти показатели не отражают будущие потребности Компании в денежных средствах для замены активов.

Более того, другие компании телекоммуникационного сектора могут применять иные методики для расчета EBITDA, скорректированной EBITDA и EBIT или использовать данные показатели для целей, отличных от целей Компании, что ограничивает возможность их использования в качестве базы для сравнения.

Сопоставление EBITDA, скорректированной EBITDA и EBIT с прибылью за период см. в разделе «Отдельные консолидированные финансовые и операционные показатели прошлых периодов» — «Согласование показателей EBITDA, скорректированной EBITDA и EBIT с прибылью за период».

Операционные и прочие показатели

Некоторые ключевые показатели эффективности («КПЭ»), принятые в телекоммуникационном секторе, в том числе средняя выручка за минуту соединения («ARMU»), средняя выручка на абонента («ARPU») и среднее количество минут на абонента в месяц («MOU»), могут рассчитываться другими компаниями телекоммуникационного сектора на основе иных

методик, поэтому сами по себе не могут быть использованы в качестве базы для непосредственного сравнения с аналогичными компаниями. Кроме того, для целей отчетности Компания рассчитывает операционные КПЭ в начале каждого месяца, в то время как ряд данных, содержащих указанные КПЭ, остается подверженным незначительным корректировкам. Такие корректировки могут приводить к несущественным изменениям КПЭ, приведенных в отчетности. В этой связи возможны несущественные расхождения между КПЭ в отчетности Компании и КПЭ, рассчитанными на основе скорректированных данных, содержащих указанные КПЭ.

Компания считает активными абонентами таких абонентов, которые приносили доход в течение предыдущего месяца («правило активности в течение 1 месяца»). Компания считает зарегистрированными абонентами таких абонентов, которые приносили доход в течение предыдущих шести месяцев («правило активности в течение 6 месяцев»). Также Компания учитывает абонентов на основе дохода, полученного в течение предыдущих трех месяцев («правило активности в течение 3 месяцев»). Для целей внутреннего учета Компания рассчитывает свою базу абонентов по числу как активных, так и зарегистрированных абонентов. Критерии определения активных и зарегистрированных абонентов в Компании могут напрямую не совпадать с критериями, принятыми в других компаниях.

Кроме того, Компания использовала более консервативный подход к определению размера своей абонентской базы с целью расчета некоторых КПЭ за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. В результате были получены более высокие значения ARPU, оттока абонентов и чистого прироста, чем в случае использования соответствующего правила активности.

Округление

Некоторые цифры, включенные в настоящий Проспект, были округлены, поэтому показатели одной и той же категории в различных таблицах могут незначительно отличаться, а суммарные показатели в некоторых таблицах могут не быть арифметической суммой предшествующих показателей.

Определения некоторых терминов

Кроме того, любое упоминание в тексте настоящего Проспекта США или Соединенных Штатов является упоминанием Соединенных Штатов Америки, любое упоминание Великобритании или Соединенного Королевства является упоминанием Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии, а любое упоминание ЕС является упоминанием Европейского Союза и стран, входящих в его состав на дату настоящего Проспекта. Любое упоминание СНГ является упоминанием стран, которые в прошлом входили в состав Союза Советских Социалистических Республик, а сейчас являются государствами-учредителями, государствами-участниками или ассоциированными членами Содружества Независимых Государств: Армения, Азербайджан, Беларусь, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Россия, Таджикистан, Туркменистан, Украина и Узбекистан.

Другие сведения

Некоторые сведения в настоящем Проспекте в разделах *«Краткое содержание Проспекта»*, *«Факторы риска»*, *«Валютные курсы»*, *«Отдельные консолидированные финансовые и операционные показатели прошлых периодов»*, *«Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности Компании»*, *«Обзор отрасли»*, *«Бизнес Компании»* и *«Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана»* основаны на общедоступной информации, такой как годовые отчеты конкурентов Компании, отраслевые публикации и официальные данные Национального банка Республики Казахстан («НБРК»), Агентства Республики Казахстан по статистике («АРКС»), Economist Intelligence Unit («EIU»), Euromonitor International Ltd («Euromonitor») и Telegeography, подразделения компании «PriMetrica, Inc.» («Telegeography»). Компания полагалась на точность такой информации и не проводила ее независимую проверку. Источник такой информации указывается непосредственно в тексте или в сноске. Такая информация, сведения и статистические данные

могут представлять собой приблизительные или расчетные либо округленные данные. Более того, официальные данные, публикуемые казахстанскими государственными или местными органами, могут быть намного менее полны и исследованы, чем аналогичные данные в более развитых странах. Официальные статистические данные, в том числе данные НБРК и АРКС, также могут быть получены на основании принципов, отличающихся от используемых в более развитых странах. Таким образом, любое обсуждение вопросов, относящихся к Казахстану, приводимое в настоящем Проспекте, характеризуется неопределенностью ввиду опасений по поводу полноты и надежности доступной официальной и публичной информации. Если информация была получена от третьего лица, то такая информация была точно воспроизведена в Проспекте, и, насколько известно Компании на основании информации, полученной от такого третьего лица, все факты, которые могут обусловить неточность или недостоверность представленной в Проспекте информации, были отражены.

ЗАЯВЛЕНИЯ ПРОГНОЗНОГО ХАРАКТЕРА

Отдельные заявления в настоящем Проспекте представляют собой заявления прогнозного характера, сопряженные с неопределенностью и соответствующими рисками. В заявлениях прогнозного характера используются такие слова, как «оценивать», «считать», «ожидать», «может», «ожидается», «намереваться», «будет», «продолжит», «должен», «должно быть», «стремиться», «приблизительно», «предполагать», а также аналогичные и сопоставимые выражения в различных вариантах, в том числе в отрицательных формах. В заявлениях прогнозного характера содержатся сведения, не представляющие собой фактов, которые имели место в прошлом. Заявления прогнозного характера приводятся в ряде мест в настоящем Проспекте и включают утверждения, которые, среди прочего, касаются намерений, убеждений и текущих ожиданий Компании относительно ее результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегии и отрасли, в которой она осуществляет деятельность. Заявления прогнозного характера сопряжены с неопределенностью и рисками по своей природе, поскольку относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут как произойти, так и не произойти в будущем.

Заявления прогнозного характера не являются гарантией будущих результатов, и фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность Компании, равно как и состояние отрасли, в которой она осуществляет деятельность, могут существенно отличаться от оценок и допущений, сделанных в заявлениях прогнозного характера в настоящем Проспекте. Кроме того, даже если заявления прогнозного характера, приведенные в настоящем Проспекте, окажутся верны в отношении результатов деятельности, финансового состояния и ликвидности Компании или состояния соответствующей отрасли, данные результаты не могут служить гарантией результатов во все последующие периоды. Среди существенных факторов, которые могут вызвать указанные расхождения, можно отметить следующие:

- общая экономическая и хозяйственная конъюнктура;
- спрос на услуги Компании;
- конкуренция в отрасли, в которой Компания осуществляет деятельность;
- изменения регулирования и политики в секторе телекоммуникаций в Казахстане;
- изменения в налоговом законодательстве, в том числе изменения ставок налога;
- колебания процентных ставок и состояние рынков капитала;
- колебания валютных курсов;
- экономическая и политическая ситуация в Казахстане;
- успешное управление Компанией рисками, связанными с вышеперечисленными факторами.

В разделах настоящего Проспекта *«Факторы риска»*, *«Дивидендная политика»*, *«Отдельные консолидированные финансовые и операционные показатели прошлых периодов»*, *«Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности Компании»*, *«Обзор отрасли»*, *«Бизнес Компании»* и *«Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана»* более подробно рассматриваются факторы, которые могут повлиять на будущие результаты деятельности Компании и состояние соответствующей отрасли. В свете указанных рисков, факторов неопределенности и допущений заявления прогнозного характера, содержащиеся в настоящем Проспекте, могут не реализоваться.

Компания не принимает на себя обязательство публично обновлять или пересматривать заявления прогнозного характера в силу поступления новой информации, будущих событий или по иным причинам. На все последующие письменные и устные заявления прогнозного характера, принадлежащие Компании или лицам, выступающим от ее имени, в полном объеме

распространяются предупреждения, как указанные выше, так и содержащиеся в тексте всего Проспекта. Несмотря на вышеизложенное, Компания будет исполнять свои обязательства в качестве компании, ценные бумаги которой включены в Официальный список.

СОДЕРЖАНИЕ

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРОСПЕКТА.....	1
ГЛОБАЛЬНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ	29
ФАКТОРЫ РИСКА	34
КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИИ	57
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ.....	58
ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА.....	59
ВАЛЮТНЫЕ КУРСЫ.....	61
ОТДЕЛЬНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОШЛЫХ ПЕРИОДОВ	63
УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ	67
ОБЗОР ОТРАСЛИ	98
БИЗНЕС КОМПАНИИ.....	107
РЕГУЛИРОВАНИЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА.....	135
ДИРЕКТОРА, РУКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	154
АКЦИОНЕРЫ	163
СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	168
ОПИСАНИЕ АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ОТДЕЛЬНЫХ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН	173
УСЛОВИЯ ГЛОБАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК	184
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОБРАЩЕНИЯ ГЛОБАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК В ФОРМЕ ОСНОВНОЙ ГДР	213
РАСЧЕТЫ И ПЕРЕДАЧА ГДР	215
ИНФОРМАЦИЯ О ДЕПОЗИТАРИИ	219
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ.....	221
ПЛАН РЕАЛИЗАЦИИ	233
ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПЕРЕДАЧУ	241
НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ	243
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	244
ГЛОССАРИЙ	245
УКАЗАТЕЛЬ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	F-1

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ПРОСПЕКТА

Настоящее краткое содержание состоит из требований о раскрытии информации, называемых «Элементами». Данные Элементы представлены в Разделах А—Е (А.1—Е.7). Настоящее краткое содержание содержит все Элементы, подлежащие включению в него с учетом типа предлагаемых ценных бумаг и эмитента. Поскольку включение некоторых Элементов не требуется, в нумерации Элементов могут присутствовать пропуски. В некоторых случаях необходимая информация не может быть представлена в отношении отдельных Элементов, даже если она подлежит включению в краткое содержание с учетом типа предлагаемых ценных бумаг и эмитента. В такой ситуации в кратком содержании дается описание соответствующего Элемента с указанием «неприменимо».

Раздел А – Вводная информация и предупреждения		
<i>А.1</i>	<i>Предупреждение</i>	Настоящее краткое содержание должно рассматриваться как введение к настоящему Проспекту (« Проспект »); любое решение об инвестировании в предлагаемые ценные бумаги должно приниматься инвесторами с учетом настоящего Проспекта в целом; в случае предъявления любого судебного иска в отношении информации, содержащейся в настоящем Проспекте, инвестор-истец может быть обязан, в соответствии с национальным законодательством государств-участников, нести расходы по переводу Проспекта на другой язык до начала судебных разбирательств; гражданско-правовая ответственность возникает в отношении только тех лиц, которые вынесли на рассмотрение настоящее краткое содержание, в том числе его перевод, но только если такое краткое содержание вводит в заблуждение, содержит ошибки или является противоречивым при его рассмотрении вместе с другими частями Проспекта или не дает, при рассмотрении вместе с остальными частями Проспекта, основной информации, необходимой инвесторам для принятия решения об инвестировании в предлагаемые ценные бумаги.
<i>А.2</i>	<i>Согласие эмитента или лица, ответственного за составление проспекта, на использование проспекта для последующей перепродажи или окончательного размещения ценных бумаг финансовыми посредниками</i>	Неприменимо. Акционерное общество «Кселл» (« Компания ») не дало своего согласия на использование Проспекта для последующей перепродажи или окончательного размещения ценных бумаг финансовыми посредниками.

Раздел В – Эмитент		
<i>В.31 Информация об эмитенте акций, являющихся базовым активом ГДР</i>		
<i>В.31/В.1</i>	<i>Юридическое и коммерческое наименование эмитента</i>	Компания была учреждена в 1998 году в Республике Казахстан (« Казахстан » или « Республика Казахстан ») как товарищество с ограниченной ответственностью. На общем собрании участников

		<p>ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком» 14 февраля 2012 г. было принято решение поручить руководству товарищества начать все необходимые процедуры по его реорганизации в акционерное общество с наименованием «Акционерное общество «Кселл».</p>
<i>V.31/V.2</i>	<i>Юридический адрес и организационно-правовая форма эмитента, законодательство, регулирующее деятельность эмитента, и страна его регистрации</i>	<p>Компания была зарегистрирована Департаментом юстиции города Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан («Департамент юстиции») в качестве акционерного общества 27 августа 2012 г. Компания зарегистрирована в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 г. № 415-III («Закон об АО») под регистрационным номером 1201-1910-06-АО(ИУ).</p> <p>Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, микрорайон Самал-2, д. 100. Головной офис Компании находится в Алматы, и основная деятельность осуществляется по адресу: Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, ул. Тимирязева, д. 2Г. Телефон головного офиса Компании: +7 727 258 2755.</p>
<i>V.31/V.3</i>	<i>Описание и основные аспекты текущей деятельности эмитента с указанием основных видов реализуемых продуктов и (или) услуг, а также основных рынков, на которых эмитент осуществляет конкурентную деятельность</i>	<p>Компания является ведущим поставщиком услуг мобильной связи в Казахстане по размеру выручки и количеству абонентов. По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания имела приблизительно 12,7 млн. абонентов. Согласно оценкам Компании на основе правила активности в течение 1 месяца, на указанную дату рыночная доля Компании составляла 47,7% (Компания считает активными абонентами таких абонентов, которые приносили доход в течение предыдущего месяца). По размеру выручки за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., рыночная доля Компании составила 57,0% (на основании данных о выручке, указанных в отчетности каждого оператора). Компания предоставляет услуги голосовой мобильной связи, дополнительные услуги («VAS-услуги») (служба коротких сообщений, служба мультимедийных сообщений) и услуги мобильного контента, а также услуги передачи данных, в том числе доступ в интернет. Компания использует два бренда: Kcell, ориентированный преимущественно на абонентов корпоративного сектора (в том числе государственного) и состоятельных физических лиц, и Activ, предназначенный, в основном, для абонентов массового рынка. Компания предоставляет свои услуги через развитую высококачественную сеть, практически полностью покрывающую населенную территорию Казахстана.</p>
<i>V.31/V.4a</i>	<i>Описание наиболее значимых тенденций последнего времени, влияющих на эмитента и отрасли, в которых он осуществляет деятельность</i>	<p><i>Макроэкономическая ситуация в Казахстане</i></p> <p>Компания считает, что результаты ее деятельности, как и в прошлом, будут зависеть от макроэкономической ситуации в Казахстане. В целом, благоприятная экономическая ситуация способствует росту выручки, в то время как неблагоприятная ситуация приводит к ее снижению.</p> <p><i>Ценовая политика и пользование услугами</i></p>

Как и в прошлом, ценовая политика Компании будет и далее влиять на результаты ее деятельности. Телекоммуникационный рынок Казахстана характеризуется высокой ценовой чувствительностью. Снижение тарифов операторами в целом способствует повышению спроса на их услуги со стороны существующих абонентов. Снижение тарифов также влияет на привлечение новых абонентов, особенно по причине того, что многие абоненты в Казахстане поочередно пользуются двумя или более модулями идентификации абонента («SIM-карты»), чтобы иметь возможность воспользоваться наиболее низкими тарифами.

Конкуренция

Рынок телекоммуникаций Казахстана характеризуется высоким уровнем проникновения услуг связи, а также интенсивной растущей конкуренцией. Согласно расчетам Компании на основе правила активности в течение 6 месяцев (Компания считает зарегистрированными абонентами таких абонентов, которые приносили доход в течение предыдущих шести месяцев) и данным Economist Intelligence Unit («EIU») о населении Казахстана, на 30 сентября 2012 г. уровень проникновения голосовой мобильной связи (рассчитываемый путем деления количества зарегистрированных SIM-карт на общее число жителей) составил 158%. Превышение 100-процентного уровня проникновения на вышеуказанную дату обусловлено тем, что многие абоненты в Казахстане имеют две или более SIM-карт разных операторов мобильной связи.

Услуги передачи данных

Услуги передачи данных становятся для Компании все более важным источником выручки со значительным потенциалом роста. Несмотря на то, что в 2009—2011 гг. уровень проникновения услуг мобильной передачи данных (рассчитываемый путем деления количества пользователей данных услуг на общее число жителей) в стране вырос, Компания считает, что он остается значительно ниже уровня более развитых рынков (таких как Соединенные Штаты Америки или страны Западной Европы).

Регулирование

Компания считает, что на результаты ее деятельности, как и в прошлом, будет оказывать влияние нормативно-правовое регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана. Деятельность Компании регулируется Министерством транспорта и коммуникаций Республики Казахстан («МТК», под которым подразумевается, если применимо, его предшественник, Министерство связи и информации и, если применимо, его предшественник, Агентство Республики Казахстан по информатизации и связи), Агентством Республики Казахстан по защите конкуренции (Антимонопольное агентство) («Агентство по защите конкуренции») и

		<p>некоторыми другими государственными органами. Эти регулирующие органы издавали в прошлом – и могут издавать в будущем – нормативные правовые акты, противоречащие интересам Компании.</p>
<p><i>V.31/V.4b</i></p>	<p><i>Описание существующих тенденций, влияющих на эмитента и отрасли, в которых он осуществляет деятельность</i></p>	<p><i>Макроэкономическая ситуация в Казахстане</i></p> <p>Компания считает, что результаты ее деятельности, как и в прошлом, будут зависеть от макроэкономической ситуации в Казахстане. В целом, благоприятная экономическая ситуация способствует росту выручки, в то время как неблагоприятная ситуация приводит к ее снижению.</p> <p><i>Ценовая политика и пользование услугами</i></p> <p>Как и в прошлом, ценовая политика Компании будет и далее влиять на результаты ее деятельности. Телекоммуникационный рынок Казахстана характеризуется высокой ценовой чувствительностью. Снижение тарифов операторами в целом способствует повышению спроса на их услуги со стороны существующих абонентов. Снижение тарифов также влияет на привлечение новых абонентов, особенно по причине того, что многие абоненты в Казахстане поочередно пользуются двумя или более SIM-картами, чтобы иметь возможность воспользоваться наиболее низкими тарифами.</p> <p><i>Конкуренция</i></p> <p>Рынок телекоммуникаций Казахстана характеризуется высоким уровнем проникновения услуг связи, а также интенсивной растущей конкуренцией. Согласно расчетам Компании на основе правила активности в течение 6 месяцев и данным EIU о населении Казахстана, на 30 сентября 2012 г. уровень проникновения голосовой мобильной связи (рассчитываемый путем деления количества зарегистрированных SIM-карт на общее число жителей) составил 158%. Превышение 100-процентного уровня проникновения на вышеуказанную дату обусловлено тем, что многие абоненты в Казахстане имеют две или более SIM-карт разных операторов мобильной связи.</p> <p><i>Услуги передачи данных</i></p> <p>Услуги передачи данных становятся для Компании все более важным источником выручки со значительным потенциалом роста. Несмотря на то, что в 2009—2011 гг. уровень проникновения услуг мобильной передачи данных (рассчитываемый путем деления количества пользователей данных услуг на общее число жителей) в стране вырос, Компания считает, что он остается значительно ниже уровня более развитых рынков (таких как Соединенные Штаты Америки или страны Западной Европы).</p> <p><i>Регулирование</i></p> <p>Компания считает, что на результаты ее деятельности, как и в прошлом, будет оказывать влияние</p>

		<p>нормативно-правовое регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана. Деятельность Компании регулируется МТК, Агентством по защите конкуренции и некоторыми другими государственными органами. Эти регулирующие органы издавали в прошлом и могут издавать в будущем нормативные правовые акты, противоречащие интересам Компании.</p>												
В.31/В.5	Если эмитент входит в состав группы, описание группы и положения эмитента в группе	<p>Компания приобрела две зарегистрированные, но не действующие компании: в 2008 году — товарищество с ограниченной ответственностью «КТ-Телеком», зарегистрированное в Казахстане («КТ-Телеком»), а в 2007 году — товарищество с ограниченной ответственностью «АР-Телеком», зарегистрированное в Казахстане («АР-Телеком»). На дату публикации настоящего Проспекта Компания владеет 100-процентной долей участия в уставном капитале как «КТ-Телеком», так и «АР-Телеком». Целью данных приобретений было получение разрешений на использование частот радиосвязи, позволяющих создавать беспроводные сети радиодоступа и оказывать соответствующие услуги передачи данных на территории Казахстана.</p>												
В.31/В.6	Если известно эмитенту, наименование лица, которое прямо или косвенно владеет долей в капитале эмитента или имеет права голоса и информация о котором (вместе с указанием размера доли такого лица) должна быть представлена в официальные органы в соответствии с национальным законодательством эмитента; наличие различных прав голоса у основных акционеров эмитента. Если известно эмитенту, укажите наличие прямого или косвенного владения эмитентом или контроля над ним, предоставьте информацию о владельце или контролирующем лице и характере контроля	<p>Настоящий проспект относится к предложению компанией Sonera Holding B.V. («Продающий акционер» или «Sonera») на продажу 45 123 528 простых акций («Акции») Компании в виде глобальных депозитарных расписок («ГДР»), при этом каждая глобальная депозитарная расписка представляет одну простую акцию («Глобальное Предложение»). Кроме того, в рамках внутреннего предложения компания Sonera предлагает 4 876 472 простых акций («Внутреннее Предложение») на продажу через АО «Казахстанская фондовая биржа» («KASE»). Глобальное Предложение и Внутреннее Предложение в настоящем документе совместно именуется «Предложение».</p> <p>Ниже указаны акционеры Компании на дату настоящего Проспекта:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Акционер</th> <th>Количество простых акций</th> <th>%⁽¹⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fintur Holdings B.V. («Fintur»)⁽²⁾.....</td> <td>102 000 000</td> <td>51</td> </tr> <tr> <td>Sonera⁽³⁾.....</td> <td>98 00 000</td> <td>49</td> </tr> <tr> <td>Итого</td> <td>200 000 000</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Примечания:</p> <p>(1) Процент простых акций во владении.</p> <p>(2) Находится во владении (косвенно через компании Sonera и TeliaSonera Finland Oyj) на 58,55% компании TeliaSonera AB и на 41,45% компании Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. («Turkcell»). Компании TeliaSonera AB принадлежит 14,02% акций компании Turkcell (включая публично торгуемые Американские депозитарные расписки и простые акции) и 47,09% акций компании Turkcell Holding A.Ş. («Turkcell Holding»). Компании Turkcell Holding принадлежит 51% акций компании Turkcell. Компания TeliaSonera AB владеет компанией Turkcell и компаний Turkcell Holding через компании Sonera и TeliaSonera Finland Oyj.</p>	Акционер	Количество простых акций	% ⁽¹⁾	Fintur Holdings B.V. (« Fintur ») ⁽²⁾	102 000 000	51	Sonera ⁽³⁾	98 00 000	49	Итого	200 000 000	100
Акционер	Количество простых акций	% ⁽¹⁾												
Fintur Holdings B.V. (« Fintur ») ⁽²⁾	102 000 000	51												
Sonera ⁽³⁾	98 00 000	49												
Итого	200 000 000	100												

		<p>(3) Находится в полном владении компании TeliaSonera AB (косвенно через компанию TeliaSonera Finland Oyj).</p> <p>Поскольку каждая из компаний (Fintur и Sonera) будет владеть пакетом акций, превышающим пороговый уровень в 10% (представляющий собой процент от общего количества голосующих акций Компании), то согласно Закону об АО и действующему уставу Компании, утвержденному общим собранием участников Компании 1 июля 2012 г. и вступившему в силу после регистрации в Департаменте юстиции 27 августа 2012 г. («Устав»), информация о долях данных акционеров должна быть представлена Компании вместе с информацией об их аффилированных лицах.</p> <p>После Предложения (при условии неисполнения Опциона на продажу, определение которого приведено ниже) в собственности компаний Fintur и Sonera будет совместно находиться 75% акционерного капитала Компании (Fintur и Sonera будут владеть 51% и 24% акционерного капитала Компании соответственно). Они сохраняют за собой контроль над Компанией, включая посредством избрания членов совета директоров Компании, объявления дивидендов (при наличии), и внесения изменений в Устав, и будут иметь контроль над принятием практически всех решений, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров Компании. В дополнение контролирующие акционеры могут устанавливать деловые отношения с конкурирующими компаниями и прочими организациями, что может создавать повышенный риск для держателей ГДР.</p> <p>Ни один из контролирующих акционеров Компании не имеет прав голоса, отличных от тех прав, что принадлежат другим держателям акций Компании.</p>
<p><i>В.31/В.7</i></p>	<p><i>Исторический обзор отдельных основных финансовых показателей деятельности эмитента, представленных отдельно за каждый финансовый год периода, охваченного таким историческим обзором, и за последующий промежуточный финансовый период в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, за исключением случаев, когда требование о представлении сравнительной информации может быть удовлетворено представлением данных о балансе компании на конец года. Информация должна сопровождаться</i></p>	<p>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г., выручка Компании увеличилась по сравнению с предыдущим годом на 26 298 млн. казахстанских тенге («тенге») — с 152 488 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., до 178 786 млн. тенге, преимущественно благодаря росту доходов от голосовых услуг и услуг передачи данных, а также прочей выручки. В 2010 г. выручка Компании увеличилась на 22 136 млн. тенге по сравнению с выручкой в размере 130 352 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Рост выручки в 2010 году, в первую очередь, обусловлен ростом доходов от услуг передачи данных и голосовых услуг.</p> <p>Выручка Компании увеличилась на 1 472 млн. тенге с 131 632 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 133 104 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное увеличение в основном объясняется увеличением объема выручки от услуг передачи данных на 22,8%. Выручка от услуг голосовой связи несколько снизилась, а выручка от VAS-услуг несколько выросла.</p> <p>В 2011 году себестоимость услуг Компании выросла</p>

описанием значительных изменений в финансовом положении и операционных показателях деятельности компании в течение периода, охваченного историческим обзором и после него

на 11 599 млн. тенге и составила 69 955 млн. тенге (58 356 млн. тенге в 2010 году). Рост себестоимости реализации в 2011 году был вызван, прежде всего, повышением платы за межсетевое взаимодействие (МСВ) и расходов на МСВ, стоимости SIM-карт, карт оплаты (скретч-карт), стартовых пакетов и мобильных телефонов, платы за использование частот, а также увеличением амортизационных отчислений. В 2010 году себестоимость услуг Компании выросла на 4 640 млн. тенге и составила 58 356 млн. тенге (53 716 млн. тенге в 2009 году). Причиной роста себестоимости в 2010 году, в первую очередь, стало повышение платы за МСВ, расходов на МСВ, аренды каналов передачи данных и расходов на амортизацию.

Себестоимость реализации Компании увеличилась на 6 793 млн. тенге с 48 811 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 55 604 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное повышение связано, в основном, с увеличением платы за МСВ и расходов на МСВ с 13 842 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, до 20 110 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года (что обусловлено ростом голосового трафика).

За исключением нижеуказанного, после 30 сентября 2012 г. финансовое или коммерческое положение Компании существенно не изменилось.

26 сентября 2012 г. Компания заключила срочный договор с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)», среди прочих компаний, о предоставлении ей кредитной линии на сумму 30 млрд. тенге с фиксированной ставкой вознаграждения в размере 4,60% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита на 12 месяцев, с возможностью продления на дополнительный период не свыше 12 месяцев при условии получения последующего согласия кредиторов. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 30 млрд. тенге была полностью выбрана. 17 октября 2012 г. Компания заключила срочный договор с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)», среди прочих компаний, о предоставлении ей кредитной линии на сумму 15 млрд. тенге с фиксированной ставкой вознаграждения в размере 3,85% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита, со сроком погашения 26 сентября 2013 г. и возможностью продления на дополнительный период не свыше 12 месяцев при условии получения последующего согласия кредиторов. Гарантом по кредитной линии в размере 15 млрд. тенге выступает TeliaSonera AB. Компания обязана ежегодно выплачивать TeliaSonera AB до 112,5 млн. тенге за предоставление гарантии по данной кредитной линии. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 15 млрд. тенге была полностью выбрана.

Представленные ниже отдельные финансовые результаты Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 г., 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г., взяты без каких-либо существенных корректировок из аудированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2011 г., 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности. Представленные ниже отдельные финансовые результаты Компании за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. и 30 сентября 2011 г., взяты без каких-либо существенных корректировок из неаудированной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. со сравнительными показателями за 2011 г., подготовленной в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Отдельные показатели консолидированных отчетов о совокупном доходе

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 года	2011 года	2011 года	2010 года	2009 года
	(млн. тенге)				
Выручка	133 104	131 632	178 786	152 488	130 352
Себестоимость реализации	(55 604)	(48 811)	(69 955)	(58 356)	(53 716)
Валовая прибыль	77 500	82 821	108 831	94 132	76 636
Расходы на реализацию и маркетинг	(12 108)	(13 079)	(15 763)	(16 167)	(14 336)
Общие и административные расходы	(8 083)	(7 660)	(9 943)	(9 741)	(8 445)
Прочие операционные доходы	372	24	157	252	141
Прочие операционные расходы	(83)	(124)	(384)	(122)	218
Операционная прибыль	57 598	61 982	82 898	68 354	53 778
Финансовый доход	104	663	726	428	51
Финансовые расходы	(19)	—	—	—	—
Прибыль до уплаты подоходного налога ...	57 683	62 645	83 624	68 782	53 829
Расходы по подоходному налогу	(11 611)	(12 385)	(16 766)	(14 014)	(10 632)
Прибыль за период	46 072	50 260	66 858	54 768	43 197

Отдельные показатели консолидированных отчетов о финансовом положении

	На 30 сентября		На 31 декабря	
	2012 года	2011 года	2010 года	2010 года
	(млн. тенге)			
Денежные средства и их эквиваленты	1 077	1 353	5 245	1 534
Итого оборотные активы	18 105	19 418	16 589	15 172
Итого внеоборотные активы	128 962	125 565	121 807	114 342
Итого активы	147 067	144 983	138 396	129 514
Итого обязательства	96 619	24 731	27 002	31 288

Итого капитал 50 448 120 252 111 394 98 226

Отдельные показатели консолидированных отчетов о движении денежных средств

		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		
		2012 года	2011 года	2011 года	2010 года	2009 года
		(млн. тенге)				
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		62 699	62 473	81 413	84 396	55 137
Чистые денежные потоки, используемые в инвестиционной деятельности		(19 857)	(19 786)	(27 304)	(28 279)	(25 742)
Чистые денежные потоки, используемые в финансовой деятельности.....		(43 117)	(21 000)	(58 000)	(52 406)	(29 570)
В.31/В.9	Если был сделан прогноз по прибыли или проведена ее оценка, укажите полученные данные	Неприменимо. Настоящий проспект не содержит прогнозов или оценок Компании относительно прибыли.				
В.31/В.10	Описание характера оговорок, содержащихся в отчете аудитора в отношении финансовых показателей деятельности за прошлые периоды	Неприменимо. Аудированная консолидированная финансовая отчетность Компании за три года, закончившихся 31 декабря 2011 г., 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г., подготовленная в соответствии с МСФО, была проверена независимой аудиторской компанией PricewaterhouseCoopers LLP, как указано в отчете аудиторов, выдержки из которого приведены в настоящем документе («Отчет независимых аудиторов»). Отчет независимых аудиторов, подготовленный PricewaterhouseCoopers LLP, не содержит каких-либо оговорок.				
В.31/Д.4	Обзор основных рисков, характерных для эмитента	<p>Риски, связанные с деятельностью Компании</p> <ul style="list-style-type: none"> • Будущий рост выручки и прибыли Компании зависит от роста рынка услуг мобильной связи в Казахстане, на котором в последние несколько лет наблюдалось замедление. Дальнейшее замедление роста числа абонентов или их расходов может снизить темп роста выручки и прибыли Компании или сократить их величину. • Компания действует в условиях серьезной конкуренции, которая, по прогнозам Компании, будет расти. Рост конкуренции на рынке мобильной связи Казахстана, как в результате действий других операторов, так и изменения нормативной базы может привести к давлению на тарифы Компании, увеличению оттока ее абонентов и потере доли рынка, при этом любое из перечисленных последствий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Компании. • Современный рынок мобильной связи характеризуется частым появлением новых продуктов, а также развитием сетевых и мобильных технологий. При отсутствии разработки и внедрения новых продуктов и услуг 				

или в случае предложения новых продуктов и услуг конкурентами раньше Компании отток абонентов Компании может превысить ожидаемый уровень, Компания может потерять существующих и не сможет привлечь новых абонентов, не сможет увеличить или удерживать показатели средней выручки на абонента или понесет значительные расходы, связанные с сохранением или расширением абонентской базы, при этом любое из указанных последствий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

- Компания может предлагать услуги только при условии, что она способна защитить работу своих сетей и систем от сбоев связи, энергоснабжения, нарушения безопасности, природных катаклизмов и террористических актов. Поскольку деятельность Компании зависит от надежности работы ее сетей, любой ущерб, причиненный сетям, или системный сбой могут привести к потере абонентов, сокращению выручки или непредвиденным капитальным и операционным затратам.
- Компании требуются значительные средства для создания, расширения, обслуживания, модернизации и эксплуатации сетей. Если Компания не сможет финансировать капитальные затраты из операционных денежных потоков, ей будет необходим поиск внешних источников финансирования, которые могут быть недоступны или же доступны на невыгодных для Компании условиях. Если по какой-либо причине необходимое финансирование будет недоступно, Компания может быть вынуждена ограничить свои планы по расширению сети, что также может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- В своей деятельности Компания использует две автоматизированные системы расчетов, которые были разработаны, установлены и обслуживаются двумя разными поставщиками. Если Компания не получит от любого из поставщиков необходимого качества услуг по сопровождению программного обеспечения, или любой из поставщиков прекратит предоставлять услуги по сопровождению программного обеспечения, или его лицензия на использование программного обеспечения будет аннулирована, Компания может испытать трудности, связанные со своевременной заменой любой из систем расчетов без прерывания оказания услуг на значительное время. Если возможность использования Компанией программного обеспечения для систем расчетов будет поставлена под угрозу, это может вызвать недовольство абонентов Компании и их отток, что в свою очередь окажет существенное

		<p>неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Возможности Компании по удержанию конкурентных позиций и реализации бизнес-стратегии в значительной степени зависят от действий высшего руководства и других ключевых сотрудников. Потеря руководителей высшего звена, снижение качества их работы или неспособность Компании нанимать, удерживать и мотивировать квалифицированных сотрудников на основных должностях могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании. • Компания участвует в различных судебных процессах и разбирательствах с государственными органами Казахстана, в том числе с Агентством по защите конкуренции и некоторыми другими лицами, которые возникают в ходе обычной деятельности Компании. Компания не может дать гарантий того, что она не понесет убытков в связи с данными судебными разбирательствами или что в отношении нее не будут поданы новые иски, что может существенно повлиять на результаты ее деятельности. • Существует риск того, что некоторые вопросы, требующие одобрения акционеров Компании, могут не получить поддержки со стороны Fintur, мажоритарного акционера Компании, из-за неразрешенного акционерного конфликта внутри Turkcell, миноритарного акционера Fintur. Данный конфликт может привести к тому, что Fintur не будет голосовать на общих собраниях акционеров Компании и (или) делать это с опозданием; в свою очередь, это может при определенных обстоятельствах привести к отсутствию кворума для принятия определенных решений, как того требует законодательство Республики Казахстан. Если в результате такой задержки принятия акционерами определенных решений или невозможности их принятия Компания не сможет предпринять необходимые корпоративные действия, это может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес и результаты деятельности Компании, а также отрицательно повлиять на интересы других акционеров и держателей ГДР. <p><i>Риски, связанные с вопросами регулирования</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Компания имеет одну генеральную бессрочную лицензию на осуществление деятельности. Контроль за лицензированием деятельности Компании осуществляет МТК, которое имеет право приостановить действие выданной Компании генеральной лицензии в случае нарушения последней законодательства о лицензировании. Компания также обязана
--	--	--

получать разрешения на использование радиочастотного спектра, необходимого для оказания ею услуг связи, которые продлеваются ежегодно. Кроме того, пропускная способность сетей Компании ограничена выделенным радиочастотным спектром. Если Компания не сможет продлить генеральную лицензию, получить и (или) продлить разрешения на использование радиочастотного спектра, необходимого для осуществления ее деятельности, и (или) сохранить радиочастотный спектр, необходимый для услуг, которые она желает предложить, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

- Тарифы Компании подпадают под регулирование со стороны МТК, устанавливающего верхний предел на внутрисетевые и внесетевые звонки, а также услуги передачи данных. Кроме того, МТК также имеет право устанавливать верхний предел тарифов на межсетевое взаимодействие для операторов, чье положение на телекоммуникационном рынке считается доминирующим. Компания подала апелляцию в отношении решения суда, предусматривающего регулирование ее тарифов на межсетевое взаимодействие со стороны МТК ввиду ее доминирующего положения на рынке. Однако если апелляция Компании не будет удовлетворена, ее тарифы на межсетевое взаимодействие станут предметом регулирования со стороны МТК, которое может их снизить, тогда как тарифы на межсетевое взаимодействие других операторов мобильной связи, которые не рассматриваются как занимающие доминирующее положение на рынке, останутся нерегулируемыми. Это может привести к асимметричным условиям межсетевого взаимодействия, что может неблагоприятно отразиться на показателях выручки Компании от межсетевого взаимодействия. Более того, не представляется возможным гарантировать, что в случае снижения тарифов Компания сможет полностью возместить свои затраты, а невозможность полного возмещения затрат может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- В дополнение к тарифному регулированию со стороны МТК и Агентства по защите конкуренции, последнее может инициировать расследования деятельности Компании или подавать иски против нее и применять санкции к юридическим лицам, чьи действия, по его определению, направлены на ограничение конкуренции, налагая штрафы или требуя конфискации дохода, полученного в результате данных действий. На решения МТК и Агентства по защите конкуренции могут оказывать влияние политические факторы, поскольку данные

		<p>органы не являются полностью независимыми от других органов власти в Казахстане («Правительство» или «Правительство Республики Казахстан»), и сотрудники данных органов могут быть отстранены от должности решением президента Республики Казахстан по его собственному усмотрению. Соответственно, решения МТК и Агентства по защите конкуренции о наложении штрафов на Компанию или исполнение нормативных правовых актов в отношении последней могут быть непредсказуемыми или необоснованными. Агентство по защите конкуренции возбудило административные дела против Компании. Было заявлено, что Компания нарушает антимонопольное законодательство и злоупотребляет доминирующим положением на рынке. Кроме того, нельзя гарантировать, что Агентство по защите конкуренции не инициирует какие-либо судебные разбирательства против Компании в будущем. Если к Компании будут применены санкции в результате указанных выше или иных разбирательств, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.</p>
В.32	<p><i>Информация о депозитарных расписках эмитента; наименование и юридический адрес эмитента депозитарных расписок; законодательство, в соответствии с которым осуществляет деятельность эмитент депозитарных расписок, и его организационно-правовая форма согласно законодательству</i></p>	<p>Компания и Deutsche Bank Trust Company Americas («Депозитарий») заключили депозитарный договор от 23 октября 2012 г. о выпуске ГДР («Депозитарный договор»). В качестве Депозитария выступает банковская корпорация Deutsche Bank Trust Company Americas, зарегистрированная в штате Нью-Йорк и являющаяся членом Федеральной резервной системы США. Деятельность Депозитария подпадает под регулирование и контроль со стороны Федеральной резервной комиссии США и Банковского департамента штата Нью-Йорк. Депозитарий был зарегистрирован 5 марта 1903 г. как банк с ограниченной ответственностью в штате Нью-Йорк, действует согласно законодательству штата Нью-Йорк и является дочерним банком банка Deutsche Bank AG, который является его полным косвенным собственником. Депозитарий подпадает под регулирование и контроль со стороны Банковского департамента штата Нью-Йорк, Федеральной резервной комиссии и Федеральной корпорации по страхованию депозитов США. Юридический адрес Депозитария: 60 Wall Street, New York, New York 10005.</p>

Раздел С. Ценные бумаги

С.13 *Информация об акциях, являющихся базовым активом ГДР*

С.13/С.1	<p><i>Описание типа и класса ценных бумаг, предлагаемых на продажу и (или) допущенных к торгам, в том числе</i></p>	<p>Акции зарегистрированы под национальным идентификационным номером KZ1C59150017, ISIN KZ1C00000876 и кодом классификации финансовых инструментов ESVUFR.</p>
-----------------	---	--

	<i>идентификационные номера ценных бумаг</i>	
<i>С.13/С.2</i>	<i>Валюта выпуска ценных бумаг</i>	Акции выпускаются в казахстанских тенге.
<i>С.13/С.3</i>	<i>Количество выпущенных и полностью оплаченных акций и количество выпущенных, но не полностью оплаченных акций; номинальная стоимость акции (или указать отсутствие номинальной стоимости акций)</i>	Уставный капитал Компании составляет 33 800 000 000 тенге и разделен на 200 000 000 простых акций номинальной стоимостью 169,00 тенге каждая. На дату настоящего Проспекта количество выпущенных и находящихся в обращении простых акций составило 200 000 000 штук. На дату настоящего Проспекта все выпущенные и находящиеся в обращении простые акции были полностью оплачены.
<i>С.13/С.4</i>	<i>Описание прав, связанных с предлагаемыми ценными бумагами</i>	<p>Держатель простых акций имеет право:</p> <ul style="list-style-type: none"> • участвовать в управлении акционерным обществом в порядке, предусмотренном Законом об АО и (или) уставом акционерного общества; • получать дивиденды; • получать информацию о деятельности акционерного общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью акционерного общества, в порядке, определенном общим собранием акционеров или уставом акционерного общества; • получать выписки от регистратора акционерного общества или, если применимо, от номинального держателя, подтверждающие право собственности акционера на ценные бумаги; • предлагать общему собранию акционеров кандидатуры для избрания в совет директоров; • оспаривать в судебном порядке решения, принятые органами акционерного общества; • при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами 5% или более голосующих акций акционерного общества обращаться в судебные органы с требованием о возмещении акционерному обществу должностными лицами убытков, причиненных акционерному обществу, и возврате акционерному обществу должностными лицами акционерного общества и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений, предполагающих заключение крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; • обращаться в акционерное общество с письменными запросами о его деятельности и получать от акционерного общества ответы в течение 30 календарных дней с даты подачи такого запроса; • на часть имущества акционерного общества при

		<p>ликвидации акционерного общества;</p> <ul style="list-style-type: none"> • преимущественной покупки акций или других ценных бумаг, конвертируемых в акции акционерного общества, в порядке, установленном Законом об АО. <p>В дополнение к вышеперечисленному крупный акционер, т.е. акционер или группа акционеров, самостоятельно или совместно с другими акционерами владеющие не менее 10% голосующих акций («Крупный акционер»), имеет право:</p> <ul style="list-style-type: none"> • требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа совета директоров в созыве общего собрания акционеров; • предлагать совету директоров включение дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров; • требовать созыва заседания совета директоров акционерного общества; и <p>требовать проведения аудита акционерного общества за счет соответствующего Крупного акционера.</p>
<i>C.13/C.5</i>	<i>Описание ограничений на свободную передачу ценных бумаг</i>	<p>Акции Компании, продаваемые Продающим акционером в рамках Глобального Предложения и представленные ГДР, не имеют ограничений на передачу другим лицам (за исключением ограничений на продажу и передачу, установленных применимым законодательством соответствующих юрисдикций, к которым относятся лицо, передающее права, и лицо, получающее права, в том числе Соединенных Штатов Америки, Великобритании, государств-участников Европейской экономической зоны и Казахстана, и договорных запретов на продажу для определенных акционеров и Компании).</p>
<i>C.13/C.6</i>	<i>Информация о том, будет ли в отношении предлагаемых ценных бумаг подана заявка на торги на регулируемом рынке, а также данные по всем регулируемым рынкам, где торгуются или будут торговаться предлагаемые ценные бумаги</i>	<p>19 октября 2012 г. была подана заявка в KASE на включение всех выпущенных и подлежащих выпуску простых акций в первую категорию официального списка KASE. Простые акции Компании были включены в первую категорию официального списка KASE 29 ноября 2012 г. Ожидается, что допуск простых акций Компании к торгам на KASE произойдет 13 декабря 2012 г.</p>
<i>C.13/C.7</i>	<i>Описание дивидендной политики</i>	<p>Компания планирует объявить о выплате дополнительных дивидендов и выплатить их во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2013 г., в размере, относимом к 100% чистого дохода Компании за период с 1 июля 2012 г. по 31 декабря 2012 г., подлежащих выплате акционерам Компании пропорционально их пакетам акций на дату закрытия реестра акционеров во втором квартале 2013 года.</p> <p>17 октября 2012 г. общее собрание акционеров</p>

		<p>Компанию утвердило дивидендную политику, которая является частью кодекса корпоративного управления Компании, утвержденного 17 октября 2012 г. («Кодекс корпоративного управления»), и будет применяться в отношении всех дивидендов, которые будут объявлены Компанией после объявления о выплате дополнительных дивидендов, указанных выше.</p> <p>Чистый доход Компании должен распределяться на основании соответствующих решений о выплате дивидендов, принимаемых общим собранием акционеров с учетом развития Компании или иных целей, а также с учетом долгосрочного соотношения чистого долга к показателю EBITDA в диапазоне 0,5—0,9. Если акционеры Компании не примут иного решения, размер ежегодных дивидендов Компании будет составлять не менее 70% чистого дохода Компании за предыдущий финансовый год. При принятии решений о выплате дивидендов общее собрание акционеров будет принимать во внимание предложения совета директоров Компании об их размере, основывающиеся на соблюдении интересов Компании, имеющихся денежных средствах, прогнозных денежных потоках и инвестиционных планах Компании в среднесрочной перспективе, а также ситуации на рынке капитала. Компания планирует выплачивать дивиденды ежегодно по результатам предыдущего финансового года, в соответствии с решениями общего собрания акционеров Компании.</p> <p>Соответственно, Компания планирует объявить и выплатить первые дивиденды по простым акциям Компании во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2014 г., за финансовый год, начинающийся 1 января 2013 г. и заканчивающийся 31 декабря 2013 г., причем указанные дивиденды будут выплачены акционерам Компании, зарегистрированным на дату закрытия реестра во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2014 г.</p> <p>Однако данные утверждения не являются гарантией того, что Компания объявит о выплате и выплатит дивиденды в соответствии с указанной политикой или вышеприведенными положениями. На практике выплата дивидендов зависит от совокупности факторов и подвержена влиянию различных непредвиденных обстоятельств.</p>
--	--	---

C.14

Информация о глобальных депозитарных расписках эмитента

C.14/C.1

Описание типа и класса ценных бумаг, предлагаемых на продажу и (или) допущенных к торгам, в том числе идентификационные номера ценных бумаг

Настоящий Проспект относится к Глобальному Предложению Продающим акционером 40 123 528 Акций Компании в виде ГДР, каждая из которых представляет одну простую акцию, по цене предложения («Цена Предложения») 10,50 долл. США за одну глобальную депозитарную расписку.

В связи с Глобальным Предложением Продающий

		<p>акционер продает Credit Suisse Securities (Europe) Limited, UBS Limited, АО «Visor Capital», Renaissance Securities (Cyprus) Limited и АО «Halyk Finance» (совместно — «Андеррайтеры») дополнительно 50 000 000 глобальных депозитарных расписок («ГДР по Опциону на продажу») по Цене Предложения для принятия стабилизационных мер в отношении глобальных депозитарных расписок. В связи с продажей ГДР по Опциону на продажу Продающий акционер предоставляет Андеррайтерам опцион («Опцион на продажу») с исполнением в течение 30 календарных дней с даты начала условных торгов на Лондонской фондовой бирже («Лондонская фондовая биржа») на продажу Продающему акционеру любых глобальных депозитарных расписок, приобретенных на рынке в результате принятия стабилизационных мер.</p> <p>Выпускаемые ГДР будут иметь следующие коды ценных бумаг и торговые символы:</p> <p>ГДР по Правилу 144A Common Code: 085262025</p> <p>ГДР по Правилу 144A ISIN:..... US48668G1067</p> <p>ГДР по Правилу 144A CUSIP: 48668G 106</p> <p>ГДР по Правилу 144A SEDOL:..... B8KDTN0</p> <p>ГДР по Положению S Common Code: 085262017</p> <p>ГДР по Положению S ISIN: US48668G2057</p> <p>ГДР по Положению S CUSIP: 48668G 205</p> <p>ГДР по Положению S SEDOL: B7W5LY2</p> <p>Торговый символ ГДР на Лондонской фондовой бирже:..... KCEL</p>
C.14/C.2	Валюта выпуска ценных бумаг	ГДР выпускаются в долларах США.
C.14/C.4	Описание прав, связанных с предлагаемыми ценными бумагами	<p>Согласно условиям Депозитарного договора и условиям выпуска ГДР Держатели ГДР («Держатель» определяется как лицо или лица, обозначенные в реестре акционеров Компании как держатель ГДР в соответствующий момент) получают право на дивиденды и прочие суммы в денежной форме (в том числе на распределение дохода в денежной форме) по ГДР, выплата которых осуществляется Депозитарием через Депозитарную трастовую компанию («DTC»), Euroclear Bank S.A./N.V., («Euroclear»), и компанию Clearstream Banking S.A. («Clearstream (Люксембург)»), в зависимости от ситуации, на имя лиц, имеющих право на такие выплаты, после получения соответствующих сумм от Компании за вычетом вознаграждения Депозитария, а также налогов, пошлин и прочих сборов. В случае бесплатного распределения или выпуска прав по Акциям в пользу Депозитария от имени Держателей, количество ГДР, представленных основной ГДР по Правилу 144A или основной ГДР по Положению S, в реестре увеличивается. Держателям ГДР предоставляется право на получение копий уведомлений Компании, а также определенной</p>

		<p>информации и отчетов в отношении Компании. Держатели будут иметь права голоса по Депонированным в Депозитарии акциям с учетом и согласно соответствующему законодательству Республики Казахстан.</p>
<i>C.14/C.5</i>	<i>Описание ограничений на свободную передачу ценных бумаг</i>	<p>По включении глобальных депозитарных расписок в соответствии с настоящим Проспектом в официальный список ценных бумаг Управления Великобритании по финансовым услугам и допуске к безусловным торгам на Лондонской фондовой бирже (совместно — «Включение») в отношении ГДР не будет существовать каких-либо ограничений на передачу при условии соблюдения, в зависимости от ситуации, правил клиринговых расчетов DTC (для ГДР, выпущенных на основании Правила 144А Закона США о ценных бумагах 1933 г., с изменениями и дополнениями («Закон о ценных бумагах»)), системы Euroclear и Clearstream (Люксембург) (для ГДР, выпущенных на основании Положения S Закона о ценных бумагах), с учетом ограничений на продажу и передачу, установленных применимым законодательством соответствующих юрисдикций, к которым относятся лицо, передающее права, и лицо, получающее права, в том числе Соединенных Штатов Америки, Великобритании, государств-участников Европейской экономической зоны и Казахстана, договорных запретов на продажу для определенных акционеров и Компании, а также ограничений, установленных условиями ГДР.</p> <p>В соответствии с Правилем 144А Закона о ценных бумагах считается, что каждый покупатель ГДР в Соединенных Штатах Америки при подтверждении получения настоящего Проспекта сделал определенные заявления для того, чтобы обеспечить соблюдение применимого законодательства Соединенных Штатов Америки о ценных бумагах. В соответствии с Положением S Закона о ценных бумагах считается, что каждый покупатель ГДР при подтверждении получения настоящего Проспекта сделал определенные заявления для того, чтобы обеспечить соблюдение применимого законодательства о ценных бумагах Соединенных Штатов Америки.</p>
<i>C.14</i>	<i>Описание осуществления и выгоды от прав, предоставляемых акциями, являющимися базовым активом ГДР, в частности, права голоса, условий, на которых эмитент депозитарных расписок может осуществлять такие права, и процедур получения инструкций от держателей депозитарных расписок, а также прав на участие в</i>	<p>Выплаты дивидендов и прочих сумм в денежной форме (в том числе распределение дохода в денежной форме) по ГДР осуществляются Депозитарием через DTC, Euroclear и Clearstream (Люксембург), в зависимости от ситуации, на имя лиц, имеющих право на такие выплаты, после получения соответствующих сумм от Компании за вычетом вознаграждения Депозитария, а также налогов, пошлин и прочих сборов.</p> <p>В соответствии с применимым законодательством Республики Казахстан Держатели ГДР получают права голоса по сертификатам Акций в отношении определенных Акций («Депонированные акции»), а также в отношении всех прав, ценных бумаг,</p>

<p><i>прибылях и ликвидационном остатке, не передаваемых держателям депозитарных расписок. Описание банковской или иной гарантии, предусмотренной депозитарными расписками и используемой в обеспечении обязательств эмитента</i></p>	<p>имущества и денежных средств, размещенных в ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» («Кастодиан») и относящихся к таким Депонированным акциям (совместно с Депонированными акциями «Депонированное имущество»). Компания согласилась уведомлять Депозитарий обо всех вопросах, выдвигаемых на рассмотрение общего собрания акционеров Компании. В кратчайшие возможные сроки после получения уведомления об общем собрании акционеров Компании Депозитарий, при соблюдении определенных условий, направляет Держателям уведомление по почте в такой форме, которую Депозитарий по своему исключительному усмотрению считает целесообразной, с указанием следующего: (а) информации, содержащейся в уведомлении о проведении собрания; (b) заявления о том, что после окончания рабочего дня в указанную дату Держатель получает на основании соответствующего применимого положения законодательства Казахстана и устава Компании право давать распоряжения Депозитарию относительно осуществления права голоса (при наличии такового) в соответствии с количеством Акций или размером другого Депонированного имущества, представленного соответствующими ГДР, а также (с) подробного описания того, каким образом такие распоряжения могут быть даны (или считаются данными).</p> <p>В отношении любого предложенного решения:</p> <p>(а) если голосование по такому решению проводится путем простого поднятия руки, Депозитарий голосует таким образом, как того потребует большинство (при наличии) Держателей, подавших Депозитарию действительные письменные заявки на голосование (во избежание сомнений, без учета Держателей, не предоставивших какие-либо распоряжения относительно голосования);</p> <p>(b) если голосование по такому решению проводится по бюллетеням, Депозитарий по каждой письменной заявке Держателя, поданной на назначенную дату, в той степени, в которой это возможно, голосует или обеспечивает голосование в отношении Акций, представленных ГДР или ГДР соответствующего Держателя, в соответствии с распоряжениями, указанными в данных заявках.</p> <p>Для признания распоряжений относительно голосования действительными данные распоряжения должны быть оформлены и надлежащим образом подписаны соответствующим Держателем, а затем переданы Депозитарию в установленный Депозитарием день. В заявке с распоряжениями относительно голосования каждый Держатель в соответствии с порядком, установленным законодательством Казахстана, должен предоставить Компании, АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», Комитету Национального Банка Республики</p>
---	---

Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций (а также любому государственному агентству Республики Казахстан — его правопреемнику) или иному государственному органу Республики Казахстан данные конечного бенефициара соответствующих ГДР, желающего осуществлять право голоса на соответствующем собрании. Если по какой-либо причине Депозитарий не получил на указанную им дату распоряжений от какого-либо Держателя относительно голосования по какому-либо решению, или если данные распоряжения не содержат указаний о том, как Депозитарий должен голосовать, или если Депозитарий определяет, что согласно применимому законодательству он не может голосовать на основе Депонированных акций, представленных ГДР, или ГДР соответствующего Держателя на собрании акционеров, Депозитарий не осуществляет право голоса в отношении таких Депонированных акций, и такое право голоса утрачивает силу.

Когда Депозитарий получает дивиденды или другие распределенные суммы в денежной форме от Компании по Депонированным акциям (включая любые суммы, полученные при ликвидации Компании) или в связи с другим Депонированным имуществом, Депозитарий, его агент или Кастодиан в кратчайший возможный срок переводит данные денежные средства в доллары США. Депозитарий, когда по его усмотрению это возможно, направляет Держателям уведомление о получении такого платежа с указанием размера платежа на одну Депонированную акцию и даты, установленной Депозитарием для такого платежа, и в кратчайший возможный срок распределяет полученные средства Держателям пропорционально количеству Депонированных акций, представленных ГДР таких Держателей, в соответствии с положениями Депозитарного договора.

Если какие-либо суммы, распределенные Компанией по Депонированному имуществу и полученные Депозитарием, остаются невостребованными по окончании 12 лет с даты первого распределения таких сумм Держателям в соответствии с положениями Депозитарного договора, Держатели теряют все права в отношении таких распределенных сумм или поступлений от их реализаций, и Депозитарий обязан передать такие суммы, в соответствии с порядком, установленным применимым законодательством, нотариусу, банку или суду в Казахстане (в зависимости от требований применимого законодательства) в качестве исполнения обязательства по осуществлению соответствующего распределения (за исключением распределений в результате ликвидации Компании, которые после истечения указанного срока остаются невостребованными и остаются в собственности Депозитария).

В отношении ГДР отсутствуют какие-либо банковские

и иные гарантии.

Раздел D. Риски

D.4	Обзор основных рисков, характерных для эмитента	Риски, связанные с деятельностью Компании <ul style="list-style-type: none">• Будущий рост выручки и прибыли Компании зависит от роста рынка услуг мобильной связи в Казахстане, на котором в последние несколько лет наблюдалось замедление. Дальнейшее замедление роста числа абонентов или их расходов может снизить темп роста выручки и прибыли Компании или сократить их величину.• Компания действует в условиях серьезной конкуренции, которая, по прогнозам Компании, будет расти. Рост конкуренции на рынке мобильной связи Казахстана как в результате действий других операторов, так и изменения нормативной базы может привести к давлению на тарифы Компании, увеличению оттока ее абонентов и потере доли рынка, при этом любое из перечисленных последствий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Компании.• Современный рынок мобильной связи характеризуется частым появлением новых продуктов, а также развитием сетевых и мобильных технологий. При отсутствии разработки и внедрения Компанией новых продуктов и услуг или в случае предложения новых продуктов и услуг конкурентами раньше Компании отток абонентов Компании может превысить ожидаемый уровень, Компания может потерять существующих и не сможет привлечь новых абонентов, не сможет увеличить или удерживать показатели средней выручки на абонента или понесет значительные расходы, связанные с сохранением или расширением абонентской базы, при этом любое из указанных последствий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.• Компания может предлагать услуги только при условии, что она способна защитить работу своих сетей и систем от сбоев связи, энергоснабжения, нарушения безопасности, природных катаклизмов и террористических атак. Поскольку деятельность Компании зависит от надежности работы ее сетей, любой ущерб, причиненный сетям, или системный сбой могут привести к потере абонентов, сокращению выручки или непредвиденным капитальным и операционным затратам.• Компании требуются значительные средства для создания, расширения, обслуживания,
------------	--	--

модернизации и эксплуатации сетей. Если Компания не сможет финансировать капитальные затраты из операционных денежных потоков, ей будет необходим поиск внешних источников финансирования, которые могут быть недоступны или же доступны на невыгодных для Компании условиях. Если по какой-либо причине необходимое финансирование будет недоступно, Компания может быть вынуждена ограничить свои планы по расширению сети, что также может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

- В своей деятельности Компания использует две автоматизированные системы расчетов, которые были разработаны, установлены и обслуживаются двумя разными поставщиками. Если Компания не получит от любого из поставщиков необходимого качества услуг по сопровождению программного обеспечения, или любой из поставщиков прекратит предоставлять услуги по сопровождению программного обеспечения, или его лицензия будет аннулирована, Компания может испытать трудности, связанные со своевременной заменой любой из систем расчетов без прерывания оказания услуг на значительное время. Если возможность использования программного обеспечения для систем расчетов будет поставлена под угрозу, это может вызвать недовольство абонентов Компании и они могут предпочесть пользоваться услугами других операторов, что в свою очередь окажет существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- Возможности Компании по удержанию конкурентных позиций и реализации бизнес-стратегии в значительной степени зависят от действий высшего руководства и других ключевых сотрудников. Потеря руководителей высшего звена, снижение качества их работы или неспособность Компании нанимать, удерживать и мотивировать квалифицированных сотрудников на основных должностях могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- Компания участвует в различных судебных процессах и разбирательствах с государственными органами Казахстана, в том числе с Агентством по защите конкуренции и некоторыми другими лицами, которые возникают в ходе обычной деятельности Компании. Компания не может дать гарантий того, что она не понесет убытков в связи с данными судебными разбирательствами или что в отношении нее не

		<p>будут поданы новые иски, что может существенно повлиять на результаты ее деятельности.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Существует риск того, что некоторые вопросы, требующие одобрения акционеров Компании, могут не получить поддержки со стороны Fintur, мажоритарного акционера Компании, из-за неразрешенного акционерного конфликта внутри Turkcell, миноритарного акционера Fintur. Данный конфликт может привести к тому, что Fintur не будет голосовать на общих собраниях акционеров Компании и (или) делать это с опозданием; в свою очередь, это может при определенных обстоятельствах привести к отсутствию кворума для принятия определенных решений, как того требует законодательство Республики Казахстан. Если в результате такой задержки принятия акционерами определенных решений или невозможности их принятия Компания не сможет предпринять необходимые корпоративные действия, это может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес и результаты деятельности Компании, а также отрицательно повлиять на интересы других акционеров и держателей ГДР. <p><i>Риски, связанные с вопросами регулирования</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Компания имеет одну генеральную бессрочную лицензию на осуществление деятельности. Контроль за лицензированием деятельности Компании осуществляет МТК, которое имеет право приостановить действие выданной Компании генеральной лицензии в случае нарушения последней законодательства о лицензировании. Компания также обязана получать разрешения на использование радиочастотного спектра, необходимого для оказания ею услуг связи, которые продлеваются ежегодно. Кроме того, пропускная способность сетей Компании ограничена выделенным радиочастотным спектром. Если Компания не сможет продлить генеральную лицензию, получить и (или) продлить разрешения на использование радиочастотного спектра, необходимого для осуществления ее деятельности, и (или) сохранить радиочастотный спектр, необходимый для услуг, которые она желает предложить, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании. • Тарифы Компании подпадают под регулирование со стороны МТК, устанавливающего верхний предел на внутрисетевые и внесетевые звонки, а также услуги передачи данных. Кроме того, МТК также имеет право устанавливать верхний предел тарифов на межсетевое взаимодействие для операторов, чье положение на
--	--	---

телекоммуникационном рынке считается доминирующим. Компания подала апелляцию в отношении решения суда, предусматривающего регулирование ее тарифов на межсетевое взаимодействие со стороны МТК ввиду ее доминирующего положения на рынке. Однако если апелляция Компании не будет удовлетворена, ее тарифы на межсетевое взаимодействие станут предметом регулирования со стороны МТК, которое может их снизить, тогда как соответствующие тарифы других операторов мобильной связи, которые не рассматриваются как занимающие доминирующее положение на рынке, останутся нерегулируемыми. Это может привести к фактически асимметричным условиям межсетевого взаимодействия, что может неблагоприятно отразиться на показателях выручки Компании от межсетевого взаимодействия. Более того, не представляется возможным гарантировать, что в случае снижения тарифов Компания сможет полностью возместить свои затраты, а невозможность полного возмещения затрат может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

- В дополнение к тарифному регулированию со стороны МТК и Агентства по защите конкуренции, последнее может провести расследования деятельности Компании или инициировать иски против нее и применять санкции к юридическим лицам, чьи действия, по его определению, направлены на ограничение конкуренции, налагая штрафы или требуя конфискации дохода, полученного в результате данных действий. На решения МТК и Агентства по защите конкуренции могут оказывать влияние политические факторы, поскольку данные органы не являются полностью независимыми от других органов власти в Казахстане; и сотрудники данных органов могут быть отстранены от должности решением президента Республики Казахстан по его собственному усмотрению. Соответственно, решения МТК и Агентства по защите конкуренции о наложении штрафов на Компанию или требования соблюдения нормативных правовых актов в отношении последней могут быть непредсказуемыми или необоснованными. Агентство по защите конкуренции возбудило административные дела против Компании. Было заявлено, что Компания нарушает антимонопольное законодательство и злоупотребляет доминирующим положением на рынке. Кроме того, нельзя гарантировать, что Агентство по защите конкуренции не инициирует какие-либо судебные разбирательства против Компании в будущем. Если к Компании будут применены санкции в результате указанных выше

		или иных разбирательств, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.
D.5	<i>Основная информация по основным рискам, характерным для ценных бумаг</i>	<p>Риски, связанные с Акциями и ГДР</p> <ul style="list-style-type: none"> • Для включения простых акций в первую категорию официального списка KASE Компании необходимо обеспечить свободное обращение не менее 25% выпущенных простых акций на дату, наступающую через два года после начала торгов простыми акциями на KASE. В случае невыполнения данного условия на указанную дату KASE имеет право аннулировать включение Акций Компании в первую категорию официального списка. Если включение Акций Компании в первую категорию официального списка будет аннулировано, ряд казахстанских институциональных инвесторов может не желать продолжать владеть акциями Компании, что может привести к снижению рыночной цены Акций и (или) ГДР. • Согласно законодательству Республики Казахстан, дивиденды по акциям, являющимся базовым активом ГДР, освобождены от уплаты налогов, предоставления отчетности или требований о соответствии нормам в Казахстане, если на момент выплаты соответствующих дивидендов такие акции внесены в официальный список KASE. Соответственно, при исключении простых акций Компании из официального списка KASE по любой причине на причитающиеся держателям ГДР дивиденды может быть начислен налог, удерживаемый у источника выплаты, применимый в Республике Казахстан. • В последнее время в СМИ появляется негативная информация о компании TeliaSonera AB, прямо и косвенно владеющей мажоритарной долей в капитале Компании. После появления в СМИ ряда неподтвержденных сообщений о том, что инвестиции компании TeliaSonera AB в Узбекистане были сопряжены со взятками и отмыванием денег, прокуратура Швеции начала расследование. Впоследствии в СМИ появлялись негативные сообщения об инвестициях TeliaSonera AB в проекты в Непале. Вне зависимости от неточности или отсутствия оснований для любых подобных сообщений и отсутствия связи между ними и самой деятельностью Компании, неблагоприятный информационный фон, сформированный такими сообщениями, может отрицательно повлиять на цену Акций или ГДР. • Согласно законодательству Республики Казахстан (за некоторым исключением), до выпуска новых акций или ценных бумаг,

		<p>конвертируемых в акции, Компания обязана предложить всем держателям существующих акций преимущественные права, которые позволят им сохранить текущие доли участия. Держатели ГДР в США не могут получать или осуществлять преимущественные права на новые акции, за исключением случаев, когда наделение такими правами оговорено в поданной заявке на регистрацию ценных бумаг, оформленной согласно Закону о ценных бумагах, или предоставлено освобождение от регистрационных требований. Аналогичные ограничения могут применяться и в других странах.</p> <ul style="list-style-type: none"> • В 2007—2009 гг. мировой финансовый рынок был дестабилизирован, что привело к сокращению ликвидности. Аналогичная ситуация наблюдается и с первого полугодия 2011 года в связи с кризисом суверенного долга. Такая волатильность мирового финансового рынка может негативно отразиться на ценах Акций и ГДР. <p>Инвесторы могут столкнуться с риском колебания валютного курса и риском конвертируемости валют, поскольку котировки акций на KASE выражены в тенге, а инвесторы должны производить оплату за ГДР в долларах США. Дивиденды по акциям также будут выплачиваться в тенге, а затем конвертироваться в доллары США для передачи инвесторам в ГДР. Поэтому любая девальвация или обесценивание тенге может оказать негативное воздействие на держателей Акций или ГДР. Нельзя с уверенностью исключить такую девальвацию или обесценивание в будущем.</p>
--	--	---

Раздел Е. Предложение		
<i>E.1</i>	<i>Общий объем чистых поступлений и предполагаемые общие расходы, связанные с выпуском/Предложением, в том числе предполагаемые расходы эмитента, относимые на счет инвестора эмитентом или размещающей стороной</i>	<p>Продающий акционер получит весь объем чистых поступлений от Предложения, которые составят приблизительно 505 млн. долл. США, при условии что Опцион на продажу не был исполнен, или приблизительно 454 млн. долл. США, при условии полного исполнения Опциона на продажу (в каждом случае, при условии полной оплаты Андеррайтерам дискреционного комиссионного вознаграждения).</p> <p>Общая сумма комиссионных и иных вознаграждений и расходов, подлежащих оплате Продающим акционером в связи с Предложением, составит приблизительно 20 млн. долл. США при условии что Опцион на продажу не был исполнен, или приблизительно 18 млн. долл. США при условии полного исполнения Опциона на продажу (в каждом случае, при условии полной оплаты Андеррайтерам дискреционного комиссионного вознаграждения). Общие расходы и вознаграждение, подлежащие оплате Компанией в связи с Предложением, составят приблизительно 4 млн. долл. США.</p>

E.2a	Основания для предложения, использование поступлений, предполагаемый объем чистых поступлений	Компания не получит каких-либо поступлений от Предложения. Продающий акционер получит весь объем чистых поступлений от Предложения. Предложение позволит TeliaSonera AB достичь цели своей коммерческой деятельности контролировать (путем прямого или косвенного владения) 75% долю участия в Компании. Это также позволит TeliaSonera AB поддержать усилия Правительства Республики Казахстан, направленные на расширение базы держателей акций в Казахстане и дальнейшее развитие казахстанского фондового рынка. Предложение согласуется с договоренностями, достигнутыми между TeliaSonera AB и Правительством Республики Казахстан, о том, что TeliaSonera AB будет стремиться провести первичное публичное размещение акций («IPO») Компании при условии, что условия IPO, в том числе ценообразование и сроки, будут приемлемыми для TeliaSonera AB.
E.3	Описание условий предложения	Глобальное Предложение обусловлено наличием Включения и заключенного между Компанией, Продающим акционером и Андеррайтерами безусловного и не расторгнутого по его условиям соглашения об андеррайтинге от 12 декабря 2012 г. («Соглашение об андеррайтинге»).
E.4	Описание значимой для осуществления выпуска/Предложения заинтересованности в сделке, в том числе конфликта интересов	Продающий акционер выплачивает комиссионное вознаграждение андеррайтерам за Предложение, а также определенные расходы, связанные с Предложением. Андеррайтеры получают базовое комиссионное вознаграждение в размере 2,2% от валовой суммы, вырученной от Предложения (которая, во избежание сомнений, включает в себя валовые поступления от ГДР по Опциону на продажу). Кроме того, Продающий акционер может по собственному усмотрению выплатить Андеррайтерам дополнительное комиссионное вознаграждение в размере 1,0% от валовой суммы, вырученной от Предложения (которая, во избежание сомнений, включает в себя валовые поступления от ГДР по Опциону на продажу). Никакие другие физические или юридические лица не имеют материальной заинтересованности в выпуске ГДР.
E.5	Имя лица или наименование компании, предлагающего(-ей) ценные бумаги на продажу; соглашения о запрете на продажу ценных бумаг, стороны соответствующих соглашений и предполагаемая продолжительность запрета	Продающим акционером является компания Sonera Holding B.V. Как Компания, так и Продающий акционер достигли соглашения с Андеррайтерами о том, что в течение периода, начинающегося на дату Соглашения об андеррайтинге и заканчивающегося через 180 дней после 17 декабря 2012 г., за некоторыми исключениями, без предварительного письменного согласия Андеррайтеров они не выпускают, не предлагают, не продают или иным образом не передают никакие акции Компании или ценные бумаги, конвертируемые или обмениваемые на такие акции Компании или ценные бумаги, посредством исполнения которых могут быть получены акции Компании.

E.6	<i>Размер и процент непосредственного разводнения капитала после предложения; в случае предложения о подписке, направленного существующим акционерам, размер и процент непосредственного разводнения капитала при отсутствии подписки на новое предложение</i>	Неприменимо. В результате Предложения разводнение капитала существующих акционеров не произойдет.
E.7	<i>Предполагаемые расходы, относимые на счет инвестора эмитентом или предлагающей стороной</i>	Неприменимо. Никакие вознаграждения или расходы в связи с Предложением не будут отнесены Компанией на счет инвесторов. В соответствии с условиями ГДР Депозитарий имеет право относить определенные платежи на счет Держателей ГДР.

ГЛОБАЛЬНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Компания	Акционерное общество «Кселл».
Продающий акционер	Компания Sonera Holding B.V., 100-процентное дочернее предприятие компании TeliaSonera AB (« TeliaSonera »).
Глобальное Предложение	Глобальное Предложение включает в себя (i) предложение ГДР в пределах США квалифицированным институциональным покупателям согласно определению и на основании Правила 144А, или предложение согласно иному освобождению от регистрации, или сделка, не подпадающая под регистрацию согласно Закону о ценных бумагах, и (ii) предложение ГДР за пределами США в рамках офшорных сделок на основании Положения S.
Внутреннее Предложение	Отдельно от Глобального Предложения, Продающий акционер выставляет на продажу 4 876 472 простые акции в рамках Внутреннего Предложения через KASE. Внутреннее Предложение осуществляется под руководством АО «Visor Capital». В рамках Внутреннего Предложения Акции, как ожидается, будут предлагаться по цене предложения в тенге за одну простую акцию, причем цена предложения будет отражать средневзвешенный курс тенге к доллару США, установленный на утренней сессии KASE в рабочий день, предшествующий объявлению Цены Предложения в связи с Глобальным Предложением.
Акции	Уставный капитал Компании составляет 33 800 000 000 тенге и разделен на 200 000 000 простых акций номинальной стоимостью 169,00 тенге каждая. Права, предоставляемые акциями Компании, изложены в разделе « <i>Описание акционерного капитала и отдельных требований законодательства Республики Казахстан</i> ». На дату настоящего Проспекта число выпущенных и находящихся в обращении простых акций составляло 200 000 000 штук. На дату настоящего Проспекта все выпущенные и находящиеся в обращении простые акции были полностью оплачены.
ГДР	<p>Каждая ГДР представляет собой одну Аксию. ГДР будут выпущены Депозитарием согласно депозитарному договору от 23 октября 2012 г., заключенному между Компанией и Депозитарием («Депозитарный договор»). Выпуск ГДР будет официально подтвержден Основной ГДР по Положению S и Основной ГДР по Правилу 144А. Согласно Депозитарному договору акции, представленные ГДР, будут находиться на хранении Кастодиана.</p> <p>За исключением некоторых обстоятельств, описанных в разделе «<i>Условия Глобальных депозитарных расписок</i>», держателям ГДР не будут выдаваться окончательные сертификаты акций в обмен на бенефициарное право на ГДР, представленные Основными ГДР. Согласно условиям Депозитарного договора бенефициарное право на Основную ГДР по Положению S может быть обменено на бенефициарное право на соответствующее количество ГДР, представленных Основной ГДР по Правилу 144А, и наоборот.</p>
Депозитарий	Deutsche Bank Trust Company Americas
Цена Предложения	10,50 долл. США за одну ГДР
Дата закрытия	17 декабря 2012 г.

Опцион на продажу

В связи с Глобальным Предложением Продающий акционер продаст Андеррайтерам дополнительно 5 000 000 ГДР по Цене Предложения для принятия стабилизационных мер в отношении ГДР. В связи с продажей ГДР по Опциону на продажу Продающий акционер предоставляет Андеррайтерам Опцион на продажу со сроком исполнения в течение 30 календарных дней после начала условных торгов на Лондонской фондовой бирже, для продажи Продающему акционеру любых ГДР, приобретенных Андеррайтерами на рынке в результате принятия стабилизационных мер.

Запрет на продажу

Компания и Андеррайтеры достигли соглашения о том, что в течение периода, начинающегося с даты соглашения об андеррайтинге, заключенного между Компанией, Продающим акционером, TeliaSonera и Андеррайтерами 12 декабря 2012 г. («Соглашение об андеррайтинге»), и заканчивающегося через 180 дней после Даты закрытия (за некоторыми исключениями), ни Компания, ни ее консолидированные дочерние предприятия без предварительного письменного согласия Андеррайтеров (отказ или задержка в выдаче которого должны быть разумно обоснованы и которое не предполагает расходов со стороны Компании или любого консолидированного дочернего предприятия Компании) не выпускают, не продают, не передают, не закладывают, не предлагают залог, не уступают, не обременяют, не продают и не соглашаются продать, заложить или реализовать в любой другой форме (или публично не объявляют о намерении выпустить, предложить, продать или реализовать), прямо или косвенно, какие-либо акции Компании, какие-либо ценные бумаги, конвертируемые или обмениваемые на акции Компании или исполнимые для получения акций Компании, какие-либо варранты или другие права приобретать акции Компании или какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты, стоимость которых определяется прямо или косвенно на основании цены ценных бумаг Компании, включая свопы на акции, форвардные продажи и опционы, за исключением выпуска акций согласно конвертации или обмену конвертируемых или обмениваемых ценных бумаг или исполнению варрантов или опционов по программе продажи акций сотрудникам по льготной цене, действующей на дату Включения, в каждом случае, не погашенных на дату Включения.

Между Продающим акционером и Андеррайтерами было достигнуто соглашение о том, что в течение периода, начинающегося с даты Соглашения об андеррайтинге и заканчивающегося через 180 дней после Даты закрытия за некоторыми исключениями (включая, помимо прочего, любую передачу ценных бумаг Продающим акционером в результате исполнения Опциона «Самрук-Казына» (см. раздел «Акционеры»)), ни Продающий акционер, ни его дочерние предприятия (кроме Компании или какого-либо консолидированного дочернего предприятия Компании), ни аффилированные лица (к которым для целей настоящего пункта не относятся Компания, консолидированные дочерние предприятия Компании и иные лица, где TeliaSonera не имеет административного или экономического контроля или решающего права голоса), без предварительного письменного согласия Андеррайтеров (отказ или задержка в выдаче которого должны быть разумно обоснованы) не продают, не передают, не закладывают, не предлагают залог, не уступают, не обременяют, не продают и не соглашаются продать, заложить или реализовать

в любой другой форме (или публично не объявляют о намерении предложить, продать или реализовать), прямо или косвенно, какие-либо акции Компании, какие-либо ценные бумаги, конвертируемые или обмениваемые на акции Компании или исполняемые для получения акций Компании, какие-либо варранты или другие права приобретать акции Компании или какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты, стоимость которых определяется прямо или косвенно на основании цены ценных бумаг Компании, включая свопы на акции, форвардные продажи и опционы.

Ограничения на передачу ГДР и право собственности на них

В отношении передачи ГДР другим лицам и права собственности на них действуют определенные ограничения, изложенные в разделах *«Условия Глобальных депозитарных расписок»*, *«Глобальное Предложение»* и *«Ограничения на передачу»*.

Голосование

Депозитарный договор содержит положения, согласно которым держатели ГДР могут направлять Депозитарию распоряжения о голосовании по акциям, являющимся базовым активом ГДР, в соответствии с законодательством Республики Казахстан. См. разделы *«Описание акционерного капитала и отдельных требований законодательства Республики Казахстан»* — *«Основные положения Устава»* — *«Общие собрания»* и *«Условия Глобальных депозитарных расписок»* — *«Права голоса»*.

Листинг и рынок ГДР

Заявки на включение ГДР в Официальный список были поданы (А) в FSA, выступающее в качестве компетентного органа согласно FSMA, на общее количество до 200 000 000 ГДР, из которых (i) 40 123 528 ГДР подлежат продаже Продающим акционером в рамках Глобального Предложения приблизительно на Дату закрытия, (ii) 5 000 000 ГДР по Опциону на продажу и (iii) до 154 876 472 ГДР, которые время от времени будут выпускаться в счет акций, депонированных в Депозитарии, и включаться в Официальный список и (В) на Лондонскую фондовую биржу на допуск таких ГДР к торгам на Регулируемом рынке под символом «KCEL» и, в частности, на включение в IOB . Ожидается, что условные торги ГДР на Лондонской фондовой бирже через IOB начнутся приблизительно 12 декабря 2012 г. на условиях реального выпуска ценных бумаг. Планируется, что Включение произойдет приблизительно 17 декабря 2012 г.

Листинг на KASE

19 октября 2012 г. была подана заявка в KASE на включение всех выпущенных и подлежащих выпуску простых акций Компании в первую категорию официального списка KASE. Простые акции Компании были включены в первую категорию официального списка KASE 29 ноября 2012 г. Ожидается, что допуск простых акций Компании к торгам на KASE произойдет 13 декабря 2012 г.

Дивидендная политика

Компания планирует объявить и выплатить дополнительные дивиденды во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2013 г., в размере, относимом к 100% чистого дохода Компании за период с 1 июля 2012 г. по 31 декабря 2012 г., подлежащих выплате акционерам Компании пропорционально их пакетам акций на дату закрытия реестра акционеров во втором квартале 2013 года.

17 октября 2012 г. общее собрание акционеров Компании утвердило дивидендную политику, которая является частью кодекса корпоративного управления Компании, утвержденного 17 октября 2012 г. (**«Кодекс корпоративного управления»**), и будет применяться в отношении всех дивидендов, которые будут объявлены Компанией после объявления о выплате дополнительных дивидендов, указанных выше.

Чистый доход Компании должен распределяться на основании соответствующих решений о выплате дивидендов, принимаемых общим собранием акционеров с учетом развития Компании или иных целей, а также с учетом долгосрочного отношения чистого долга к показателю EBITDA в диапазоне 0,5—0,9. Если акционеры Компании не примут иного решения, размер ежегодных дивидендов Компании будет составлять не менее 70% чистого дохода Компании за предыдущий финансовый год. При принятии решений о выплате дивидендов общее собрание акционеров будет принимать во внимание предложения совета директоров Компании об их размере, основывающиеся на соблюдении интересов Компании, имеющихся денежных средствах, прогнозных денежных потоках и инвестиционных планах Компании в среднесрочной перспективе, а также ситуации на рынке капитала. Компания планирует выплачивать дивиденды ежегодно по результатам предыдущего финансового года в соответствии с решениями общего собрания акционеров Компании.

Соответственно, Компания планирует объявить и выплатить первые дивиденды по простым акциям Компании во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2014 г., за финансовый год, начинающийся 1 января 2013 г. и заканчивающийся 31 декабря 2013 г., причем указанные дивиденды будут выплачены акционерам Компании, зарегистрированным на дату закрытия реестра во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2014 г.

Однако данные утверждения не являются гарантией того, что Компания объявит о выплате или выплатит дивиденды в соответствии с указанной политикой или вышеприведенными положениями. На практике выплата дивидендов зависит от совокупности факторов и подвержена влиянию непредвиденных обстоятельств. См. раздел *«Дивидендная политика»*.

Использование поступлений

Компания не получит каких-либо поступлений от Предложения. Продающий акционер получит все чистые поступления от Предложения, которые составят приблизительно 505 млн. долл. США, при условии что Опцион на продажу не был исполнен, или приблизительно 454 млн. долл. США при условии полного исполнения Опциона на продажу (в каждом случае, при условии полной выплаты Андеррайтерам дискреционного комиссионного вознаграждения). Общая сумма комиссионных и иных вознаграждений и расходов, подлежащая оплате Продающим акционером в связи с Предложением, составит приблизительно 20 млн. долл. США, при условии что Опцион на продажу не был исполнен, или приблизительно 18 млн. долл. США при условии полного исполнения Опциона на продажу (в каждом случае, при условии полной выплаты Андеррайтерам дискреционного комиссионного вознаграждения). Общие расходы и вознаграждение, подлежащие оплате Компанией в связи с Предложением, составят приблизительно 4 млн. долл. США. См. раздел *«Использование поступлений»*.

Предложение позволит TeliaSonera достичь цели своей коммерческой деятельности контролировать (путем прямого или косвенного владения) 75% доли участия в Компании. Это также позволит TeliaSonera поддержать усилия Правительства Республики Казахстан («**Правительство**» или «**Правительство Республики Казахстан**»), направленные на расширение базы держателей акций в Казахстане и дальнейшее развитие казахстанского фондового рынка. Предложение согласуется с

договоренностями, достигнутыми между TeliaSonera и Правительством Республики Казахстан, о том, что TeliaSonera будет стремиться провести первичное публичное размещение акций («IPO») Компании при условии, что условия IPO, в том числе ценообразование и сроки, будут приемлемыми для TeliaSonera.

Порядок расчетов

ГДР по Правилу 144А будут подтверждены Основной ГДР по Правилу 144А, зарегистрированной на компанию Cede & Co., действующую в качестве номинального держателя от лица DTC, а ГДР по Положению S будут подтверждены Основной ГДР по Положению S, зарегистрированной на компанию BT Globenet Nominees Limited, действующую в качестве номинального держателя от лица Лондонского филиала Deutsche Bank AG, являющегося общим депозитарием Euroclear и Clearstream (Люксембург). За исключением случаев, описанных в настоящем Проспекте, бенефициарное право на Основную ГДР по Правилу 144А сохраняется за DTC и может быть передано только через систему учета DTC, а бенефициарное право на Основную ГДР по Положению S — только через системы Euroclear и Clearstream (Люксембург), а также через их прямых и косвенных участников, в зависимости от ситуации. Планируется, что передача ГДР будет осуществляться против их безусловной оплаты в долларах США с зачислением средств текущим днем через DTC, Euroclear и Clearstream (Люксембург) на Дату закрытия или близкую к ней дату. См. раздел «*Расчеты и передача*».

Коды ценных бумаг

Выпускаемые ГДР будут иметь следующие коды ценных бумаг и торговые символы:

ГДР по Правилу 144А	ISIN:	US48668G1067
ГДР по Правилу 144А	Common Code:	085262025
ГДР по Правилу 144А	CUSIP:	48668G 106
ГДР по Правилу 144А	SEDOL:	B8KDTN0
ГДР по Положению S	ISIN:	US48668G2057
ГДР по Положению S	Common Code:	085262017
ГДР по Положению S	CUSIP:	48668G 205
ГДР по Положению S	SEDOL:	B7W5LY2
Торговый символ ГДР на Лондонской фондовой бирже:		KCEL

ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиции в ГДР связаны с высоким риском. Потенциальным инвесторам в ГДР настоятельно рекомендуется тщательно изучить информацию об указанных ниже рисках вместе с иными представленными в настоящем Проспекте сведениями, прежде чем принимать решение об осуществлении инвестиций в ГДР. Наступление нижеследующих рисков может негативно сказаться на бизнесе, финансовом положении и результатах операционной деятельности Компании, и в этом случае цена ГДР на торгах может снизиться, а инвесторы могут потерять все или часть инвестированных в ГДР средств.

Кроме того, ниже представлены те риски, которые Компания считает наиболее значимыми или существенными, однако ими не исчерпываются все риски, с которыми она может столкнуться. Дополнительные риски, о которых Компании в настоящее время не известно или которые она считает в настоящий момент несущественными, впоследствии могут оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое положение, результаты операционной деятельности и перспективы Компании и цену ГДР на торгах.

Риски, связанные с деятельностью Компании

Дальнейшее замедление роста рынка мобильной связи в Казахстане может снизить темп роста выручки и прибыли Компании или сократить их величину.

Компания получает выручку от услуг, предоставляемых абонентам мобильной связи в Казахстане. Таким образом, рост выручки и прибыли Компании зависит от роста рынка мобильной связи в Казахстане, на котором в последние несколько лет наблюдалось замедление. Согласно расчетам Компании (на основании числа абонентов, пользующихся услугами Компании не менее одного раза в полгода) и данным ЕIU о населении Казахстана, на 30 сентября 2012 г. уровень проникновения голосовой мобильной связи (рассчитываемый путем деления количества зарегистрированных модулей идентификации абонента («SIM-карты») на общее число жителей) на данном рынке составил 158%. Превышение уровня в 100% на вышеуказанную дату обусловлено тем, что многие абоненты в Казахстане имеют две и более SIM-карт. Относительно высокий уровень проникновения голосовой мобильной связи может затруднить увеличение числа абонентов Компании и других операторов мобильной связи в стране, что делает их зависимыми от увеличения расходов существующих абонентов, в том числе за счет роста голосового трафика и трафика данных и повышения спроса на услуги контента и другие услуги. Дальнейшее замедление роста числа абонентов или их расходов может снизить темп роста выручки и прибыли Компании или сократить их величину.

Компания действует в условиях серьезной конкуренции, которая может привести к дальнейшему снижению тарифов, увеличению оттока абонентов и соответствующей потере доли рынка.

Рынок мобильной связи Казахстана характеризуется высокой степенью конкуренции, которая, по прогнозам Компании, будет расти. На настоящий момент Компания рассматривает в качестве главных конкурентов двух операторов мобильной связи в Казахстане, а именно компанию VimpelCom Limited («ВымпелКом») (осуществляющую свою деятельность через дочернюю организацию ТОО «КаР-Тел» («КаР-Тел») под брендами «Билайн» и «ДОС») и компанию Tele2 AB («Tele2»). По состоянию на 30 сентября 2012 г. доли Компании, «ВымпелКома» и Tele2 на рынке по количеству абонентов составили приблизительно 47,7%, 37,0% и 12,0% соответственно (с определением количества абонентов на основе правила активности в течение 1 месяца). После выхода на рынок мобильной связи в Казахстане компания Tele2 начала активную ценовую конкуренцию с Компанией и другими операторами сотовой связи. В апреле 2011 года Tele2 запустила агрессивную ценовую кампанию, после чего к ней перешла часть абонентов Компании и других операторов мобильной связи. В результате доля рынка компании Tele2 выросла, в то время как доли Компании и ВымпелКома сократились, и увеличился отток их абонентов. В 2012 году ВымпелКом также активно участвовал в конкурентной борьбе в области ценовой политики. Чтобы удержать абонентов, Компания снизила цены, что негативно отразилось на ее рентабельности. Несмотря на то, что отчасти за счет введения более привлекательных тарифов Компания сумела сократить отток абонентов по сравнению с первым полугодием 2011 года, нельзя с уверенностью утверждать,

что Компания сможет сохранить свою долю рынка в будущем, и ее рентабельность может по-прежнему испытывать негативное влияние вышеуказанных факторов. Дальнейшее снижение тарифов других операторов с целью увеличения доли рынка может оказать давление на тарифы Компании. Кроме того, на тарифы Компании могут оказывать давление регулирующие органы с целью увеличения конкуренции. Например, в 2010, 2011 и 2012 гг. Компания добровольно снизила свои тарифы на межсетевое взаимодействие (МСВ) по требованию Министерства транспорта и коммуникаций (если применимо, вместе с его предшественниками, Министерством связи и информации («МСИ») и Агентством Республики Казахстан по информатизации и связи («АИС»), — «МТК») и планирует их дальнейшее снижение в 2013 году. См. раздел «*Риски, связанные с вопросами регулирования*» — «*На деятельность Компании распространяется тарифное регулирование, что может ограничить гибкость ценообразования и привести к сокращению выручки и чистого дохода*».

Рост конкуренции на рынке мобильной связи Казахстана как в результате действий других операторов, так и изменения нормативной базы может привести к давлению на тарифы Компании, увеличению оттока ее абонентов и потере доли рынка, при этом любое из перечисленных последствий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

Если Компания не осуществит своевременную разработку и внедрение новых продуктов и услуг, она может потерять существующих и не сможет привлечь новых абонентов, не сможет увеличить или удерживать показатели средней выручки на абонента (ARPU) или понесет значительные расходы, связанные с сохранением или расширением абонентской базы.

Рынок мобильной связи характеризуется частым появлением новых продуктов, а также развитием сетевых и мобильных технологий. По мнению Компании, будущий рост ее выручки в значительной степени зависит от услуг передачи данных. В настоящий момент Компания разрабатывает новые продукты и услуги, в том числе услуги для своей сети 3G и сети 4G по мере внедрения технологии 4G/LTE. Компания предполагает, что данные проекты потребуют значительных капитальных затрат и кадровых ресурсов. Так, для использования преимуществ технологии 4G/LTE Компании потребуется новый диапазон частот, сопряженный с приобретением и установкой нового сетевого оборудования. Возможно, Компания не сможет предложить новые продукты и услуги, и даже в том случае, если она их предложит, они могут оказаться невыгодными для Компании. Кроме того, конкуренты могут опередить Компанию в предложении новых продуктов и услуг, а абоненты могут отдать предпочтение конкурентам, посчитав, что их продукты и услуги имеют более высокое качество. В таких обстоятельствах отток абонентов Компании может превысить ожидаемый уровень, а Компания не сможет привлечь новых абонентов, увеличить или удерживать показатель ARPU или может понести существенные затраты, связанные с привлечением и удержанием абонентов с целью сохранения или расширения абонентской базы, при этом любое из указанных последствий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

В случае неспособности Компании поддерживать благоприятное восприятие своих брендов Компания может оказаться не в состоянии привлечь новых абонентов или удерживать существующих абонентов, что может привести к потере доли рынка и выручки.

Способность Компании привлекать новых и удерживать существующих абонентов отчасти зависит от ее способности поддерживать благоприятное восприятие своих брендов. Компания осуществляет деятельность под брендами Kcell и Aktiv; бренд Kcell позиционируется и развивается как бренд премиум-класса, основными потребителями которого являются корпоративные абоненты и состоятельные физические лица, бренд Aktiv — как бренд, ориентированного на массовый рынок, в частности, на предоплатный сегмент рынка. Компания стремится удержать и укрепить позицию брендов Kcell и Aktiv на рынке, например, за счет рекламы, спонсорских акций, а также поддержания высокого качества услуг. Тем не менее, Компания может не сохранить благоприятное восприятие своих брендов. Неудачные попытки Компании удержать и укрепить позиции своих брендов или более успешные попытки

конкурентов по продвижению своих брендов на рынке могут привести к потере абонентов или неспособности Компании привлекать новых абонентов или увеличению ее затрат на привлечение и удержание абонентов, при этом каждое из перечисленных последствий может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Деятельность Компании зависит от надежности работы ее сетей, а ущерб, причиненный сетям, или системный сбой могут привести к потере абонентов, сокращению выручки или непредвиденным капитальным и операционным затратам.

Компания может предлагать услуги только при условии, что она способна защитить работу своих сетей и систем от сбоев связи, энергоснабжения, нарушения безопасности, природных катаклизмов и террористических атак. Объекты Компании расположены в местности, подверженной природным катаклизмам, в частности землетрясениям, которые могут разрушить головной офис Компании в г. Алматы, ее базовые станции или иную собственность и прервать предоставление услуг абонентам. Кроме того, повреждение сети ВОЛС Акционерного общества «Казахтелеком» («АО „Казахтелеком“»), которую Компания использует для услуг междугородней передачи данных, в результате подобного события, может привести к сбоям в предоставлении услуг Компании абонентам. Кроме того, в случае если одно из указанных событий приведет к потере или повреждению данных абонентов или приложений, Компания может быть привлечена к ответственности и (или) ее деловой репутации может быть нанесен ущерб. Компания также может понести дополнительные капитальные затраты по замене оборудования, поврежденного в результате таких сбоев. Любое нарушение в работе Компании, наступившее в результате сбоя связи, сбоя энергоснабжения, нарушения безопасности, природных катаклизмов, террористических атак или по другим причинам, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Компании требуются средства для создания, расширения, обслуживания, модернизации и эксплуатации своих сетей; неспособность Компании нести необходимые капитальные затраты может оказать существенное неблагоприятное воздействие на ее бизнес, финансовое положение и результаты деятельности.

Компании требуются значительные средства для создания, расширения, обслуживания, модернизации и эксплуатации своих сетей 2G и 3G и в будущем потребуются дополнительные капитальные затраты в случае внедрения Компанией технологии 4G/LTE. Кроме того, Компания продолжает расширять внутригородскую сеть ВОЛС в основных городах, что в будущем может потребовать дополнительных капитальных затрат. И хотя Компания полагает, что она сможет профинансировать свои капитальные затраты за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2012 г., из внутренних источников финансирования, отсутствуют гарантии того, что Компания сможет правильно спрогнозировать свои капитальные затраты или наличие внутренних источников их финансирования после 31 декабря 2012 г. См. раздел «Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности Компании» — «Ликвидность и ресурсы капитала» — «Капитальные затраты». В той мере, в какой Компания не может финансировать капитальные затраты из операционных денежных потоков, необходим поиск внешних источников финансирования, которые могут быть недоступны или же доступны на невыгодных для Компании условиях. Если по какой-либо причине необходимое финансирование будет недоступно, Компания может быть вынуждена ограничить свои планы по расширению сети, что также может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Компания приобретает телекоммуникационное оборудование у сравнительно небольшого количества поставщиков; в случае невозможности приобретения Компанией оборудования у этих поставщиков это может привести к дополнительным затратам или задержке в выполнении планов по расширению сети.

Компания приобретает телекоммуникационное оборудование у сравнительно небольшого количества поставщиков — в основном у ТОО «Ericsson Kazakhstan Telekomunikasyon A.S.» и Ericsson AB (совместно — «Ericsson»), компании ZTE Corporation и ТОО «ZTE Kazakhstan».

Если Компания не сможет приобрести необходимое оборудование у этих поставщиков на приемлемых коммерческих условиях, может возникнуть необходимость в поиске альтернативных поставщиков, что также может потребовать дополнительных затрат или вызвать задержки в реализации планов по расширению сети. В частности, по мере того, как растут требования к используемым Компанией технологиям, например, в результате внедрения технологии 4G/LTE, может оказаться, что поставщики Компании не будут иметь возможности или желания удовлетворять требования Компании к поставляемому оборудованию. В случае если поставщики Компании будут отставать в технологическом развитии от поставщиков конкурентов Компании, а Компания не сможет своевременно сменить своих существующих поставщиков, ее конкурентоспособность может снизиться. Любой из вышеизложенных факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Компания зависит от работы автоматизированных систем расчетов за услуги связи; если использование программного обеспечения для этих систем будет поставлено под угрозу, это может привести к недовольству и потере абонентов.

В своей деятельности Компания использует две автоматизированные системы расчетов за услуги связи: одна предназначена для предоплатных, вторая — для постоплатных абонентов (в том числе для абонентов, использующих метод оплаты авансом). Эти две системы расчетов были разработаны, установлены и обслуживаются двумя разными поставщиками. См. раздел «Бизнес Компании» — «Сеть и технологии» — «Поставщики оборудования». Если Компания не получит от любого из этих двух поставщиков необходимого качества услуг по сопровождению программного обеспечения, или любой из этих поставщиков прекратит предоставлять услуги по сопровождению программного обеспечения, или его лицензия по использованию программного обеспечения будет аннулирована, Компания может испытать трудности, связанные со своевременной заменой любой из этих систем расчетов без значительных перебоев в оказании услуг. Необходимость замены любой из этих систем расчетов также может потребовать значительных капитальных затрат. Кроме того, в 2011 году Компания начала реализацию проекта по объединению в одну систему предоплатной и постоплатной систем расчетов. Компания не может предоставить гарантий их успешного объединения и качественной бесперебойной работы объединенной системы расчетов. Если возможность использования программного обеспечения для предоплатной или постоплатной систем расчетов будет поставлена под угрозу или проект по их слиянию потерпит неудачу, это может вызвать недовольство абонентов Компании и их отток к другим операторам, что в свою очередь окажет существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Для построения собственной внутригородской сети ВОЛС Компания использует инфраструктуру кабельной связи, принадлежащую АО «Казахтелеком», а также сеть ВОЛС, принадлежащую АО «Казахтелеком» и эксплуатируемую данной компанией, для междугородней передачи данных.

Компания продолжает расширять внутригородскую сеть ВОЛС в основных городах путем прокладки оптоволоконных кабелей. Телекоммуникационная инфраструктура кабельной связи в Казахстане в основном принадлежит АО «Казахтелеком» и в значительно меньшей степени другим операторам. Соответственно, развитие внутригородской сети ВОЛС Компании находится в большой зависимости от телекоммуникационных сетей АО «Казахтелеком». АО «Казахтелеком» считается естественной монополией в отношении владения данной инфраструктурой и ее эксплуатации. Как естественный монополист, эта компания подпадает под действие закона Республики Казахстан от 9 июля 1998 года, № 272-І «О естественных монополиях и регулируемых рынках», с изменениями и дополнениями («Закон о естественных монополиях и регулируемых рынках»), согласно которому регулируются условия (в том числе тарифы) доступа к телекоммуникационным кабельным сетям. При этом невозможно гарантировать, что Компания и далее будет получать доступ к коммуникационной инфраструктуре АО «Казахтелеком» на приемлемых условиях, своевременно и без задержек. В частности, АО «Казахтелеком» может не предоставить своевременный доступ к своим сетям телекоммуникаций или законодательная база, регулирующая такой доступ, может измениться неблагоприятным для Компании образом. Если Компания не получит доступ к сетям

телекоммуникаций АО «Казакхтелеком» или получит его с задержкой, это может привести к переносу планов по расширению внутригородской сети ВОЛС и увеличить связанные с этим затраты. Кроме того, АО «Казакхтелеком» может отказать Компании в доступе к оптоволоконным кабелям Компании, проложенным в сетях телекоммуникаций АО «Казакхтелеком», или задержать его, что может снизить качество услуг, предоставляемых на территории, где требуется обслуживание или ремонт оптоволоконного кабеля Компании.

Компания также зависит от доступа к сетям АО «Казакхтелеком» в области междугородней передачи данных и передачи данных в сельской местности. Компания и АО «Казакхтелеком» заключили долгосрочное соглашение («Соглашение с АО „Казакхтелеком“»), регулирующее использование Компанией сети ВОЛС АО «Казакхтелеком». Срок действия данного соглашения истекает в 2020 году. См. раздел «Бизнес Компании» — «Сеть и технологии» — «Передача данных». В соответствии с Соглашением с АО «Казакхтелеком», начиная с 1 января 2016 года, любая сторона может расторгнуть соглашение путем уведомления, направленного за шесть месяцев до предполагаемой даты расторжения. Если АО «Казакхтелеком» расторгнет вышеуказанное соглашение ранее 2020 года или Компания не сможет продлить срок действия соглашения на приемлемых условиях после истечения его срока действия, последняя, вероятно, будет вынуждена использовать альтернативную сеть. Несмотря на наличие альтернативных сетей ВОЛС, их использование может быть более дорогим или не гарантировать достаточного покрытия той же территории, на которой Компания использует сеть ВОЛС АО «Казакхтелеком». Если Компания не найдет другого поставщика на приемлемых условиях, это может негативно повлиять на затраты на предоставление услуг и их качество на определенной территории.

В случае отсутствия доступа Компании к сетям телекоммуникаций АО «Казакхтелеком» или к сети ВОЛС АО «Казакхтелеком» это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Снижение курса тенге может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании, так как капитальные затраты Компании в основном выражены в долларах США.

Значительная часть капитальных затрат Компании выражена в долларах США, в то время как основная часть выручки выражена в тенге. Компания не хеджирует свой валютный риск. Соответственно, колебания курса тенге по отношению к доллару США оказывают воздействие на операционные результаты Компании. 4 февраля 2009 г. Национальный банк Республики Казахстан изменил валютный коридор тенге к доллару США, установив его на уровне 150 тенге за доллар США (+/-3%) по сравнению с 117—123 тенге за доллар США. 5 февраля 2010 г. Национальный банк Республики Казахстан расширил валютный коридор, установив пределы колебаний курса на уровне в 150 тенге за доллар США (+10%/-15%). В феврале 2011 года Национальный банк Республики Казахстан отменил валютный коридор и перешел к новому режиму поддержки национальной валюты. Новый режим «управляемого плавающего обменного курса» позволяет Национальному банку Республики Казахстан при необходимости менять курс для поддержки уровня тенге, не ориентируясь на формальный валютный коридор или какие-либо индикаторы. С 4 февраля 2009 г. курс тенге по отношению к доллару США оставался сравнительно стабильным, с небольшой тенденцией к укреплению тенге. Однако нельзя с уверенностью утверждать, что курс тенге к доллару США не снизится в будущем, что приведет к увеличению капитальных затрат Компании, выраженных в тенге. В частности, нет гарантий того, что Национальный банк Республики Казахстан не изменит собственную политику поддержки валюты таким образом, что произойдет ослабление курса тенге. Снижение курса тенге по отношению к доллару США может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Деятельность Компании зависит от руководителей высшего звена и других ключевых сотрудников.

Возможности Компании по удержанию конкурентных позиций и реализации бизнес-стратегии в значительной степени зависят от действий высшего руководства и других ключевых сотрудников. Если один или более руководителей высшего звена потеряет возможность или желание занимать свой текущий пост в Компании, Компания может не суметь подобрать им

замену или сделать это несвоевременно. Кроме того, в Казахстане очень высок спрос на сотрудников с соответствующим опытом. Компания не застрахована от негативных последствий для своей деятельности в результате потери ключевых сотрудников. Потеря руководителей высшего звена, снижение качества их работы или неспособность Компании нанимать, удерживать и мотивировать квалифицированных сотрудников на основных должностях могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Если Компания окажется не в состоянии поддерживать или развивать свои каналы сбыта, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на привлечение новых абонентов или поддержание текущего количества абонентов.

Компания продает свои продукты и услуги преимущественно через сеть сбыта, в состав которой входят 244 эксклюзивных торговых точки, более 230 неэксклюзивных дилеров и более 90 торговых представителей (по состоянию на 30 сентября 2012 г.). Компания планирует продолжать развитие сети сбыта, в том числе за счет открытия новых эксклюзивных торговых точек и заключения новых договоров с неэксклюзивными дилерами и торговыми представителями. Однако планы Компании по расширению сети сбыта могут не реализоваться. Кроме того, Компания может не достичь успеха в поддержании деловых отношений со своими неэксклюзивными дилерами или торговыми представителями, которые, в свою очередь, могут потерпеть неудачу в привлечении новых абонентов. Компания также может неудачно выбрать места для размещения эксклюзивных торговых точек. Неспособность Компании своевременно и эффективно проводить расширение сети может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Компании могут быть предъявлены иски о нарушении авторских прав, в особенности в отношении ее услуг предоставления контента третьих лиц.

Компании могут быть предъявлены иски о нарушении авторских прав, в особенности в отношении услуг предоставления контента третьих лиц. Компания распространяет контент, предоставляемый третьими лицами, которые заключают соответствующие договоры с владельцами авторских прав и прав на торговые марки. Например, Компания предлагает своим абонентам рингбэктоны через свой сервис «Симфония» (мелодии, которые звонящий абонент слышит после набора номера и до ответа на звонок), авторские права на которые в конечном итоге принадлежат звукозаписывающим компаниям. Несмотря на то, что Компания стремится заключать сделки только с компаниями, имеющими хорошую репутацию на рынке, факт нарушения авторских прав третьими лицами, с которыми она имеет дело, может быть ей неизвестен. В случае нарушения сторонним поставщиком контента авторских прав или прав на торговые марки Компания также может быть привлечена к ответственности за данное нарушение. Любые иски и претензии, независимо от их характера, могут потребовать много времени на их урегулирование, повлечь за собой значительные судебные расходы, отвлечь технический и руководящий состав от основной работы либо потребовать от Компании разработки процедуры закупки стороннего контента, которая исключит возможность нарушения авторских прав, выплаты штрафов или заключения соглашений об уплате авторских гонораров или лицензионных соглашений. Незастрахованные претензии и иски третьих лиц о возмещении ущерба или выплате компенсации могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Компания участвует в различных судебных процессах и разбирательствах, которые возникают в ходе обычной деятельности Компании и могут существенно повлиять на результаты такой деятельности.

На данный момент Компания вовлечена в различные судебные процессы и разбирательства с государственными органами Казахстана, в том числе с Агентством Республики Казахстан по защите конкуренции (Антимонопольным агентством) («Агентство по защите конкуренции»), а также с другими лицами. См. раздел «Риски, связанные с вопросами регулирования» — «МТК, Агентство по защите конкуренции и другие регулирующие органы, под юрисдикцию которых подпадает деятельность Компании, могут непредсказуемо или необоснованно требовать соблюдения нормативных правовых актов, действие которых распространяется на

Компанию». Невозможно дать гарантий того, что Компания не понесет убытков в связи с данными судебными разбирательствами или что не возникнут новые споры, в рамках которых Компания будет нести дополнительную ответственность и репутационный риск. Подробнее о существенных судебных разбирательствах с участием Компании см. в разделе «Бизнес Компании» — «Судебные разбирательства».

Договоры аренды на участки, где расположены базовые станции, могут не быть продлены на приемлемых для Компании условиях, что может привести к уменьшению зоны покрытия или снижению качества услуг.

По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания арендовала практически все площадки, на которых расположены ее базовые станции. Компании необходимо регулярно возобновлять такие договоры аренды (обычно на ежегодной основе). Периодически Компания сталкивается с трудностями при продлении условий таких договоров аренды в отношении своих базовых станций. Не может быть гарантировано, что Компания сможет возобновить договоры аренды участков, на которых расположены ее базовые станции, или сможет сделать это на приемлемых условиях. Невозможность продления договора аренды в отношении какой-либо базовой станции может привести к ухудшению качества приема или невозможности Компании предоставлять услуги в соответствующем районе. В частности, Компания арендует площадки под базовые станции, расположенные на территории, принадлежащей государственным органам или организациям, аффилированным с такими органами, поэтому, если такие государственные органы вынесут запрет на установку Компанией ее базовых станций, последняя может столкнуться с трудностями в подборе альтернативных площадок. Неспособность Компании своевременно продлевать договоры аренды для установки базовых станций на приемлемых условиях может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Компании могут быть предъявлены иски в связи с неизученным воздействием базовых станций и мобильных телефонов на здоровье людей.

Компании известно о непроверенных утверждениях относительно потенциального вреда здоровью, который может быть нанесен воздействием электромагнитного излучения базовых станций и мобильных телефонов. Компания считает, что на данный момент не существует проверенных данных о связи между воздействием электромагнитных сигналов на частоте, используемой ее базовыми станциями и мобильными телефонами, и вредом здоровью в долгосрочной перспективе. Несмотря на это, фактический или потенциальный вред здоровью, наносимый устройствами мобильной связи, может отрицательно сказаться на деятельности Компании из-за сокращения числа абонентов, среднего количества минут на абонента, увеличения трудностей, связанных с подбором площадок под базовые станции, и потенциального риска привлечения к ответственности за нанесенный вред. Кроме того, Компания может не застраховать собственную ответственность по таким рискам или не сможет застраховать ее на коммерчески приемлемых условиях. В последние годы против операторов мобильной связи подавались судебные иски с требованием демонтировать базовые станции из соображений безопасности для здоровья. Подобные иски могут создать дополнительные трудности для Компании при выборе и сохранении необходимых площадок для базовых станций. Кроме того, в средствах массовой информации появляются противоречивые данные о вреде базовых станций для здоровья людей, что может еще больше затруднить строительство новых площадок для базовых станций и сохранение существующих.

Компания подвержена кредитному риску в результате осуществления продаж продуктов и услуг абонентам и дистрибьюторам в кредит.

Компания подвержена кредитному риску, вытекающему из ее договоров на постоплатные услуги связи, поскольку абоненты по таким договорам оплачивают услуги после их оказания. Хотя предоплатные абоненты составляют значительную часть клиентской базы Компании (86,7% по состоянию на 30 сентября 2012 г.), Компания планирует увеличить количество постоплатных абонентов. По мере реализации Компанией данных планов ее кредитный риск будет увеличиваться. Кроме того, Компания в прошлом продавала мобильные телефоны напрямую абонентам (а также дистрибьюторам для дальнейшей перепродажи абонентам) на

условиях кредитования в комплекте с постоплатными тарифными планами на длительные периоды использования. Если Компания продолжит продавать мобильные телефоны на кредитных условиях, кредитный риск для нее вырастет. Кроме того, в соседних странах продажа мобильных телефонов на кредитных условиях практически отсутствует, поэтому граждане таких государств могут приобрести мобильные телефоны у Компании и покинуть территорию Казахстана без внесения платежей по соответствующим долгосрочным тарифным планам, что увеличивает кредитный риск для Компании.

Количественная оценка кредитного риска Компании, связанного с предложением постоплатных продуктов и услуг абонентам и дистрибьюторам, может быть сопряжена с гораздо большими трудностями, чем в других странах, в силу наличия лишь ограниченной информации по потребительскому кредитованию в Казахстане. Кроме того, размер кредитного риска Компании может вырасти в случае ухудшения экономической ситуации в Казахстане.

В случае неспособности Компании осуществлять эффективное управление кредитным риском, связанным с предложением постоплатных продуктов и услуг абонентам и дистрибьюторам, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Зависимость Компании от краткосрочных заимствований может негативно отразиться на ее бизнесе.

В прежние периоды для финансирования капитальных затрат и пополнения оборотного капитала Компания использовала потоки денежных средств от своей операционной деятельности. Однако в будущем Компания намерена увеличить использование заемных средств. 26 сентября и 17 октября 2012 г. Компания заключила два кредитных договора, выраженных в тенге, общим объемом 45 млрд. тенге. Срок погашения каждого кредита — 12 месяцев с возможностью продления на дополнительные 12 месяцев при условии получения согласия кредиторов. Указанные кредитные договоры предусматривают определенные финансовые обязательства со стороны Компании. Более подробную информацию об указанных кредитных договорах см. в разделе «Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности Компании» — «Ликвидность и ресурсы капитала» — «Краткосрочные заимствования». Возможно, Компании придется продлить срок погашения своих краткосрочных заимствований либо рефинансировать их для реализации своей дивидендной политики или удовлетворения других потребностей в капитале, при этом такое продление или рефинансирование может оказаться либо недоступным, либо предлагаемым на невыгодных для Компании условиях. Более того, растущая зависимость Компании от краткосрочных заимствований может иметь серьезные последствия для ее бизнеса, в том числе, следующие:

- повышение уязвимости Компании к общим неблагоприятным условиям в экономике и в отдельной отрасли, ограничение возможностей реагировать на такие условия;
- необходимость направлять значительную часть потока денежных средств от операционной деятельности на выплату основного долга и процентов по долгу Компании, тем самым снижая возможность использовать такого потока денежных средств для финансирования оборотного капитала, капитальных затрат, приобретения активов или для других общекорпоративных целей;
- ограничение возможностей Компании в вопросах учета в своей работе изменений в деятельности, конкурентной среде, соответствующей отрасли, а также возможностей реагировать на такие изменения;
- ограничение способности Компании привлекать дополнительные заемные средства и повышение стоимости таких заимствований.

Все вышеперечисленные, а также другие последствия или события могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Доли участия в акционерном капитале Компании отличаются высоким уровнем концентрации.

После Предложения и при условии, что Опцион на продажу не будет исполнен, компании Fintur Holdings B.V. («**Fintur**») и Sonera сохранят совместное владение 75% акционерного капитала Компании и контроль над Компанией. Подробнее о вопросах, требующих одобрения акционеров Компании, см. раздел *«Существует риск того, что некоторые вопросы, требующие одобрения акционеров Компании, могут не получить поддержки со стороны Fintur, мажоритарного акционера Компании, из-за текущего неразрешенного акционерного конфликта внутри Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş., миноритарного акционера Fintur».*

Как контролирующие акционеры, Fintur и Sonera могут контролировать принятие всех решений, относящихся к компетенции общего собрания акционеров Компании, в том числе об избрании членов совета директоров Компании, объявлении дивидендов (при наличии) и внесении изменений в действующий устав Компании, утвержденный решением общего собрания участников Компании 1 июля 2012 г. и вступивший в силу после регистрации Компании в качестве акционерного общества Департаментом юстиции города Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан («**Департамент юстиции**») 27 августа 2012 г. («**Устав**»). Интересы Fintur и Sonera могут противоречить интересам других акционеров Компании, а высокая концентрация долей участия может стать одним из факторов отказа третьих лиц от подготовки публичных предложений о приобретении Компании. Подробнее об акционерах Компании см. в разделе *«Акционеры».*

Существует риск того, что некоторые вопросы, требующие одобрения акционеров Компании, могут не получить поддержки со стороны Fintur, мажоритарного акционера Компании, из-за текущего неразрешенного акционерного конфликта внутри Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş., миноритарного акционера Fintur.

Мажоритарным акционером Компании является Fintur, которая после завершения Предложения сохранит в прямой собственности 51% акционерного капитала Компании. 58,55% акций Fintur находится в собственности Sonera (100-процентного дочернего предприятия, косвенно принадлежащего компании TeliaSonera), а 41,45% — в собственности Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. («**Turkcell**»).

Акционерный капитал Turkcell, в свою очередь, прямо или косвенно принадлежит компаниям Sonera (38,04%, в том числе публично торгуемые Американские депозитарные расписки и простые акции), Çukurova Holding A.Ş. («**Çukurova**») (согласно документации Turkcell, 13,81%) и Alfa Telecom Turkey («**Alfa Telecom**») (13,22%). Остальные 34,93% акций Turkcell принадлежат еще одному акционеру или находятся в свободном обращении. По причине текущих разногласий между акционерами Turkcell процесс принятия решений в компании при определенных обстоятельствах оказывается заблокированным. Несмотря на то, что Çukurova и Alfa Telecom владеют лишь 27,03% акционерного капитала Turkcell, они контролируют данную компанию через холдинговую структуру. Кроме того, доли участия Çukurova и Alfa Telecom в Turkcell аккумулированы в единый холдинг, в котором и Çukurova, и Alfa Telecom имеют широкие права вето в отношении действий друг друга.

Генеральный директор Fintur имеет право представлять Fintur в качестве акционера компании по большинству вопросов, но при этом существует ряд таких вопросов, которые по юридическим, коммерческим и (или) практическим соображениям требуют одобрения заседания совета директоров Fintur с участием не менее четырех его членов, и решение принимается либо (i) тремя членами совета директоров Fintur, либо (ii) четырьмя членами совета директоров Fintur. Sonera имеет право назначать трех членов совета директоров Fintur, а Turkcell — двух оставшихся. В результате все вопросы, решение по которым принимается, как описано выше, требуют в большинстве случаев присутствия членов совета директоров, назначенных как Sonera, так и Fintur, а вопросы, требующие одобрения четырьмя членами совета директоров Fintur, в том числе вопросы (i) об утверждении годового бюджета и бизнес-плана, а также изменений к ним, (ii) о создании или приобретении долей в новых компаниях, а также о создании, приобретении, передаче или ликвидации дочерних предприятий и филиалов Fintur, (iii) о передаче основного бизнеса Fintur, (iv) о выпуске облигаций и ценных бумаг, (v) о

подаче заявления на признание банкротства, могут быть приняты только при поддержке со стороны членов совета директоров, назначенных как Sonera, так и Turkcell.

Несмотря на то, что все члены совета директоров Fintur должны руководствоваться своими фидуциарными обязанностями и действовать в интересах Fintur при рассмотрении любых вопросов, вынесенных на совет директоров и относящихся к корпоративной деятельности Компании, существует вероятность возникновения разногласий между директорами, назначенными Sonera, и директорами, назначенными Turkcell. В такой ситуации существующие противоречия между Turkcell и ее материнской компанией могут усугубить разногласия или привести к тому, что директора, назначенные Turkcell, будут игнорировать собрания акционеров Fintur. И хотя ранее подобное не случалось, это может привести к тому, что Fintur не будет голосовать по своим акциям в Компании на общих собраниях акционеров Компании и (или) делать это с опозданием; в свою очередь, это может при определенных обстоятельствах привести к отсутствию кворума в количестве акционеров для принятия определенных решений, как того требует законодательство Республики Казахстан. Если в результате такой задержки принятия акционерами определенных решений или невозможности их принятия Компания не сможет предпринять необходимые корпоративные действия, это может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес и результаты деятельности Компании, а также отрицательно повлиять на интересы других акционеров или держателей ГДР.

Риски, связанные с вопросами регулирования

Деятельность Компании зависит от наличия необходимых лицензий и разрешений на использование радиочастотного спектра; приостановление или прекращение действия каких-либо лицензий или разрешений может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Компания имеет одну генеральную лицензию на осуществление деятельности. Подробнее см. в разделе «Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана» — «Лицензирование». Данная лицензия является бессрочной. МТК осуществляет лицензионный контроль в отношении Компании путем проверок и обязательной отчетности, которую составляют лицензиаты. МТК имеет право приостановить действие выданной Компании генеральной лицензии в случае нарушения последней законодательства о лицензировании, в том числе за использование Компанией радиочастотного спектра без получения соответствующих разрешений на использование радиочастотного спектра или за несоблюдение условий действия лицензии. МТК также может обратиться в суд с иском об отзыве выданной лицензии.

Помимо имеющейся у нее генеральной лицензии, Компания обязана получать разрешения на использование радиочастотного спектра, необходимого для оказания ею услуг. Разрешения на использование радиочастотного спектра (РЧС) получаются согласно требованиям Закона Республики Казахстан от 5 июля 2004 г. № 567-ІІ «О связи», с изменениями и дополнениями («Закон о связи»). Данные разрешения продлеваются ежегодно на основании документов, подтверждающих внесение годовой платы согласно соответствующему разрешению на использование радиочастотного спектра. Согласно «Правилам присвоения полос частот, радиочастот (радиочастотных каналов), регистрации и эксплуатации радиоэлектронных средств и высокочастотных устройств, а также проведения расчета электромагнитной совместимости радиоэлектронных средств гражданского назначения», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2011 года, с изменениями и дополнениями («Правила присвоения радиочастот»), устанавливающим порядок использования радиочастотного спектра, запрещается использовать выделенные радиочастоты совместно с третьими лицами и передавать их третьим лицам во временное или постоянное пользование. Компания получила 25 радиочастот в диапазоне 1800 МГц и находится в процессе получения 25 дополнительных радиочастот в рамках участия в государственной программе развития отрасли телекоммуникаций, инициированной Правительством. В настоящее время Компания планирует начать процесс регистрации указанных 25 дополнительных радиочастот. В случае если Компании не удастся их зарегистрировать, либо если после регистрации выделение этих 25 дополнительных радиочастот будет успешно оспорено, Компания может быть вынуждена прекратить их использование и уплатить штраф за использование этих радиочастот без

соответствующей регистрации. Если Компания не сможет продлить генеральную лицензию, получить или продлить разрешения на использование радиочастотного спектра, необходимого для осуществления ее деятельности, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Кроме того, пропускная способность сетей Компании ограничена выделенным радиочастотным спектром. Компании могут потребоваться дополнительные радиочастоты для предоставления услуг растущей абонентской базе, а также для предоставления новых услуг, в том числе услуг по технологии 4G/LTE. Невозможно гарантировать, что Компания сможет получить необходимые ей дополнительные радиочастоты, как и то, что ее конкуренты не смогут получить более предпочтительный набор радиочастот, который позволит им предлагать услуги, которые не сможет предложить Компания, или сократить свои капитальные затраты по отношению к затратам Компании. Если Компания не сможет получить необходимые ей дополнительные радиочастоты, включая радиочастоты для предоставления услуг по технологии 4G/LTE, в запланированном объеме, может возникнуть необходимость в приобретении юридических лиц, которым принадлежат такие права на использование радиочастот, которые Компания желает получить. В случае такого приобретения Компании придется перерегистрировать на себя права на использование радиочастот, принадлежащие приобретаемым лицам. Несмотря на то, что в прошлом Компания уже приобретала юридические лица и успешно перерегистрировала права на использование радиочастотного спектра, отсутствуют гарантии того, что она сможет сделать это в будущем. Неспособность Компании получить или продлить права на использование радиочастотного спектра, необходимого ей для предоставления услуг, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

На деятельность Компании распространяется тарифное регулирование, что может ограничить гибкость ценообразования и привести к сокращению выручки и чистого дохода.

Тарифы Компании подпадают под регулирование со стороны МТК. В 2011 году предшественник МТК — МСИ — пересмотрело тарифы Компании и установило верхний предел на внутрисетевые звонки. В феврале 2012 года МТК ввело верхний предел тарифов на внесетевые звонки и услуги передачи данных. В прошлом МТК и МСИ также рекомендовали снизить тарифы на межсетевое взаимодействие. Например, в 2010, 2011 и 2012 гг. Компания добровольно снизила свои тарифы на межсетевое взаимодействие (МСВ) по просьбе МТК и планирует их дальнейшее снижение в 2013 году. См. раздел *«Риски, связанные с деятельностью Компании» — «Компания действует в условиях серьезной конкуренции, которая может привести к дальнейшему снижению тарифов, увеличению оттока абонентов и соответствующей потере доли рынка».*

Кроме того, МТК также имеет право устанавливать верхний предел тарифов на межсетевое взаимодействие для операторов, чье положение на телекоммуникационном рынке признано доминирующим. Подробнее об этом см. в разделах *«Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана» — «Текущая нормативная правовая база» — «Закон о естественных монополиях и регулируемых рынках» и «Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана» — «Регулирование ценообразования».* 18 октября 2011 г. Агентство по защите конкуренции издало Приказ № 327-ОД (**«Приказ о доминирующем положении на рынке»**), согласно которому Компания была включена в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее или монопольное положение, Республики Казахстан (**«Государственный реестр»**) в отношении некоторых услуг, оказываемых Компанией, в частности, услуг межсетевого взаимодействия. Компания оспорила в суде включение ее в данный Государственный реестр, первоначально подав иск в октябре 2011 года в Специализированный межрайонный экономический суд г. Астаны (**«Экономический суд г. Астаны»**). 28 февраля 2012 г. Экономический суд г. Астаны вынес решение в пользу Компании в отношении услуг, отличных от услуг межсетевого взаимодействия, и в пользу Агентства по защите конкуренции — в отношении услуг межсетевого взаимодействия. Компания обжаловала решение Экономического суда г. Астаны в отношении услуг межсетевого взаимодействия в Суд г. Астаны (**«Суд г. Астаны»**). 23 мая 2012 г. Суд г. Астаны определил приостановить апелляционное производство и назначить экономико-

технологическую экспертизу заявления Компании. 12 октября 2012 г. Суд г. Астаны поддержал решение, вынесенное 28 февраля 2012 г. Экономическим судом г. Астаны в отношении услуг межсетевое взаимодействие. Компания направила кассационную жалобу на данное решение в кассационную судебную коллегия Суд г. Астаны. 6 декабря 2012 г. кассационная судебная коллегия определила отменить решения Суда г. Астаны и Экономического суда г. Астаны в отношении услуг межсетевое взаимодействие и направила дело на новое рассмотрение Суда г. Астаны. Если апелляция Компании не будет удовлетворена, Компания останется в Государственном реестре, и ее тарифы на услуги межсетевое взаимодействие станут предметом регулирования со стороны МТК. В таком случае МТК может снизить тарифы Компании на услуги межсетевое взаимодействие, тогда как соответствующие тарифы других операторов мобильной связи, не включенных в Государственный реестр (например, Tele2), по-прежнему не будут регулироваться. Это может привести к асимметричным условиям межсетевое взаимодействие, что может неблагоприятно отразиться на показателях выручки Компании от межсетевое взаимодействие. Более того, не представляется возможным гарантировать, что в случае снижения тарифов Компания сможет полностью возместить свои затраты, а невозможность полного возмещения затрат может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МТК, Агентство по защите конкуренции и другие регулирующие органы, под юрисдикцию которых подпадает деятельность Компании, могут непредсказуемо или необоснованно требовать соблюдения нормативных правовых актов, действие которых распространяется на Компанию.

В дополнение к тарифному регулированию со стороны МТК и Агентства по защите конкуренции, Агентство по защите конкуренции может инициировать расследования деятельности Компании или судебные дела против нее. Агентство по защите конкуренции имеет право применять санкции к юридическим лицам, вовлеченным в деятельность, направленную на ограничение конкуренции, налагая штрафы в размере до 10% от совокупной выручки такого лица, полученной за период, когда было совершено нарушение. Такие штрафы суммируются за все нарушения, совершенные в течение любого периода, когда юридическое лицо совершало указанные антиконкурентные действия. Более того, Агентство по защите конкуренции может требовать конфискации дохода, полученного в результате антиконкурентных действий. Такая конфискация может быть применена к доходу, полученному за период не более одного календарного года. На решения МТК и Агентства по защите конкуренции могут оказывать влияние политические факторы, поскольку данные органы не являются полностью независимыми от других органов власти в Казахстане; кроме того, сотрудники данных органов могут быть отстранены от должности решением Президента Республики Казахстан по его собственному усмотрению. Соответственно, действия МТК и Агентства по защите конкуренции по наложению штрафов на Компанию или требования исполнения нормативных правовых актов в отношении последней могут быть непредсказуемыми или произвольными.

3 июля 2010 года Агентство по защите конкуренции возбудило административное производство против Компании, в ходе которого оно заявило, что Компания нарушает антимонопольное законодательство, требуя от постоплатных абонентов поддерживать минимальный баланс денежных средств на счету для сохранения доступа к услугам международного роуминга. Первоначально Экономический суд г. Астаны вынес 2 сентября 2010 г. решение в пользу Компании, однако после ряда апелляций, поданных Агентством по защите конкуренции, дело было направлено на пересмотр в Специализированный межрайонный административный суд г. Алматы («Административный суд г. Алматы»). Первоначально Агентство по защите конкуренции добивалось уплаты штрафа на сумму 15 793 500 000 тенге (что составляло 10% от выручки Компании за период с 1 января 2009 г. по 31 марта 2010 г.), но на момент пересмотра дела снизило требования по штрафу до 281 169 810 тенге. 24 августа 2012 г. Административный суд г. Алматы вынес решение в пользу Компании и прекратил производство по делу. Однако Агентство по защите конкуренции имеет право подать ходатайство в Генеральную прокуратуру Республики Казахстан («Генеральная прокуратура») с просьбой о принесении Генеральной прокуратурой протеста с целью пересмотра дела. Если Генеральная прокуратура поддержит Агентство по защите конкуренции

и подаст протест в апелляционную инстанцию (что должно быть сделано в течение одного года с даты опротестовываемого решения суда), административное дело может быть возобновлено.

3 ноября 2010 г. Агентство по защите конкуренции возбудило второе административное дело, предметом которого стало предполагаемое злоупотребление Компанией своим доминирующим положением на рынке, заключавшееся в установлении чрезмерно высоких тарифов на услуги международного роуминга за использование сети Компании в Казахстане для абонентов российских операторов мобильной связи, в том числе ОАО «МегаФон» («**МегаФон**»), «ВымпелКом» и ОАО «Мобильные ТелеСистемы» («**МТС**»). В разбирательстве по данному делу 1 марта 2012 г. Административный суд г. Алматы вынес решение в пользу Компании, однако Агентство по защите конкуренции вправе обратиться в Генеральную прокуратуру с просьбой о принесении Генеральной прокуратурой протеста с целью пересмотра дела. Если Генеральная прокуратура поддержит требование Агентства по защите конкуренции и направит протест в апелляционный суд (что должно быть сделано в течение одного года с даты опротестовываемого решения суда), административное разбирательство может быть возобновлено. Агентство по защите конкуренции добивалось уплаты штрафа в размере 15 793 500 000 тенге (т. е. 10% от выручки Компании за период с 1 января 2009 г. по 31 марта 2010 г.). Кроме того, Агентство по защите конкуренции требовало конфискации монопольного дохода от услуг роуминга за 2009 год в размере 2 554 940 000 тенге. Подробнее о двух указанных административных разбирательствах см. в разделе «*Бизнес Компании*» — «*Судебные разбирательства*». Если какое-либо из двух указанных разбирательств будет возобновлено и будет вынесено неблагоприятное для Компании решение, Компания может быть обязана уплатить штраф (а во втором случае — передать в бюджет монопольный доход), как того требует Агентство по защите конкуренции.

В мае 2012 года Агентство по защите конкуренции начало рассмотрение на предмет возможного нарушения Компанией антимонопольного законодательства в связи с ее отношениями с компаниями по приему наличных платежей, осуществляющих свою деятельность преимущественно через электронные терминалы оплаты. Предметом рассмотрения стала уплата Компанией комиссии компаниям по приему наличных платежей, которые получают платежи от абонентов и взимают за это комиссию. Цель данного рассмотрения — выяснить, являлся ли отказ Компании заключать прямые договоры с определенными компаниями по приему наличных платежей злоупотреблением доминирующим положением на рынке. Компании по приему наличных платежей, с которыми Компания отказывалась заключать прямые договоры, были вынуждены заключать субагентские договоры с компаниями по приему наличных платежей, с которыми у Компании были заключены прямые договоры. В июне 2012 года по результатам рассмотрения Агентством по защите конкуренции было предложено провести расследование в отношении Компании. 5 октября 2012 г. Компания была уведомлена о том, что Агентство по защите конкуренции приняло решение о проведении расследования. В ноябре 2012 года расследование было завершено. 13 ноября 2012 г. Агентство по защите конкуренции вынесло постановление в отношении Компании с требованием прекратить деятельность, нарушающую антимонопольное законодательство. В своем постановлении Агентство по защите конкуренции потребовало от Компании прекратить деятельность, нарушающую антимонопольное законодательство, до 4 декабря 2012 г. и уведомить Агентство по защите конкуренции об исполнении данного постановления до 10 декабря 2012 г. Компания считает, что она не нарушала антимонопольное законодательство и что обвинения в ее адрес необоснованны. Компания уже направила уведомление в Агентство по защите конкуренции (ранее указанного срока), в котором утверждается, что Компания соблюдает антимонопольное законодательство. Если Агентство по защите конкуренции согласится с мнением Компании, Компания получит соответствующее уведомление с указанием, что в ее отношении не будут приняты дополнительные меры. Если же Агентство по защите конкуренции не согласится с мнением Компании, оно может направить Компании дополнительные распоряжения о прекращении деятельности, нарушающей антимонопольное законодательство, и начислить штраф в размере около 3 236 000 тенге. Компания имеет право оспорить такое распоряжение и штраф в суде. Если суд вынесет решение в пользу Компании, распоряжение и штраф будут отменены. Если же решение будет вынесено не в пользу Компании, и Компания не исполнит распоряжение, она будет вынуждена заплатить штраф в размере около 3 236 000 тенге.

В июле 2012 года Агентство по защите конкуренции начало сбор информации о предполагаемом нарушении Компанией антимонопольного законодательства. В частности, Агентство по защите конкуренции заявило, что Компания и «ВымпелКом», занимая доминирующее положение на рынке, договорились об установлении и поддержании необоснованно высоких тарифов на межсетевое взаимодействие с целью ослабления конкурентов. Предполагаемые согласованные действия привели к снижению конкуренции и ограничению доступа на рынок телекоммуникационных услуг менее крупных операторов (таких как Tele2). 7 сентября 2012 г. Компания получила уведомление о начале расследования Агентством по защите конкуренции. 5 октября 2012 г. Компания направила Агентству по защите конкуренции ответное сообщение, заявив о необоснованности обвинений в ее адрес и потребовала прекратить расследование, однако Агентство отклонило данное требование. Согласно общим требованиям, Агентство по защите конкуренции обязано завершить расследование в течение двух месяцев с даты подписания приказа о проведении расследования. Однако Агентство по защите конкуренции имеет право продлить срок проведения расследования еще на два месяца. Компания была уведомлена, что срок проведения расследования был продлен до 14 января 2013 г. По результатам расследования Агентство по защите конкуренции имеет право: (а) прекратить расследование, если оно решит, что отсутствуют нарушения или имеются иные причины для его прекращения; (б) возбудить дело об административном правонарушении с целью взыскания штрафа и (или) наложения иных санкций, если были выявлены нарушения; и (или) (с), потребовать от компании, нарушившей антимонопольное законодательство, прекратить деятельность, ограничивающую конкуренцию, если оно решит, что имели место нарушения. Если в ходе расследования Агентство по защите конкуренции придет к выводу, что Компания нарушила антимонопольное законодательство, оно может наложить на нее штраф в размере 10% от общей выручки, полученной за период, когда такое нарушение имело место, а также может потребовать конфискации дохода, полученного в результате осуществления монополистической деятельности (при этом период, за который может быть истребована конфискация дохода, ограничен одним календарным годом). На данный момент невозможно установить точный размер штрафа, поскольку Агентство по защите конкуренции еще не определило основные факторы, необходимые для расчета суммы штрафа (такие как период, в течение которого имело место предполагаемое нарушение). Компания считает обвинения необоснованными и, если Агентство по защите конкуренции придет к выводу, что Компания нарушила антимонопольное законодательство, планирует оспорить решение Агентства в суде. Если суд вынесет решение не в пользу Компании (включая решение по апелляции), она будет вынуждена заплатить штраф в полном объеме. Штраф подлежит уплате в течение 10 дней после даты вынесения судом окончательного решения по делу, при этом лицо, обязанное уплатить штраф, имеет право обратиться в суд за предоставлением отсрочки уплаты на срок до трех месяцев. Если лицо, обязанное уплатить штраф, не сделает этого в течение установленного периода, будет начато дело о принудительном взыскании штрафа, в результате чего на активы такого лица может быть наложен арест до полной уплаты штрафа.

Кроме того, отсутствуют какие-либо гарантии, что Агентство по защите конкуренции не инициирует каких-либо дополнительных судебных разбирательств против Компании в будущем. Если к Компании будут применены санкции в результате указанных выше или иных разбирательств, это может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Будущие изменения законодательства, регулирующего рынок мобильной связи Казахстана, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Поскольку Компания является оператором мобильной связи в Казахстане, ее деятельность осуществляется в рамках государственного регулирования. На деятельность Компании распространяется действие следующих законов: Закона о связи, Закона Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках», Закона Республики Казахстан от 11 января 2007 г. № 214-III ЗРК «О лицензировании», с изменениями и дополнениями («**Закон о лицензировании**»), Закона Республики Казахстан от 25 декабря 2008 г. № 112-IV ЗРК «О конкуренции», с изменениями и дополнениями («**Закон о конкуренции**») и Закона Республики Казахстан от 6 января 2012 г. № 527-IV «О национальной безопасности», с изменениями и

дополнениями («**Закон о национальной безопасности**»), а также нормативных правовых актов, изданных согласно вышеуказанным законам. Подробнее о законах и нормативных правовых актах Республики Казахстан, применимых к деятельности Компании, см. в разделе *«Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана»*. МТК и (или) некоторые другие государственные органы могут внести изменения в нормативные правовые акты, применимые к Компании, которые могут оказать неблагоприятное воздействие на ее деятельность. В частности, МТК и его предшественники ранее предпринимали попытки (и могут предпринять их в будущем) внесения изменений в законодательство, направленных на развитие конкуренции, например, через предоставление льгот компаниям, впервые выходящим на рынок мобильной связи Казахстана. Так, по сведениям руководства Компании, МТК не устанавливает строгих требований к размеру покрытия сети новых игроков рынка, однако такие требования были установлены в отношении сети Компании. Тарифы Компании также могут стать предметом дополнительных проверок. В 2011 г. МТК установило максимальные тарифы на внутрисетевые звонки абонентов Компании, а в феврале 2012 года — максимальные тарифы на внесетевые звонки абонентов Компании и услуги передачи данных. В прошлом МТК также рекомендовало снизить тарифы на межсетевое взаимодействие. В 2010, 2011 и 2012 гг. Компания добровольно снизила тарифы на межсетевое взаимодействие (МСВ) по требованию МТК. В ноябре 2012 г. Компания также заключила меморандум о взаимопонимании с «КаР-Тел» и Tele2, предусматривающий поэтапное снижение тарифов на межсетевое взаимодействие. См. разделы *«Обзор отрасли» — «Регулирование»* и *«Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана» — «Межсетевое взаимодействие»*. Также МТК недавно заказало проведение исследования с целью определить потенциальное влияние регулирования тарифов на межсетевое взаимодействие и наладило диалог с операторами. На данный момент, по мнению Компании, в МТК считают, что с 2013 года тарифы на межсетевое взаимодействие должны и дальше постепенно снижаться. Однако такие изменения не нашли отражения ни в одном официальном постановлении или предписании МТК. Если МТК потребует от операторов снижения тарифов на межсетевое взаимодействие в 2013 и последующих годах в размере, превышающем уровень, о котором операторы договорились между собой, это может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Компании. См. раздел *«На деятельность Компании распространяется тарифное регулирование, что может ограничить гибкость ценообразования и привести к сокращению выручки и чистого дохода»*.

Кроме того, Компания считает, что на ее деятельность может повлиять избирательное использование Правительством технологий фильтрации контента, таких как Deep Packet Inspection («**Технология DPI**»), которые позволяют отслеживать содержимое интернет-трафика и ограничивать доступ к информации, считающейся вредной для граждан Республики Казахстан и интересов государства. См. раздел *«Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана» — «Взаимодействие операторов связи с государственными органами» — «Фильтрация контента»*. Компания полагает, что использование подобных технологий фильтрации контента может привести к снижению скорости передачи данных (или даже к полной блокировке определенного контента), что в свою очередь (за счет сокращения потребляемой пользователями информации) может отрицательно сказаться на выручке Компании от услуг передачи данных.

МТК также имеет право на другие инициативы в области регулирования, которые могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Компании, включая, среди прочего, нормативные правовые акты:

- обеспечивающие возможность сохранения мобильного номера при смене оператора;
- разрешающие деятельность операторов виртуальной сети мобильной связи;
- вводящие дополнительные ограничения или иным образом ограничивающие выделение радиочастот;
- вводящие дополнительные требования по охране труда и технике безопасности;

- вводящие дополнительные ограничения на строительство и эксплуатацию вышек мобильной связи;
- вводящие ограничения на услуги предоставления контента;
- ограничивающие или иным образом препятствующие оказанию услуг и продаже продуктов Компании; или
- устанавливающие более высокие стандарты обслуживания.

Введение перечисленных или иных инициатив в области регулирования может привести к потере Компанией доли рынка или росту расходов на ведение деятельности, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

У Компании могут возникнуть сложности при получении лицензий и разрешений на установку и эксплуатацию базовых станций на желаемых площадках; в настоящее время некоторые базовые станции Компании эксплуатируются без соответствующих разрешений.

Компания обязана получать разрешения на установку и эксплуатацию базовых станций. Процесс получения разрешений занимает много времени, особенно в городской черте, где Компания может столкнуться с определенными трудностями при получении разрешений для установки базовых станций на зданиях. По состоянию на 30 сентября 2012 г. на некоторые базовые станции Компании разрешения получены не были. На данный момент Компания оформляет разрешения на установку и эксплуатацию таких базовых станций. Однако нельзя гарантировать, что они будут получены своевременно или вообще будут получены. Эксплуатация базовых станций без необходимых разрешений может привести к принудительному демонтажу базовых станций и (или) приостановлению действия ее генеральной лицензии и разрешений на использование радиочастотного спектра, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

Факторы риска, касающиеся Казахстана

Финансовая нестабильность на любом из развивающихся рынков может привести к значительным колебаниям цен Акций и ГДР Компании.

Финансовая нестабильность на любом из развивающихся рынков с большой степенью вероятности может оказывать неблагоприятное воздействие на котировки на фондовых рынках других стран с развивающейся экономикой, поскольку инвесторы будут стремиться перевести свои средства в более развитые рынки, которые они считают более стабильными. Как уже было в прошлом, финансовая нестабильность или увеличение предполагаемых рисков, связанных с инвестированием в развивающиеся рынки, могут сдерживать иностранные инвестиции в Казахстан и неблагоприятно воздействовать на экономику страны. Кроме того, в периоды нестабильности в финансовой сфере компании, ведущие свою деятельность на развивающихся рынках, могут испытывать проблемы с ликвидностью, поскольку иностранные источники финансирования становятся для них недоступны. Таким образом, даже если по фундаментальным показателям экономики Казахстана не будет наблюдаться отрицательной динамики, финансовая нестабильность на других развивающихся рынках может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес Компании и (или) цену Акций и ГДР Компании.

Деятельность Компании может быть сопряжена с более высоким уровнем рисков, в том числе политических, экономических, социальных, финансовых, в области регулирования и правовых, которые отсутствуют на более развитых рынках.

Деятельность Компании осуществляется главным образом в Казахстане, который относится к развивающимся рынкам. Инвестиции в развивающиеся рынки часто подвержены более

высокому уровню риска по сравнению с инвестициями в более развитые рынки. С точки зрения экономики, развивающиеся рынки, такие как Казахстан, находятся на разных этапах развития и структурных реформ, а некоторые из них подвержены частым колебаниям валютных курсов, размера валового внутреннего продукта («ВВП»), потребительских цен и процентных ставок. Деятельность Компании может быть подвержена риску внезапного изменения регуляторного режима и режима налогообложения, политических волнений или трудовых конфликтов, террористических актов и прочих актов насилия, а также коррупции, инфляции или экономического спада. Кроме того, финансовая нестабильность на рынках стран, соседствующих с Казахстаном, например, стран Средней Азии, может негативно отразиться на рынке, на котором Компания ведет свою деятельность. Все перечисленные факторы могут повлиять на экономическую и рыночную ситуацию, в которой Компания осуществляет свою деятельность, в том числе на способность абонентов оплачивать услуги Компании. Данные факторы также могут привести к увеличению расходов на осуществление деятельности в Казахстане. Любой из вышеизложенных факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Деятельность Компании осуществляется преимущественно на территории Казахстана, где также сосредоточены все ее активы. В связи с этим значительное влияние на Компанию оказывают правовые, экономические и политические условия, сложившиеся в Казахстане.

Казахстан получил статус независимого суверенного государства в 1991 году в результате распада СССР. С тех пор в стране произошли кардинальные перемены, осуществился переход от однопартийной политической системы и командно-административной экономики с централизованным управлением к рыночной экономике. Изначально переходный период характеризовался политической неопределенностью и напряжением в обществе, экономическим спадом и высоким уровнем инфляции, нестабильным курсом национальной валюты и быстрыми изменениями в правовой среде, которые, тем не менее, не доводились до конца. Начиная с 1992 года Казахстан активно следовал программе экономических реформ, направленной на создание свободной рыночной экономики путем приватизации государственных предприятий. Тем не менее, как в случае с любой переходной экономикой, нельзя быть уверенным в дальнейшем продолжении реформ и достижении всех или любых из поставленных целей.

По данным ЕIU, в результате введения в апреле 1999 года режима плавающего валютного курса ВВП Казахстана вырос в реальном выражении на 13,5% в 2001 году, 9,8% в 2002 году, 9,2% в 2003 году, 9,4% в 2004 году, 9,4% в 2005 году, 10,7% в 2006 году и 8,9% в 2007 году. В 2008 году реальный ВВП вырос лишь на 3,2%, а в 2009 году его рост не превысил отметки в 1,2%. В 2010 году рост реального ВВП ускорился и достиг 7,3%, а в 2011 году — 7,5%.

В целом ситуация в финансовом секторе Казахстана продолжает оставаться нестабильной и напряженной, а ее последствия для рынка связи Казахстана пока неясны. Особенно пострадали малые и средние предприятия, в то время как крупные компании и государственные предприятия, как правило, сохраняют доступ к иностранному финансированию, хотя и в меньших масштабах и на менее выгодных условиях.

Любые проблемы с ликвидностью в экономике Казахстана могут негативно повлиять на ее экономическое развитие, что в свою очередь может оказать существенное неблагоприятное воздействие на перспективы, бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

Экономика Казахстана зависит от отношений с соседними странами.

Доступ Казахстана к мировому рынку и экспорт основной производимой в стране продукции, в том числе нефти, газа, стали, меди, ферросплавов, железной руды, алюминия, угля, свинца, цинка и пшеницы, осуществляются через соседние страны. Таким образом, Казахстан для обеспечения экспорта вынужден поддерживать с ними хорошие отношения и к настоящему моменту реализовал целый ряд мер, направленных на региональную экономическую интеграцию. В 2010 году был создан Таможенный союз Казахстана, России и Беларуси с целью

создания единой свободной таможенной территории для облегчения свободного перемещения товаров, услуг, финансового и человеческого капитала. С 1 января 2012 г. все три государства входят в Единое экономическое пространство. Тем не менее, в случае существенного ограничения доступа к экспортным маршрутам экономика Казахстана серьезно пострадает. Более того, негативное влияние на экономику Казахстана могут оказать негативные экономические факторы других стран-участниц Единого экономического пространства.

Несмотря на то, что в последние годы Казахстан демонстрировал относительную политическую стабильность, на ситуацию в стране может отрицательно повлиять любые политические волнения в Средней Азии. Помимо этого, на Казахстан, как и на другие страны Средней Азии, могут оказать негативное влияние терроризм или же военные и иные действия, направленные на борьбу с терроризмом в регионе.

Законодательство Республики Казахстан, регулирующее вопросы корпоративного управления, может быть менее разработанным, чем соответствующее законодательство более развитых рынков.

Вопросы корпоративного управления в Компании регулируются Уставом, Кодексом корпоративного управления, Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 г. № 415-III («Закон об АО») и другими законами, регулирующими деятельность компаний, зарегистрированных в Казахстане. Процедуры корпоративного управления в Казахстане менее развиты по сравнению с такими странами, как США или Великобритания. В частности, нормы корпоративного управления в Казахстане могут быть менее строгими, чем нормы стран с более развитыми рынками. Правительство Республики Казахстан заявило о намерении продолжить реформу норм корпоративного управления для обеспечения большей открытости и прозрачности корпоративного сектора. Тем не менее, нельзя с уверенностью полагать, что такие попытки окажутся успешными.

Экономика Казахстана в большой степени зависит от экспорта нефти и подвержена влиянию колебаний цен на нефть и задержек в реализации инфраструктурных проектов.

Страны Средней Азии, такие как Казахстан, чья экономика и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти, нефтепродуктов и других товаров, могут испытывать неблагоприятное воздействие в результате колебаний цен на нефть и другие товары, а также в результате продолжительного снижения цен на них. Кроме того, негативное влияние на экономику Казахстана могут оказать задержки в реализации любых инфраструктурных проектов, связанных с нефтяной отраслью, или отсутствие иностранных инвестиций в нефтяную отрасль. Помимо этого, любые колебания курса доллара США по отношению к другим валютам могут привести к нестабильности размера доходов от экспорта нефти, выраженных в долларах США. Избыточное предложение нефти или других товаров на мировых рынках или общий экономический спад на любом основном рынке нефти и других товаров, а также ослабление курса доллара США по отношению к другим валютам могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на экономику Казахстана, что в свою очередь может существенно негативно повлиять на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

Неопределенность в отношении результатов экономических реформ в Казахстане может означать риски для деятельности Компании.

В Казахстане сохраняется необходимость в привлечении значительных инвестиций во многие отрасли экономики страны, в частности, в некоторых сферах частного сектора экономики активность сдерживается недостаточно развитой инфраструктурой бизнеса. Правительство заявило о намерении приступить к решению данных проблем путем улучшения инфраструктуры бизнеса и налогового администрирования. Однако на проведение реформ и повышение эффективности сбора налогов может негативно повлиять теневая экономика, чей удельный вес в стране достаточно велик. Нельзя с уверенностью утверждать, что меры, предпринимаемые Правительством для проведения экономических реформ, будут эффективными, или что неспособность Правительства их реализовать не окажет существенного неблагоприятного воздействия на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы Компании.

Налоговая и судебная системы Республики Казахстан недостаточно развиты и потому непредсказуемы.

Несмотря на то, что с начала 1995 года было принято и вступило в силу большое количество законов (в том числе «Закон о национальной безопасности», вступивший в силу в январе 2012 года, Кодекс Республики Казахстан от 10 декабря 2008 г. № 99-IV «О налогах и других обязательных платежах в бюджет», с изменениями и дополнениями, вступивший в силу в январе 2009 года («Налоговый кодекс 2009 года» или «Налоговый кодекс»), «Закон о конкуренции», вступивший в силу в декабре 2008 года, законодательство о международном арбитраже, принятое в 2004 году, «Закон о связи», вступивший в силу в июле 2004 года, а также прочие законы и подзаконные акты, регулирующие такие вопросы, как деятельность фондовых бирж, хозяйственных товариществ и обществ, реформа государственных предприятий и приватизация), правовая система Республики Казахстан до сих пор находится на относительно ранней стадии своего развития в сравнении с правовой системой в странах с развитой рыночной экономикой. Судебная система, судебные должностные лица и другие государственные служащие в Казахстане могут не быть независимыми от внешних социальных, экономических и политических сил. Известны случаи неправомерных платежей должностным лицам и непоследовательных административных решений и непредсказуемых судебных решений.

Кроме того, из-за широко распространенных в коммерческом законодательстве Республики Казахстан возможностей для неоднозначного толкования, в особенности в налоговом законодательстве, налоговые органы страны могут произвольно исчислять суммы налогов и оспаривать ранее произведенные исчисления; соответственно, компании не могут быть уверены в том, что в отношении них не будут начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Ввиду описанных возможностей для неоднозначного толкования, в том числе отсутствия ясности в практике применения судами Налогового кодекса 2009 года, а также недостаточно развитой системы прецедентного права или непоследовательности толкований текста законов, при ведении бизнеса в Казахстане возникают более серьезные правовые и налоговые риски, чем в странах, имеющих более развитую правовую и налоговую системы. Налоговое законодательство Республики Казахстан может продолжить изменяться, приводя таким образом к еще большей неопределенности.

Налоговый кодекс 2009 года был принят в конце 2008 года и вступил в силу 1 января 2009 г. Налоговый кодекс 2009 года предусматривает уменьшение ставок некоторых налогов, так корпоративный подоходный налог был снижен с 30% до 20% и налог на добавленную стоимость («НДС») был снижен с 13% до 12%. Несмотря на указанное снижение налогов, Компания ожидает ряд дальнейших мер по увеличению доходов бюджета, что может привести к возникновению существенных дополнительных налоговых обязательств. Дополнительные налоговые риски могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на предприятия, осуществляющие свою деятельность в Казахстане, включая Компанию.

Президент Казахстана Нурсултан Назарбаев занимает свой пост с 1991 года. Если переход власти к его преемнику будет сопряжен с волнениями, политическая и макроэкономическая ситуация в Казахстане может стать нестабильной.

Президенту Казахстана Нурсултану Назарбаеву 72 года. Он занимает свой пост с 1991 года, когда Казахстан стал независимым суверенным государством. Под руководством Нурсултана Назарбаева в стране были заложены основы рыночной экономики, в том числе проведена приватизация государственных активов, либерализован контроль за движением капитала, проведены налоговые реформы и начато развитие пенсионной системы. На президентских выборах в начале апреля 2011 года Нурсултан Назарбаев набрал 95,5% голосов и был переизбран на следующие пять лет. В мае 2007 года парламент Республики Казахстан одобрил поправку к Конституции, согласно которой Нурсултан Назарбаев может принимать участие в выборах неограниченное количество раз. Несмотря на то, что данная поправка позволяет Нурсултану Назарбаеву снова баллотироваться по окончании текущего президентского срока, нельзя с уверенностью утверждать, что он останется на своем посту. Если Нурсултан Назарбаев по какой-либо причине не сможет остаться на посту до конца этого срока, или его сменил новый президент, не пользующийся поддержкой абсолютного большинства населения, политическая ситуация и экономика Казахстана могут дестабилизироваться, а инвестиционный

климат в стране — ухудшиться, что может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение, результаты деятельности и перспективы Компании.

Официальные статистические и прочие данные, публикуемые государственными органами Республики Казахстан, могут быть недостоверными.

Официальные статистические и прочие данные, публикуемые государственными органами Республики Казахстан, могут быть недостаточно достоверными или полными по сравнению со статистическими данными, публикуемыми государственными органами в более развитых странах. Официальные статистические и прочие данные могут также основываться на источниках, не используемых в более развитых странах. Компания не проводила независимую проверку официальных статистических и прочих данных, поэтому описание ситуации в Казахстане в настоящем Проспекте характеризуется неопределенностью. В частности, инвесторы должны осознавать, что определенные статистические и прочие данные, содержащиеся в настоящем Проспекте, были получены из официальных государственных источников и не были подготовлены специально для составления настоящего Проспекта.

Кроме того, определенная информация в настоящем Проспекте (такая информация представлена в тексте или в сносках), в том числе, среди прочего, данные в разделах «*Краткое содержание Проспекта*», «*Факторы риска*», «*Валютные курсы*», «*Отдельные консолидированные финансовые и операционные показатели прошлых периодов*», «*Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности Компании*», «*Обзор отрасли*», «*Бизнес Компании*» и «*Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана*», основана на информации, полученной из неофициальных источников. Компания с точностью воспроизвела эту информацию и может подтвердить на основе опубликованных такими источниками данных, что при составлении Проспекта не были опущены какие-либо факты, которые могли бы повлиять на точность и достоверность приведенной информации. Несмотря на это, потенциальным инвесторам рекомендуется быть осмотрительными при изучении этих данных. Компания не проводила независимую проверку этой информации, поэтому последняя может характеризоваться неопределенностью в связи с неполнотой или неточностью данных, которые не были подготовлены специально для составления настоящего Проспекта.

Риски, связанные с Акциями и ГДР

Для поддержания права на включение простых акций в первую категорию официального списка KASE Компании необходимо обеспечить свободное обращение не менее 25% простых акций на дату, наступающую через два года после начала торгов ее простыми акциями на KASE. В случае невыполнения данного условия на указанную дату KASE имеет право аннулировать включение Акции Компании в первую категорию официального списка.

Для поддержания права на включение простых акций в первую категорию официального списка KASE Компании необходимо обеспечить свободное обращение не менее 25% простых акций на дату, наступающую через два года после начала их торгов на KASE. Если по какой-либо причине доля акций Компании в свободном обращении будет ниже 25% на любую дату через два года после начала торгов ее простыми акциями на KASE, KASE имеет право аннулировать включение простых акций Компании в первую категорию официального списка. Если включение простых акций Компании в первую категорию официального списка будет аннулировано, некоторые институциональные инвесторы из Казахстана могут предпочесть продать акции Компании, что может привести к снижению рыночной цены Акции и (или) ГДР.

В результате исключения простых акций Компании из официального списка KASE на причитающиеся по ГДР дивиденды может быть начислен налог, удерживаемый у источника выплаты, применимый в Республике Казахстан.

Простые акции Компании должны быть включены в первую категорию официального списка KASE. Согласно Налоговому кодексу, дивиденды, причитающиеся по акциям, являющимся базовым активом ГДР, освобождены от уплаты налогов, предоставления отчетности или соблюдения законодательств требований о соответствии нормам в Казахстане, если на

момент выплаты соответствующих дивидендов такие простые акции Компании внесены в официальный список KASE. Соответственно, при исключении простых акций Компании из официального списка KASE по любой причине на причитающиеся по ГДР дивиденды может быть начислен налог, удерживаемый у источника выплаты, применимый в Республике Казахстан, по ставке 15%. Ставка 20% применяется, если держатель ГДР является резидентом Государства с льготным налогообложением (в соответствии с определением в разделе «Налогообложение»). Меньшая ставка применяется, если держатель ГДР является резидентом страны, подписавшей с Казахстаном соглашение об избежании двойного налогообложения. В каждом случае ставка определяется при условии предоставления держателем ГДР соответствующих документов. См. раздел «Налогообложение» — «Республика Казахстан».

Рынок ценных бумаг Казахстана менее развит, чем рынки США и стран Западной Европы, и акции Компании могут иметь ограниченную ликвидность или быть неликвидными.

Несмотря на то, что на финансовом рынке Казахстана в последние годы произошли существенные положительные изменения, он остается менее развитым, чем финансовые рынки США и Западной Европы. В частности, менее разработанными и потому менее применимыми могут быть меры правовой защиты против манипуляций на рынке и сделок с использованием инсайдерской информации.

Кроме того, сами акции Компании могут быть неликвидными. Площадка для торгов акциями в Казахстане в настоящее время характеризуется незначительным объемом с точки зрения числа эмитентов и их рыночной капитализации, а также с точки зрения числа участников рынка, что может привести к неликвидности ценных бумаг (в том числе акций Компании), имеющих листинг на KASE. Кроме того, сбой в торговых операциях на KASE негативно скажется на цене акций Компании и, следовательно, на цене ГДР.

Продажа, а также реальная или потенциальная возможность продажи значительного количества акций Компании на публичном рынке может оказать неблагоприятное воздействие на существующие рыночные цены Акции и ГДР.

Продажа, а также реальная или потенциальная возможность продажи значительного количества акций Компании на публичном рынке может негативным образом повлиять на существующие рыночные цены Акции и ГДР. После завершения Предложения (при условии, что Опцион на продажу не будет исполнен) в собственности компаний Fintur и Sonera будет находиться 51% и 24% находящихся в обращении простых акций Компании соответственно. Компания не может предвидеть воздействие, при наличии такового, которое может оказать на рыночную цену акций или ГДР их продажа на открытом рынке или их доступность для продажи в будущем; наличие на рынке акций, доступных для публичной продажи, может отрицательно сказаться на цене акций и ГДР.

Ранее не было публичного рынка для Акции и ГДР.

До настоящего времени не было публичного рынка для Акции и ГДР. Инвесторы не должны рассматривать первоначальную Цену Предложения как указание на цену, которая будет превалировать в ходе дальнейших торгов. Ввиду отсутствия рынка для данных акций в прошлом Цена Предложения может неточно отражать цену Акции или ГДР после Предложения. Нельзя гарантировать, что сформируется или будет поддерживаться ликвидный рынок Акции или ГДР. Если рынок Акции или ГДР не сформируется, это может оказать неблагоприятное воздействие на их цену, а также на возможность продажи Акции или ГДР.

В динамике цен Акции и ГДР может наблюдаться волатильность, что может негативно отразиться на держателях Акции и ГДР.

Цена Акции и ГДР может характеризоваться высокой волатильностью в силу различных факторов, таких как колебания операционных результатов Компании или ее конкурентов в тот или иной период; заявления Компании или ее конкурентов о запуске новых продуктов, услуг или технологий; заявления относительно изменений в составе руководства, основных сотрудников, структуре акционеров Компании; изменения в финансовых оценках, сделанных аналитиками рынка ценных бумаг; изменения в нормативно-правовой базе; объявления о

покупке или продаже активов на телекоммуникационном рынке Казахстана. Кроме того, в последние годы на финансовых рынках были зафиксированы значительные колебания цен, часто не связанные с результатами деятельности публичных компаний. Такие колебания рынка, а также общие экономические условия могут повлиять на цены Акций и (или) ГДР Компании.

На цену Акций и ГДР может отрицательно повлиять негативное освещение в СМИ деятельности группы TeliaSonera, владеющей мажоритарной долей в Компании.

В последнее время в СМИ появляется негативная информация о группе TeliaSonera, прямо или косвенно владеющей мажоритарной долей в капитале Компании. В сентябре 2012 года в СМИ появился ряд неподтвержденных сообщений о том, что приобретение компанией TeliaSonera лицензии на предоставление услуг 3G, частот и серии номеров в Узбекистане в 2007 году было сопряжено со взятками и отмыванием денег. Антикоррупционное подразделение прокуратуры Швеции начало проверку данной информации. TeliaSonera сотрудничает со следствием и официально заявила о необоснованности сообщений в СМИ. В TeliaSonera также было начато внутреннее расследование, результаты которого должны быть представлены до конца года.

Впоследствии в СМИ появлялись сообщения об инвестициях TeliaSonera в проекты в Непале, что было также официально опровергнуто компанией как не соответствующее действительности и необоснованное. Тем не менее, нельзя гарантировать, что в будущем СМИ не будут публиковать не соответствующую действительности или необоснованную информацию о данных инвестициях или иных инвестициях TeliaSonera в развивающиеся рынки.

Кроме того, нельзя гарантировать, что негативное освещение в СМИ инвестиционной деятельности TeliaSonera в Узбекистане или иных странах не окажет отрицательного воздействия на цену Акций или ГДР вне зависимости от неточности и отсутствия оснований для подобных сообщений и отсутствия связи между ними и деятельностью Компании. Соответственно, любые появляющиеся обвинения вне зависимости от их достоверности могут отрицательно сказаться на цене Акций и ГДР. Подробнее об обвинениях, связанных с компанией FE COSCOM LLC («Ucell»), см. в разделе «Акционеры».

Для держателей ГДР в США и других странах, за исключением Казахстана, возможность осуществлять преимущественные права акционеров может быть недоступна.

Согласно законодательству Республики Казахстан (за некоторым исключением), перед выпуском новых акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, Компания обязана предложить всем держателям существующих акций преимущественные права на подписку и оплату некоторого числа акций или ценных бумаг, конвертируемых в акции, которое позволит им сохранить текущие доли участия.

Держатели ГДР в США не могут получать или осуществлять преимущественные права на новые акции, за исключением случаев, когда надделение такими правами оговорено в поданной заявке на регистрацию ценных бумаг, оформленной согласно Закону о ценных бумагах, или предоставлено освобождение от регистрационных требований, предусмотренных Законом о ценных бумагах. В настоящее время Компания не планирует регистрировать свои акции, ГДР или любые из будущих прав в соответствии с Законом о ценных бумагах. Если держатели ГДР в США не смогут принимать или осуществлять преимущественные права, предоставленные Компанией в отношении ГДР, их пропорциональная доля участия в Компании может быть разведена. Аналогичные ограничения могут применяться и в других странах.

Возможная волатильность мирового финансового рынка может негативно отразиться на ценах Акций и ГДР.

В период с августа 2007 года по начало 2009 года в мировой финансовой системе наблюдались беспрецедентные условия кредитования и предоставления ликвидности, а также дестабилизация, которая привела к сокращению ликвидности. После периода стабилизации, пришедшегося на 2010 год и первое полугодие 2011 года, на начавшийся экономический подъем неблагоприятное воздействие оказала беспокойная ситуация на рынках капитала, ставшая результатом кризиса суверенных долгов Греции, Ирландии, Италии, Португалии и

Испании. Несмотря на комплексную финансовую помощь, предоставленную некоторым из этих стран в течение двух последних лет, неопределенность в отношении эффективности принятых мер продолжает сохраняться. Более того, сохраняется возможность выхода одного или нескольких государств-участников из зоны евро, что может привести к ухудшению нестабильности и росту волатильности мировых рынков. Любая такая волатильность может оказать существенное неблагоприятное воздействие на цену Акций и ГДР.

Поскольку котировки акций Компании на KASE выражены в тенге, инвесторы могут понести убытки, связанные с риском изменения курса тенге по отношению к другим валютам, и рисками, связанными с конвертацией доходов, выраженных в тенге, в иностранную валюту.

Инвесторы, покупающие ГДР, должны производить оплату в долларах США. Они могут столкнуться с риском колебания валютного курса и риском конвертируемости валют, поскольку котировки акций Компании на KASE выражены в тенге. Дивиденды по акциям Компании также будут выплачиваться в тенге, а затем конвертироваться в доллары США для передачи инвесторам ГДР. Любая девальвация или обесценивание тенге, сокращающее стоимость акций Компании или размер дивидендов, может оказать негативное воздействие на держателей Акций или ГДР. Нельзя с уверенностью исключить такую девальвацию или обесценивание в будущем.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИИ

В таблице ниже представлены консолидированные показатели денежных средств и их эквивалентов, а также капитализации Компании по состоянию на 30 сентября 2012 г. Данные показатели следует рассматривать в совокупности с информацией, содержащейся в разделах «Отдельные консолидированные финансовые и операционные показатели прошлых периодов» и «Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности Компании», а также выдержками из Финансовой отчетности Компании, содержащимися в Проспекте в целом.

	На 30 сентября 2012 г.	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(млн. долл. США⁽³⁾)</i>
Денежные средства и их эквиваленты.....	1 077	7,19
Денежные средства и их эквиваленты	4 999	33,36
Итого заимствования ⁽¹⁾	<u>50 448</u>	<u>336,63</u>
Итого собственный капитал	<u>55 447</u>	<u>369,99</u>
Общая капитализация⁽²⁾	<u>55 447</u>	<u>369,99</u>

Примечания:

- (1) 26 сентября 2012 г. Компания заключила срочный договор, среди прочих, с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)» о предоставлении ей кредитной линии на сумму 30 млрд. тенге с фиксированной процентной ставкой 4,60% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита на 12 месяцев с возможностью продления на дополнительные 12 месяцев при условии получения согласия кредиторов. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 30 млрд. тенге была полностью выбрана. 17 октября 2012 г. Компания заключила срочный договор, среди прочих, с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)» о предоставлении ей кредитной линии на сумму 15 млрд. тенге с фиксированной процентной ставкой 3,85% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита, со сроком погашения 26 сентября 2013 г. и возможностью продления на дополнительные 12 месяцев при условии получения согласия кредиторов. Гарантом по кредитной линии в размере 15 млрд. тенге выступает TeliaSonera. Компания обязана ежегодно выплачивать TeliaSonera до 112,5 млн. тенге за предоставление гарантии по данной кредитной линии. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 15 млрд. тенге была полностью выбрана. Данные кредитные линии были получены Компанией преимущественно с целью выплаты дивидендов, объявленных за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. В отношении дивидендов, объявленных 25 января 2012 г. и 30 июня 2012 г., по состоянию на дату настоящего Проспекта Компания уже выплатила 95 616 млн. тенге, оставшаяся часть в размере 20 261 млн. тенге должна быть выплачена не позднее 30 июня 2013 г. См. раздел «Дивидендная политика».
- (2) Общая капитализация рассчитывается как сумма всех заимствований и собственного капитала.
- (3) Для целей конвертирования соответствующих сумм в тенге в долларах США был использован обменный курс в размере 149,86 тенге к 1 долл. США (официальный обменный курс НБРК на 30 сентября 2012 г.).

Кроме данных, указанных в примечаниях к таблице выше, с 30 сентября 2012 г. капитализация Компании не претерпела существенных изменений.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

Компания не получит каких-либо поступлений от Предложения. Продающий акционер получит все чистые поступления от Предложения, которые составят приблизительно 505 млн. долл. США, при условии, что Опцион на продажу не был исполнен, или приблизительно 454 млн. долл. США при условии полного исполнения Опциона на продажу (в каждом случае, при условии полной выплаты Андеррайтерам дискреционного комиссионного вознаграждения).

Общий размер комиссионных и иных вознаграждений и расходов, подлежащих оплате Продающим акционером в связи с Предложением, составят приблизительно 20 млн. долл. США при условии, что Опциона на продажу не был исполнен, или приблизительно 18 млн. долл. США при условии полного исполнения Опциона на продажу (в каждом случае, при условии полной выплаты Андеррайтерам дискреционного комиссионного вознаграждения). Общие расходы и вознаграждение, подлежащие оплате Компанией в связи с Предложением, составят приблизительно 4 млн. долл. США.

Предложение позволит TeliaSonera достичь цели своей коммерческой деятельности контролировать (путем прямого или косвенного владения) 75% доли участия в Компании. Это также позволит TeliaSonera поддержать усилия Правительства Республики Казахстан, направленные на расширение базы держателей акций в Казахстане и дальнейшее развитие казахстанского фондового рынка. Предложение согласуется с договоренностями, достигнутыми между TeliaSonera и Правительством Республики Казахстан, о том, что TeliaSonera будет стремиться провести IPO Компании, при условии, что условия IPO, в том числе ценообразование и сроки, будут приемлемыми для TeliaSonera.

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Дивидендные выплаты за прошлые периоды

Годовые дивиденды, объявленные Компанией за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 г., составили 41 600 млн. тенге и 58 000 млн. тенге соответственно. Из них 51% был выплачен Fintur, 49% — АО «Казакхтелеком» (участникам Компании на дату объявления о выплате дивидендов). На дату настоящего Проспекта указанные дивиденды были выплачены Компанией полностью.

25 января 2012 г. Компанией было объявлено о выплате годовых дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., в размере 66 858 млн. тенге и дополнительных дивидендов за период, предшествующий вышеуказанному объявлению, в размере 4 005 млн. тенге. Указанные дивиденды подлежат выплате Fintur и АО «Казакхтелеком» (участникам Компании на дату объявления о выплате дивидендов) до конца финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2012 г. Из них 51% будет выплачен Fintur, 49% — АО «Казакхтелеком».

30 июня 2012 г. Компания объявила о выплате дополнительных дивидендов за период, предшествующий Предложению, в размере 45 014 млн. тенге. Дивиденды будут выплачены Fintur и Sonera (участникам Компании на дату объявления о выплате дивидендов) не позднее 30 июня 2013 г. Из них 51% будет выплачен Fintur, 49% — Sonera.

В отношении дивидендов, объявленных 25 января 2012 г. и 30 июня 2012 г., на дату публикации настоящего Проспекта Компания уже выплатила 95 616 млн. тенге; оставшаяся часть в размере 20 261 млн. тенге должна быть выплачена не позднее 30 июня 2013 г.

Согласно законодательству Республики Казахстан, вся нераспределенная прибыль, полученная Компанией до 1 июля 2012 г. (дата принятия решения участниками Компании о ее реорганизации из товарищества с ограниченной ответственностью в акционерное общество), будет внесена в акционерный капитал Компании и впоследствии не будет подлежать объявлению или выплате акционерам в виде дивидендов.

Дивидендная политика

Компания планирует объявить о выплате дополнительных дивидендов и выплатить их во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2013 г., в размере, относимом к 100% чистого дохода Компании за период с 1 июля 2012 г. по 31 декабря 2012 г., такие дополнительные дивиденды акционерам Компании пропорционально их пакетам акций на дату закрытия реестра акционеров, которая будет установлена во втором квартале 2013 года.

17 октября 2012 г. общее собрание акционеров Компании утвердило дивидендную политику Компании, которая является частью Кодекса корпоративного управления и будет применяться в отношении всех дивидендов, которые будут объявлены Компанией после объявления о выплате дополнительных дивидендов, как указано выше.

Чистый доход Компании должен распределяться на основании соответствующих решений о выплате дивидендов, принимаемых общим собранием акционеров с учетом развития Компания или иных целей, а также с учетом долгосрочного соотношения чистого долга к показателю EBITDA в диапазоне 0,5—0,9. Если акционеры Компании не примут иного решения, размер ежегодных дивидендов по простым акциям Компании будет составлять не менее 70% чистого дохода Компании за предыдущий финансовый год. При принятии решений о выплате дивидендов общее собрание акционеров будет принимать во внимание предложения совета директоров Компании об их размере, основывающиеся на соблюдении интересов Компании, имеющихся денежных средствах, прогнозных денежных потоках и инвестиционных планах Компании в среднесрочной перспективе, а также ситуации на рынке капитала. Компания планирует выплачивать дивиденды ежегодно по результатам предыдущего финансового года, в соответствии с решениями общего собрания акционеров Компании.

Соответственно, Компания планирует объявить и выплатить первые дивиденды по простым акциям Компании во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2014 г., за финансовый год, начинающийся 1 января 2013 г. и заканчивающийся 31 декабря 2013 г., причем указанные дивиденды будут выплачены акционерам Компании, зарегистрированным на дату закрытия реестра, которая будет установлена во втором квартале финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2014 г.

Однако отсутствует гарантия того, что Компания объявит о выплате или выплатит дивиденды в соответствии с указанной политикой или вышеприведенными положениями. На практике, выплата дивидендов зависит от совокупности факторов и подвержена влиянию непредвиденных обстоятельств.

Кроме того, в Компании применяется порядок распределения чистого дохода Компании («**Порядок распределения дохода**»). Наличие такого документа является обязательным для казахстанских акционерных обществ в рамках подготовки проспекта выпуска акций. Порядок распределения дохода прилагается к проспекту, подготовленному Компанией в связи с Внутренним Предложением и зарегистрированному Комитетом Национального Банка Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций («КФН») 25 сентября 2012 г. в связи с государственной регистрацией выпуска акций Компании. Порядок распределения дохода предусматривает, что чистый доход Компании должен распределяться в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан, Уставом и Кодексом корпоративного управления.

Информацию о положениях Устава Компании и о требованиях относительно выплаты дивидендов, содержащихся в законодательстве Республики Казахстан, см. в разделе «*Описание акционерного капитала и отдельных требований законодательства Республики Казахстан*» — «*Основные положения Устава*» — «*Дивиденды и прочие выплаты*». Информацию о налогах, уплачиваемых в связи с выплатой дивидендов, см. в разделе «*Налогообложение*» — «*Республика Казахстан*».

Держатели ГДР получают право на получение дивидендов по акциям, являющимся базовым активом ГДР, в соответствии с условиями Депозитарного договора. См. раздел «*Условия Глобальных депозитарных расписок*» — «*Распределение дивидендов и других денежных средств*».

ВАЛЮТНЫЕ КУРСЫ

Официальной валютой Республики Казахстан является тенге, введенный в ноябре 1993 года. До 5 апреля 1999 года НБРК поддерживал управляемый плавающий обменный курс национальной валюты. В апреле 1999 года НБРК и Правительство Республики Казахстан объявили о прекращении вмешательства в валютные рынки и свободном изменении курса тенге. В результате в мае 1999 года курс тенге снизился с 88 тенге за долл. США (до принятия данного решения) до 130 тенге за долл. США. В течение следующих трех лет в целом продолжалась тенденция снижения курса тенге в номинальном выражении по отношению к долл. США, однако в период с 2002 по 2008 гг. наметилась общая тенденция к укреплению курса национальной валюты.

4 февраля 2009 г. Национальный банк Республики Казахстан изменил валютный коридор тенге к долл. США в пределах от 117—123 тенге за доллар США, который он обязался поддерживать, до 150 тенге за долл. США (+/-3%). Отчасти причиной снижения курса тенге стал дефицит платежного баланса в результате снижения цен на сырьевые товары (в частности на нефть и газ) на международных рынках, а также попытка предотвратить существенное сокращение золотовалютных резервов Казахстана. Кроме того, изменение валютного коридора была направлено на укрепление конкурентоспособности казахстанских товаров на экспортных рынках. 5 февраля 2010 года Национальный банк Республики Казахстан расширил валютный коридор, установив пределы колебаний курса на уровне в 150 тенге за долл. США (+10%/-15%). В феврале 2011 года Национальный банк Республики Казахстан отменил валютный коридор и перешел к новому режиму поддержки курса валюты. Новый режим «управляемого плавающего обменного курса» позволяет Национальному банку Республики Казахстан при необходимости менять курс для поддержки уровня тенге, не ориентируясь на формальный валютный коридор или какие-либо индикаторы.

В таблице ниже представлен опубликованный НБРК курс тенге на конец периода, а также средний, минимальный и максимальный курсы национальной валюты по отношению к долл. США по результатам торгов на KASE.

<u>Год, закончившийся 31 декабря</u>	<u>Конец периода</u>	<u>Средний курс⁽¹⁾</u>	<u>Максимальный курс</u>	<u>Минимальный курс</u>
2007 г.....	120,30	122,55	127,00	118,79
2008 г.....	120,77	120,30	120,87	119,48
2009 г.....	148,36	147,50	151,40	120,79
2010 г.....	147,40	147,35	148,46	146,41
2011 г.....	148,40	146,62	148,40	145,17
2012 г.....				
Январь 2012 г.....	148,60	148,38	148,61	148,08
Февраль 2012 г.....	147,65	148,26	148,72	147,62
Март 2012 г.....	147,77	147,79	147,99	147,51
Апрель 2012 г.....	147,89	147,79	148,07	147,50
Май 2012 г.....	147,91	147,89	148,06	147,62
Июнь 2012 г.....	149,42	148,86	149,42	148,02
Июль 2012 г.....	149,93	149,72	150,03	149,42
Август 2012 г.....	149,41	149,54	150,22	148,86
Сентябрь 2012 г.....	149,86	149,77	150,12	149,34
Октябрь 2012 г.....	150,66	150,39	150,68	149,86
Ноябрь 2012 г.....	150,52	150,52	150,86	150,07
<u>Декабрь 2012 г. (на 12 декабря).....</u>	<u>150, 35</u>	<u>150, 39</u>	<u>150,62</u>	<u>150,13</u>

Примечание:

(1) Средний курс за соответствующий период по сообщениям НБРК.

Колебания курса тенге к долл. США в прошлом не обязательно отражают колебания, которые могут иметь место в будущем. Указанные курсы также могут отличаться от фактических курсов, использованных при подготовке Финансовой отчетности и прочей информации, представленной в настоящем Проспекте.

Только для удобства использования и за исключением отдельно отмеченных случаев, конвертация сумм в тенге в доллары США для целей настоящего Проспекта выполнена по

обменному курсу в 149,86 тенге за долл. США (официальный обменный курс НБРК на 30 сентября 2012 г.).

Использование Компанией данного курса не означает, что суммы в тенге полностью равны соответствующим суммам в долларах США или что такие суммы могли бы быть конвертированы в долларах США по определенной ставке или вообще могли бы быть конвертированы.

Среднедневной обменный курс тенге к долл. США на KASE по сообщениям НБРК на 12 декабря 2012 г. составил 150,35 тенге за доллар США.

Закон Республики Казахстан от 13 июня 2005 г. № 75-III ЗРК «О валютном регулировании и валютном контроле» (с изменениями и дополнениями) предусматривает наделение нерезидентов Казахстана правом на получение и перевод дивидендов и прочего дохода от ценных бумаг без каких-либо ограничений, но при этом предоставляет Президенту Республики Казахстан полномочия вводить «особый валютный режим» на период не более одного года. Данный режим может быть введен в исключительных обстоятельствах, например, при появлении угрозы экономической безопасности или стабильности финансовой системы Казахстана. Он предполагает возможность установления ограничений на валютные операции для резидентов и нерезидентов, например, требований перечислить на беспроцентный депозит в каком-либо казахстанском банке или НБРК процент от суммы валютной операции или получить специальное разрешение НБРК на проведение валютной операции.

ОТДЕЛЬНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОШЛЫХ ПЕРИОДОВ

Приведенные здесь отдельные показатели консолидированных отчетов о совокупном доходе, консолидированных отчетов о финансовом положении, консолидированных отчетов о движении денежных средств взяты из Аудированной финансовой отчетности и Неаудированной промежуточной финансовой отчетности без каких-либо существенных корректировок. В качестве дополнительных финансовых данных используются показатели, не предусмотренные МСФО, полученные на основе данных Финансовой отчетности. Эти материалы следует рассматривать в совокупности с информацией, содержащейся в разделах «Факторы риска», «Капитализация Компании», «Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности Компании», «Представление финансовой и некоторой другой информации», а также выдержками из Финансовой отчетности Компании, приведенными в Проспекте, начиная со страницы F-2.

Отдельные показатели консолидированных отчетов о совокупном доходе

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
	<i>(млн. тенге)</i>				
Выручка	133 104	131 632	178 786	152 488	130 352
Себестоимость реализации.....	(55 604)	(48 811)	(69 955)	(58 356)	(53 716)
Валовая прибыль	77 500	82 821	108 831	94 132	76 636
Расходы на реализацию и маркетинг.....	(12 108)	(13 079)	(15 763)	(16 167)	(14 336)
Общие и административные расходы	(8 083)	(7 660)	(9 943)	(9 741)	(8 445)
Прочие операционные доходы.....	372	24	157	252	141
Прочие операционные расходы	(83)	(124)	(384)	(122)	(218)
Операционная прибыль	57 598	61 982	82 898	68 354	53 778
Финансовый доход.....	104	663	726	428	51
Финансовые расходы	(19)	—	—	—	—
Прибыль до уплаты подоходного налога	57 683	62 645	83 624	68 782	53 829
Расходы по подоходному налогу	(11 611)	(12 385)	(16 766)	(14 014)	(10 632)
Прибыль за период	46 072	50 260	66 858	54 768	43 197

Отдельные показатели консолидированных отчетов о финансовом положении

	На 30 сентября	На 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
	<i>(млн. тенге)</i>			
Денежные средства и их эквиваленты.....	1 077	1 353	5 245	1 534
Итого оборотные активы	18 105	19 418	16 589	15 172
Итого внеоборотные активы	128 962	125 565	121 807	114 342
Итого активы	147 067	144 983	138 396	129 514
Итого обязательства.....	96 619	24 731	27 002	31 288
Итого собственный капитал.....	50 448	120 252	111 394	98 226

Отдельные показатели консолидированных отчетов о движении денежных средств

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
	<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	62 699	62 473	81 413	84 396	55 137
Чистые денежные потоки, используемые в инвестиционной деятельности.....	(19 857)	(19 786)	(27 304)	(28 279)	(25 742)
Чистые денежные потоки, используемые в финансовой деятельности	(43 117)	(21 000)	(58 000)	(52 406)	(29 570)

Дополнительные финансовые показатели

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
	<i>(млн. тенге, кроме показателей в процентах)</i>				
Рентабельность по валовой прибыли ⁽¹⁾⁽²⁾	58,2%	62,9%	60,9%	61,7%	58,8%
Рентабельность по чистому доходу ⁽¹⁾⁽²⁾	34,6%	38,2%	37,4%	35,9%	33,1%
ЕВИТДА ⁽¹⁾⁽³⁾	74 503	78 976	105 794	87 933	70 588
Рентабельность по ЕВИТДА ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	56,0%	60,0%	59,2%	57,7%	54,2%
Скорректированная ЕВИТДА ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	75 592	77 197	103 680	88 494	72 212
Рентабельность по скорректированной ЕВИТДА ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁷⁾⁽⁸⁾	66,3%	66,5%	66,3%	65,1%	62,6%
ЕВИТ ⁽¹⁾⁽⁵⁾	57 598	61 982	82 898	68 354	53 778
Рентабельность по ЕВИТ ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	43,3%	47,1%	46,4%	44,8%	41,3%
ЕВИТДА за вычетом капитальных затрат ⁽¹⁾⁽⁵⁾ ...	54 646	59 190	78 490	59 654	44 846
Рентабельность по ЕВИТДА за вычетом капитальных затрат ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	41,1%	45,0%	43,9%	39,1%	34,4%
Капитальные затраты ⁽⁵⁾	19 857	19 786	27 304	28 279	25 742
Капитальные затраты в процентах от выручки ⁽¹⁾⁽⁵⁾	14,9%	15,0%	15,3%	18,5%	19,7%
Коэффициент оборачиваемости денежных средств ⁽¹⁾⁽⁶⁾	73,3%	74,9%	74,2%	67,8%	63,5%

Примечания:

(1) Показатели, не предусмотренные МСФО, приведенные в качестве дополнительных данных об операционных результатах Компании. Данные дополнительные показатели имеют определенные ограничения при использовании для целей анализа, поэтому инвесторам не следует рассматривать какие-либо из них отдельно или в сочетании с другими показателями в качестве альтернативного варианта анализа операционных результатов Компании, производимого на основе показателей, которые предусмотрены МСФО. Подробнее об этом см. в разделе «Представление финансовой и некоторой другой информации» — «Финансовая информация, не предусмотренная МСФО».

(2) Показатели рентабельности по валовой прибыли, рентабельности по чистому доходу, рентабельности по ЕВИТДА, рентабельности по ЕВИТ и ЕВИТДА за вычетом капитальных затрат рассчитываются путем деления валовой прибыли, прибыли за период, ЕВИТДА, ЕВИТ и ЕВИТДА за вычетом капитальных затрат (соответственно) на выручку и выражаются в процентах.

(3) ЕВИТДА определяется как прибыль за период до вычета подоходного налога, финансовых доходов и расходов, амортизационных отчислений по основным средствам и амортизации нематериальных активов.

(4) ЕВИТ определяется как прибыль за период до вычета подоходного налога, финансовых доходов и расходов.

(5) Капитальные затраты определяются как сумма денежных средств, направленных на приобретение основных средств и нематериальных активов.

(6) Конверсия денежных средств рассчитывается как ЕВИТДА за вычетом капитальных затрат, поделенная на ЕВИТДА.

(7) Скорректированная ЕВИТДА определяется как ЕВИТДА за вычетом выручки от межсетевое взаимодействия плюс затраты на межсетевое взаимодействие.

(8) Рентабельность по скорректированной ЕВИТДА рассчитывается как отношение скорректированной ЕВИТДА к совокупной выручке, уменьшенной на сумму выручки, полученной от межсетевое взаимодействия.

Согласование показателей ЕВИТДА, скорректированной ЕВИТДА и ЕВИТ с прибылью за период

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
	<i>(млн. тенге)</i>				
Прибыль за период	46 072	50 260	66 858	54 768	43 197
Расходы по подоходному налогу	11 611	12 385	16 766	14 014	10 632
Финансовый доход	(104)	(663)	(726)	(428)	(51)
Финансовые расходы	19	—	—	—	—
ЕВИТ	57 598	61 982	82 898	68 354	53 778
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16 905	16 994	22 896	19 579	16 810
ЕВИТДА	74 503	78 976	105 794	87 933	70 588
Выручка от межсетевое взаимодействия	(19 021)	(15 621)	(22 415)	(16 534)	(14 947)
Затраты на межсетевое взаимодействие ⁽¹⁾	20 110	13 842	20 301	17 095	16 571
Скорректированная ЕВИТДА	75 592	77 197	103 680	88 494	72 212

Примечания:

(1) В затратах на межсетевое взаимодействие учитываются расходы по роумингу

Отдельные операционные и прочие показатели

	Десять месяцев, закончившихся		Год, закончившийся 31 декабря		
	30 сентября		2011 г.	2010 г.	2009 г.
	2012 г.	2011 г.			
Абоненты ⁽¹⁾⁽²⁾	12 686	10 141	10 850	8 922	7 165
Абоненты бренда Kcell ⁽¹⁾⁽²⁾	1 685	1 432	1 497	1 348	1 242
в % от общего числа абонентов ⁽²⁾	13,2%	14,1%	13,8%	15,1%	17,3%
Абоненты бренда Activ ⁽¹⁾⁽²⁾	11 001	8 710	9 353	7 574	5 923
в % от общего числа абонентов ⁽²⁾	86,7%	85,9%	86,2%	84,9%	82,7%
Предоплатные абоненты ⁽²⁾	86,7%	85,9%	86,2%	84,9%	82,7%
Абоненты с авансовой оплатой ⁽²⁾⁽³⁾	12,4%	13,2%	12,9%	14,3%	16,5%
Постоплатные абоненты ⁽²⁾	0,8%	0,9%	0,9%	0,8%	0,9%
Голосовой трафик (млн. минут)	17 654	9 644	14 443	11 370	7 846
Исходящие звонки (млн. минут) ⁽⁴⁾	16 119	8 584	12 892	10 340	6 891
Внутрисетевые звонки (млн. минут)	15 005	7 913	11 905	9 680	6 362
Внесетевые звонки (млн. минут)	1 114	671	987	661	529
Входящие звонки (млн. минут) ⁽⁵⁾	1 535	1 060	1 551	1 029	955
Минут на абонента в месяц (MOU) ⁽⁶⁾	170	112	122	119	92
Средняя выручка на абонента (ARPU) ⁽⁷⁾	1 261	1 508	1 472	1 580	1 493
Предоплатные абоненты.....	1 122	1 286	1 258	1 319	1 213
Абоненты с авансовой оплатой...	2 018	2 615	2 559	2 704	2 416
Постоплатные абоненты.....	3 784	5 565	5 340	6 797	6 738
Смешанные абоненты.....	1 261	1 508	1 472	1 580	1 493
Услуги голосовой связи.....	1 029	1 256	1 227	1 363	1 298
VAS- и прочие услуги.....	106	128	125	145	159
Услуги передачи данных	126	124	120	72	36
Средняя выручка за минуту соединения (ARMU) ⁽⁸⁾	5,3	10,5	9,5	10,7	13,5
Средняя выручка за мегабайт (ARMB) ⁽⁹⁾	2,6	13,2	11,1	20,1	25,4
Среднемесячное использование ⁽¹⁰⁾	52	10	19	5	4
Уровень проникновения смартфонов ⁽¹¹⁾	10%	9%	10%	н/д	н/д
Затраты на привлечение абонентов (млрд. тенге) ⁽¹²⁾	2 939	3 186	948	1 402	2 034
Коэффициент оттока абонентов ⁽¹³⁾	28,3%	37,3%	35,4%	32,2%	43,1%
Валовой прирост (1)(14)	4 331	3 889	5 426	4 346	3 151
Чистый прирост ⁽¹⁾⁽¹⁵⁾	1 837	1 219	1 927	1 757	83
Протяженность внутригородской оптоволоконной сети (км)	900	605	754	450	260

Примечания:

(1) Данные представлены в тысячах.

(2) Число абонентов рассчитано на основе правила активности в течение 6 месяцев. Подробнее о методах расчета абонентской базы см. в разделе «Представление финансовой и некоторой другой информации» — «Операционные и прочие показатели».

(3) Постоплатные абоненты и абоненты с авансовой оплатой — абоненты бренда Kcell. Предоплатные абоненты — абоненты бренда Activ.

(4) Исходящий мобильный голосовой трафик определяется как трафик от внутрисетевых и внесетевых соединений, как звонков на мобильные телефоны, так и на телефоны наземных линий.

(5) Входящий мобильный голосовой трафик определяется как трафик, поступающий в сеть Компании из сетей других провайдеров.

(6) Среднее количество минут на абонента в месяц определяется как среднее количество минут, приходящихся на одного абонента Компании в течение месяца (число абонентов рассчитано на основе правила активности в течение 6 месяцев).

(7) ARPU представляет собой среднюю выручку на пользователя сети, которая рассчитывается как средняя ежемесячная выручка на абонента (число абонентов рассчитано на основе правила активности в течение 6 месяцев).

(8) ARMU определяется как средняя выручка за минуту разговора. ARMU за месяц рассчитывается как отношение выручки за месяц от исходящего голосового трафика и абонентской платы (в которую входит ежемесячная абонентская плата и выручка от продажи SIM-карт) к исходящему трафику за месяц. ARMU за год и за шесть месяцев рассчитывается как среднее значение показателей ARMU за месяц каждого соответствующего периода.

(9) ARMB представляет собой отношение выручки за передачу данных в сети Компании к общему объему переданных данных в сети Компании.

(10) Среднемесячное использование представляет собой отношение месячного объема передаваемых данных к среднемесячному числу абонентов, пользующихся услугами передачи данных (число абонентов рассчитано на основе правила активности в течение 6 месяцев).

(11) Уровень проникновения смартфонов представляет собой отношение числа смартфонов к общему числу мобильных телефонов в сети Компании.

(12) В затраты на привлечение абонентов входят расходы на рекламу, расходы на стимулирование продаж, вознаграждение дилеров и прочие комиссионные вознаграждения, а также иные расходы, связанные с привлечением абонентов, и не входит комиссионное вознаграждение дилеров, не относящееся к привлечению абонентов (например, комиссия за получение наличных платежей).

(13) Отток абонентов определяется как отношение числа зарегистрированных абонентов на конец месяца за вычетом числа зарегистрированных абонентов на начало месяца (число абонентов рассчитано на основе правила активности в течение 6 месяцев) и числа новых абонентов к числу абонентов за месяц в пересчете на год путем умножения на 12 месяцев. Коэффициент оттока абонентов определяется как отношение совокупного оттока зарегистрированных абонентов за месяц к среднему количеству новых абонентов за месяц. Среднее количество новых абонентов за месяц рассчитывается как среднее между количеством зарегистрированных абонентов на конец предыдущего месяца и количеством зарегистрированных абонентов на конец текущего месяца. Данные по оттоку абонентов представлены в пересчете на год. При расчете коэффициента оттока абонентов не учитываются абоненты, перешедшие на другие пакеты услуг, предлагаемые Компанией (внутренняя миграция).

(14) Валовой прирост определяется как количество новых абонентов, рассчитанное на основе правила активности в течение 6 месяцев.

(15) Чистый прирост определяется как валовой прирост за вычетом оттока.

В таблице ниже представлено количество зарегистрированных и активных абонентов, а также доля рынка Компании на 30 сентября 2012 г. и 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

	Десять месяцев, закончившихся			
	30 сентября 2012 г.	Год, закончившийся 31 декабря		
		2011 г.	2010 г.	2009 г.
Количество абонентов				
На основе правила активности в течение 1 месяца ⁽¹⁾	9 859	8 327	7 073	5 758
На основе правила активности в течение 3 месяцев ⁽¹⁾	11 481	9 553	7 940	6 469
На основе правила активности в течение 6 месяцев ⁽¹⁾	12 686	10 850	8 922	7 165
Доля рынка				
На основе правила активности в течение 1 месяца ⁽¹⁾	47,7%	48,3%	49,6%	48,8%

Примечание:

(1) Подробнее о методах расчета абонентской базы см. в разделе «Представление финансовой и некоторой другой информации» — «Операционные и прочие показатели».

Отдельные ежеквартальные показатели

В таблице ниже представлено количество абонентов, смешанный показатель ARPU и выручка Компании поквартально с 31 марта 2010 г. до 30 сентября 2012 г.:

	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2012 г.	Три месяца, закончившихся 30 июня 2012 г.	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2011 г.	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2011 г.	Три месяца, закончившихся 30 июня 2011 г.	Три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.	Три месяца, закончившихся 31 декабря 2010 г.	Три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г.	Три месяца, закончившихся 30 июня 2010 г.	Три месяца, закончившихся 31 марта 2010 г.
Абоненты (млн.) ⁽¹⁾	12 686	11 691	11 173	10 850	10 141	9 707	9 357	8 922	8 409	7 820	7 460
ARPU (тенге) ⁽²⁾	1 282	1 277	1 222	1 366	1 576	1 510	1 436	1 610	1 665	1 625	1 420
Выручка (млн. тенге) ⁽³⁾	47 323	44 383	41 397	47 154	47 842	43 672	40 119	42 551	41 098	37 412	31 427

Примечание:

(1) Число абонентов рассчитано на основе правила активности в течение 6 месяцев.

(2) Представлено на основе правила активности в течение 6 месяцев.

(3) Выручка представляет собой совокупную выручку, полученную от услуг голосовой связи, VAS-услуг, услуг передачи данных и прочих услуг.

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Нижеследующий анализ призван способствовать пониманию и оценке тенденций финансового положения и результатов деятельности Компании. Результаты за прошлые периоды не всегда являются показателем для будущих результатов деятельности. Заявления прогнозного характера, содержащиеся в настоящем анализе, обусловлены рядом факторов, в результате действия которых фактические результаты могут существенно отличаться от предполагаемых. К факторам, которые могут обуславливать такие отличия, относятся, среди прочего, факторы, рассматриваемые в разделах «Заявления прогнозного характера» и «Факторы риска». Настоящий анализ подлежит прочтению с учетом информации, представленной в Аудированной финансовой отчетности и Неаудированной промежуточной финансовой отчетности, включенной в настоящий Проспект эмиссии, а также с разделами Проспекта «Представление финансовой и некоторой другой информации» и «Отдельные консолидированные финансовые и операционные показатели прошлых периодов».

Общая информация

Компания является ведущим провайдером услуг мобильной связи в Казахстане и получает доход, предоставляя широкий спектр вышеуказанных услуг через развитую высококачественную сеть, практически полностью покрывающую населенную территорию Казахстана. Предоставляемые Компанией услуги включают базовые услуги мобильной голосовой связи (в том числе международный роуминг), VAS-услуги (например, передачу текстовых и мультимедийных сообщений), услуги передачи данных и другие услуги мобильной связи. Через своих дилеров и дистрибьюторов Компания также предлагает абонентам широкий ассортимент мобильных устройств от ведущих мировых производителей.

Факторы, влияющие на результаты деятельности

Макроэкономическая ситуация в Казахстане

Компания считает, что результаты ее деятельности как в прошлом, так и в будущем зависят от макроэкономической ситуации в Казахстане. В целом, благоприятная экономическая ситуация способствует росту выручки, в то время как неблагоприятная ситуация приводит к ее снижению. Несмотря на экономический спад, вызванный мировым финансовым кризисом 2008—2009 гг., в течение последних трех лет экономическая ситуация в Казахстане стабильно улучшалась. В 2009, 2010 и 2011 гг., согласно ЕIU, темпы роста ВВП Казахстана в реальном выражении составили соответственно 1,2%, 7,3% и 7,5%, а размер реального ВВП на душу населения — 10 254, 10 849 и 11 491 долл. США соответственно, что означает совокупный годовой темп роста в 5,9%. Кроме того, уровень безработицы в Казахстане снизился с 6,6% в 2009 году до 5,8% в 2010 году и далее до 5,4% в 2011 году.

Благоприятная экономическая ситуация, установившаяся в последние три года, способствовала росту располагаемых доходов населения Казахстана, который, в свою очередь, стимулировал увеличение потребительских расходов, в том числе расходов на услуги мобильной связи. Это привело к росту выручки Компании. В частности, повышение располагаемых доходов населения Казахстана привело к росту расходов на оказываемые Компанией VAS-услуги и услуги передачи данных. Кроме того, повышение располагаемых доходов способствовало увеличению количества владельцев смартфонов в Казахстане. Повышенный спрос пользователей смартфонов на услуги передачи данных также способствует росту выручки Компании.

Ценовая политика и пользование услугами

Результаты деятельности Компании зависели и, как предполагается, продолжают зависеть от устанавливаемых ею тарифов на услуги. Телекоммуникационный рынок Казахстана характеризуется высокой ценовой чувствительностью. Снижение тарифов операторами, как правило, повышает спрос существующих абонентов на услуги Компании. Снижение тарифов также в целом способствует привлечению абонентов, в особенности, ввиду того, что в

Казахстане многие абоненты поочередно пользуются двумя или более SIM-картами, чтобы иметь возможность воспользоваться оптимальными тарифами.

За последние три года Компания несколько раз снижала свои тарифы, что было вызвано как растущей конкуренцией со стороны других операторов мобильной связи, в частности, Tele2 и в последние месяцы — «ВымпелКом» (см. раздел «*Конкуренция*»), так и установлением верхнего предела цен МТК и его предшественниками (см. раздел «*Регулирование*»). Компания также разработала новые привлекательные тарифные планы, направленные на определенные категории абонентов (см. раздел «*Бизнес Компании*» — «*Продукты и услуги*» — «*Тарифные планы*»). Несмотря на то, что снижение тарифов негативно влияет на объем выручки Компании, данный фактор по крайней мере частично компенсируется увеличением трафика и (или) числа абонентов в результате такого снижения. Снижение тарифов Компанией стало одним из факторов, способствовавших увеличению ее абонентской базы с 7,2 млн. человек в 2009 году до 10,8 млн. человек в 2011 году и 12,7 млн. человек за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., росту голосового трафика с 7 846 млн. минут в 2009 году до 14 443 млн. минут в 2011 году и 17 654 млн. минут по состоянию на 30 сентября 2012 г., а также росту среднего количества минут использования связи на абонента в месяц (MOU) с 92 в 2009 году до 122 в 2011 году и 170 за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.

Конкуренция

Рынок мобильной связи Казахстана характеризуется высоким уровнем проникновения услуг связи, а также интенсивной растущей конкуренцией. Согласно расчетам Компании (на основе правила активности в течение 6 месяцев) и данным ЕIU о населении Казахстана, на 30 сентября 2012 г. уровень проникновения голосовой мобильной связи (рассчитываемый путем деления количества зарегистрированных SIM-карт на общее число жителей) составил 158%. Превышение уровня в 100% обусловлено тем, что многие абоненты в Казахстане имеют две или более SIM-карт разных операторов мобильной связи.

Конкуренция на рынке мобильной связи Казахстана усилилась после появления на нем компании Tele2, которая в 2010 году приобрела контрольную долю участия в казахстанском операторе связи ТОО «Mobile Telecom Service» («*NEO*»). В апреле 2011 года Tele2 начала предлагать значительно более низкие тарифы в сравнении с тарифами Компании и «ВымпелКома» (второго по величине оператора мобильной связи в Казахстане). В результате часть абонентов Компании (в особенности абонентов бренда Activ, характеризующихся более низким уровнем средней выручки на абонента в сравнении с абонентами бренда Kcell) и часть абонентов «ВымпелКома» перешла в компанию Tele2. В 2012 году «ВымпелКом» и Tele2 продолжили конкурировать, в основном в области ценовой политики, стремясь сохранить и (или) увеличить свои доли рынка. Для сохранения абонентской базы Компания также снизила тарифы, приводя свою ценовую политику в соответствие с ценовой политикой конкурентов. Во втором полугодии 2011 года и в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., снижение тарифов и в меньшей степени потеря доли на рынке привели к замедлению роста выручки Компании.

По мере того, как доля Tele2 на рынке и ее абонентская база продолжали расти, значительно возросло количество звонков ее абонентов на номера абонентов Компании, что привело к увеличению выручки Компании от межсетевых взаимодействий. При этом рост выручки от межсетевых взаимодействий был частично нивелирован повышением платы за МСВ и расходов на МСВ, связанным с увеличением количества внесетевых звонков абонентов Компании.

Ранее рост выручки Компании обеспечивался в основном за счет увеличения ее абонентской базы и показателя MOU. Однако повышение показателя уровня проникновения мобильной связи в Казахстане может затруднить дальнейшее увеличение абонентской базы для Компании и других операторов. Кроме того, по мере роста конкуренции Компания может столкнуться с усилением оттока абонентов и прогрессирующей необходимостью снижения тарифов как меры их удержания.

Услуги передачи данных

Услуги передачи данных становятся все более важным источником выручки Компании со значительным потенциалом роста. В 2010 г., 2011 г. и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., выручка от услуг передачи данных составила 6 946 млн. тенге, 14 064 млн. тенге и 13 088 млн. тенге, т. е. 4,6%, 7,9% и 9,8% от общей выручки соответственно. Несмотря на то, что в 2009—2011 гг. уровень проникновения услуг мобильной передачи данных (рассчитываемый путем деления количества пользователей данных услуг на общее число жителей) в стране вырос, Компания считает, что он остается значительно ниже уровня более развитых стран (таких как США или страны Западной Европы). Компания также уверена, что сравнительно молодой средний возраст населения Казахстана будет способствовать дальнейшему увеличению количества пользователей услугами мобильной передачи данных, поскольку данный вид услуг обычно более популярен среди молодых абонентов. Кроме того, ввиду относительного недостатка поставщиков интернет-услуг по фиксированным линиям связи, Компания предполагает, что для подключения к сети интернет будут в первую очередь использоваться мобильные устройства.

Компания считает, что имеет все возможности воспользоваться ожидаемым ростом спроса на услуги передачи данных. Она уже развернула сеть 3G во всех основных областных центрах Казахстана и продолжает ее развитие путем установки дополнительных базовых станций 3G. По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания имеет 1 897 базовых станций 3G. Запуск сети 3G позволил Компании увеличить скорость передачи данных для своих абонентов, благодаря чему предоставляемые ей услуги передачи данных стали более популярными. Кроме того, более высокая скорость передачи данных позволила Компании предложить новые услуги передачи данных (например, картографические сервисы, доступ к социальным сетям и медиаконтенту и др.). Рост проникновения смартфонов, USB-модемов и других устройств с доступом в интернет также привел к увеличению пользования услугами передачи данных. В результате влияния данных факторов объем трафика передачи данных вырос с 121 007 ГБ в 2009 году до 1 631 947 ГБ в 2011 году.

По мнению Компании, спрос на услуги передачи данных имеет потенциал дальнейшего роста. В частности, по оценкам Компании, на 30 сентября 2012 г. уровень проникновения смартфонов (определяемый как отношение количества смартфонов к общему количеству мобильных телефонов в сети Компании) составил приблизительно 10%. Ввиду сравнительно низкого уровня проникновения смартфонов Компания полагает, что спрос на услуги передачи данных среди существующих абонентов потенциально может вырасти.

Расширение сетей 3G Компании и других операторов, а также растущая конкуренция в сфере услуг передачи данных могут привести к падению тарифов на услуги передачи данных, что может снизить рост выручки Компании от этих услуг.

Регулирование

Компания считает, что на результаты ее деятельности, как и в прошлом, будет оказывать влияние режим регулирования телекоммуникационного рынка Казахстана. Деятельность Компании регулируется МТК (в том числе, если применимо, его предшественником, МСИ, и, если применимо, его предшественником АИС), Агентством по защите конкуренции и некоторыми другими государственными органами. Как в прошлом, так и в будущем эти органы могут принимать противоречащие интересам Компании нормативные правовые акты. В мае 2011 года МТК установило верхний предел для внутрисетевых тарифов, который составил 18 тенге за минуту (без учета НДС), что приблизительно на 25% ниже ранее установленного тарифа внутри сети, применявшегося непосредственно до установления верхнего предела цен. Кроме того, в феврале 2012 года МТК был установлен верхний предел для тарифов на внесетевое соединение в размере 35 тенге за минуту (без учета НДС) и для тарифов на доступ в интернет в размере 22 тенге за 1 МБ (без учета НДС). Такие верхние пределы отражали уменьшение размера предыдущих тарифов на внесетевое соединение и на доступ в интернет, применявшихся непосредственно перед установлением верхних пределов в размере 17% и 30% соответственно. Несмотря на то, что снижение своих тарифов для их соответствия верхним

пределам негативно повлияло на объем выручки Компании, данные факторы, по крайней мере частично, были компенсированы увеличением трафика в результате такого снижения тарифов.

Тарифы Компании на межсетевое взаимодействие, т. е. тарифы, по которым Компания взимает плату с других операторов за входящие звонки, в отличие от внесетевых тарифов, по которым Компания взимает плату со своих абонентов за звонки в сети других операторов, также попадали в сферу внимания регулирующих органов. В 2010, 2011 и 2012 гг. Компания добровольно снизила свои тарифы на межсетевое взаимодействие по требованию МТК и планирует их дальнейшее снижение в 2013 году. Кроме того, в 2011 году Компания была включена в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на соответствующем товарном рынке Республики Казахстан, применительно к услугам межсетевого взаимодействия, что было оспорено ею в суде. См. раздел *«Факторы риска» — «Риски, связанные с вопросами регулирования» — «На деятельность Компании распространяется тарифное регулирование, что может ограничить гибкость ценообразования и привести к сокращению выручки и чистого дохода» и «Бизнес Компании» — «Судебные разбирательства»*. Если Компания не сможет успешно оспорить свое включение в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на соответствующем товарном рынке Республики Казахстан, к ее тарифам МСВ будет применено тарифное регулирование, при котором МТК может установить пределы для данных тарифов. Установление верхних пределов для тарифов МСВ может воспрепятствовать росту выручки Компании от межсетевого взаимодействия (которая увеличилась с 16 534 млн. тенге в 2010 году до 22 415 млн. тенге в 2011 году и с 15 621 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 19 021 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.) или вызвать ее снижение. В случае установления верхних пределов для тарифов МСВ других основных операторов мобильной связи (таких как «ВымпелКом», который также был включен в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на соответствующем товарном рынке Республики Казахстан) плата за МСВ и расходы на МСВ Компании могут снизиться.

Кроме того, в феврале 2011 года Министерство связи и информации Республики Казахстан (предшественник МТК) снизило шаги тарификации для внутрисетевой и внесетевой связи, а также межсетевого взаимодействия с 10 секунд до 1 секунды. Шаг тарификации для роуминга тоже уменьшился с 1 минуты до 30 секунд. Также, в январе 2012 года был сокращен и шаг округления для доступа в интернет — с 10 КБ до 1 КБ. В результате сокращения шагов тарификации голосовой трафик и трафик данных, за которые Компания может взимать плату со своих абонентов, также уменьшился ввиду сокращенных интервалов тарификации, что негативно отразилось на выручке Компании.

Недавние события

26 сентября 2012 г. Компания заключила, среди прочих, срочный договор с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)» о предоставлении ей кредитной линии на сумму 30 млрд. тенге с фиксированной процентной ставкой 4,60% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита на 12 месяцев с возможностью продления на дополнительные 12 месяцев при условии получения согласия кредиторов. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 30 млрд. тенге была полностью выбрана. 17 октября 2012 г. Компания заключила, среди прочих, срочный договор с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)» о предоставлении ей кредитной линии на сумму 15 млрд. тенге с фиксированной процентной ставкой 3,85% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита, со сроком погашения 26 сентября 2013 г. и возможностью продления на дополнительные 12 месяцев при условии получения согласия кредиторов. Гарантом по кредитной линии в размере 15 млрд. тенге выступает TeliaSonera. Компания обязана ежегодно выплачивать TeliaSonera до 112,5 млн. тенге за предоставление гарантии по данной кредитной линии. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 15 млрд. тенге была полностью выбрана. См. также *«Ликвидность и ресурсы капитала» — «Краткосрочные заимствования»*.

Реорганизация

1 июля 2012 г. участники ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком» одобрили реорганизацию Компании из товарищества с ограниченной ответственностью в акционерное общество с наименованием «Акционерное общество «Кселл». В соответствии с законодательством Республики Казахстан, после преобразования весь собственный капитал Компании на момент преобразования составил ее уставный капитал и перестал быть доступным к распределению среди акционеров. Уставный капитал Компании представлен акциями, распределенными среди действительных на тот момент участников товарищества с ограниченной ответственностью пропорционально их доле участия в этом товариществе на момент его преобразования. См. Примечание 11 к Неаудированной промежуточной финансовой отчетности.

Приобретения и инвестиции

Инвестиции Sonera и Lovou B.V. в ТОО «Родник Инк» и договор об оказании телекоммуникационных услуг

13 октября 2012 г. Sonera и Lovou B.V. («Компания Visor») заключили рамочный договор («Договор купли-продажи "Родника"») с ТОО «Алатау» («Алатау»), согласно которому компания Sonera и Компания Visor каждая соглашаются на приобретение 25% долей участия в уставном капитале ТОО «Родник Инк» («Родник»). «Роднику» принадлежит 79,9% общего акционерного капитала АО «KazTransCom» («КТС»). Оставшаяся доля акционерного капитала КТС принадлежит руководству компании и частным акционерам. КТС — зарегистрированное в Казахстане акционерное общество, акции которого включены в официальный список KASE. В состав активов общества входит магистральная оптоволоконная сеть в Казахстане. Приобретение долей участия в уставном капитале «Родника» у «Алатау» по Договору купли-продажи «Родника» производится на условиях, обычно применяемых к сделкам по приобретению у финансовых продавцов косвенных неконтрольных долей участия в торгующихся на биржах компаниях. Совершение планируемой покупки долей участия в уставном капитале «Родника» подлежит предварительному утверждению регулирующими органами Республики Казахстан.

Цена каждого приобретения долей участия в уставном капитале «Родника» составит 20 млн. долл. США с поправками на сумму чистого долга «Родника» и КТС на дату совершения сделки. Приобретение Компанией Visor 25-процентной доли участия в капитале «Родника» финансируется путем привлечения займа на основании соответствующего договора займа, подписанного Компанией Visor и Sonera 13 августа 2012 г. и совместно с соответствующей документацией по обеспечению займа далее именуемого «**Финансовая документация по „Роднику“**». В соответствии с Финансовой документацией по «Роднику», в обеспечение своих обязательств по указанному займу Компания Visor передает приобретаемую ею долю участия в уставном капитале «Родника» в залог Sonera, а также предоставила ей опцион на покупку этой доли участия в случае неисполнения Компанией Visor своих обязательств по погашению займа.

В связи с планируемым приобретением долей в капитале «Родника» 13 августа 2012 г. Sonera заключила соглашение о сотрудничестве с Компанией Visor, Almaty Engineering Company («АЕС») (компанией, владеющей остальной 50-процентной долей участия в уставном капитале «Родника», не принадлежащей «Алатау») и «Родником» («**Соглашение о сотрудничестве в отношении „Родника“**»), а также опцион на покупку в отношении остальной 75-процентной доли участия в уставном капитале «Родника», т. е. доли, которую Sonera не приобретает по Договору купли-продажи «Родника» («**Опцион на покупку по „Роднику“**»). Договор купли-продажи «Родника», Финансовая документация по «Роднику», Соглашение о сотрудничестве в отношении «Родника» и Опцион на покупку по «Роднику» совместно именуется «**Документация по „Роднику“**». Соглашением о сотрудничестве в отношении «Родника» установлено, что АЕС вправе назначать четырех директоров в наблюдательный совет «Родника» (состоящий из восьми членов), а компания Sonera и Компания Visor — по два директора. Кроме того, АЕС вправе выдвигать кандидатуры двух директоров в Совет директоров КТС (состоящий из шести членов), а компания Sonera и Компания Visor — по одной кандидатуре каждая. Соглашением о сотрудничестве в отношении «Родника» предусмотрен ряд важнейших вопросов корпоративного управления «Родника» и КТС,

решения по которым должны приниматься компаниями АЕС, Sonera и Компанией Visor единогласно при наличии у каждого из указанных акционеров не менее 12,5% долей участия в капитале «Родника».

По условиям Опциона на покупку по «Роднику», Sonera приобрела два отдельных опциона на покупку (i) полной доли участия, принадлежащей АЕС в уставном капитале «Родника» в соответствующее время; и (ii) полной доли участия, принадлежащей Компании Visor в уставном капитале «Родника» в соответствующее время. Каждый из опционов на покупку может быть исполнен один раз за календарный год в течение трех лет с даты завершения сделки по приобретению Sonera 25-процентной доли участия в уставном капитале «Родника» по Договору купли-продажи «Родника». Опцион на покупку полной доли участия, принадлежащей Компании Visor в уставном капитале «Родника», предусмотренный Опционом на покупку по «Роднику», следует отличать от опциона на покупку, предоставляемого Компанией Visor компании Sonera в обеспечение своих обязательств в соответствии с Финансовой документацией по «Роднику».

Согласно условиям Опциона на покупку по «Роднику», первоначальный платеж Sonera составит 15 млн. долл. США в день начала осуществления прав по опциону, т. е. на дату завершения сделки по приобретению Sonera 25-процентной доли участия в уставном капитале «Родника» по Договору купли-продажи «Родника». В определенных обстоятельствах и при несоблюдении некоторых отменительных условий 15 млн. долл. США подлежат возврату компании Sonera, и в таком случае, после возврата указанной суммы, опцион на покупку 50-процентной доли участия в уставном капитале «Родника», принадлежащей АЕС, теряет силу. Цена покупки доли рассчитывается следующим образом: в отношении долей участия АЕС или Компании Visor на дату начала осуществления прав по опционам на покупку (**«Существующие доли участия»**) цена опциона будет определена как большее из двух значений: 85% справедливой рыночной стоимости Существующих долей участия и цены доли участия, уплаченной Sonera компании «Алатау» согласно Договору купли-продажи «Родника». В отношении же долей участия в уставном капитале «Родника», приобретенных АЕС или Компанией Visor после даты начала осуществления прав по опционам на покупку (**«Дополнительные доли участия»**), цена опциона будет определена как большее из двух значений: 100% их справедливой рыночной стоимости и расходов, понесенных АЕС или Компанией Visor в связи с приобретением таких Дополнительных долей участия.

14 августа 2012 г. в связи с приобретением компанией Sonera долей участия в уставном капитале «Родника» Компания заключила с КТС договор об оказании телекоммуникационных услуг сроком на пять лет (**«Договор об оказании услуг»**). По условиям Договора об оказании услуг КТС согласилась предоставить Компании цифровые прозрачные каналы связи и услуги сети IP VPN. До заключения Договора об оказании услуг Компания выступала стороной аналогичного соглашения с КТС на предоставление подобных услуг по тарифам, менее выгодным Компании, чем в Договоре об оказании услуг. За некоторыми исключениями, если КТС предоставляет любому другому оператору мобильной связи Казахстана свои цифровые прозрачные каналы связи на условиях, аналогичных условиям, используемым Компанией, по более низким тарифам, то тарифы, уплачиваемые Компанией, снижаются до уровня, который КТС предлагает такому другому оператору связи.

В соответствии с условиями Договора об оказании услуг арендуемые Компанией пропускные мощности будут и далее увеличиваться в течение пяти лет, в то время как стоимость передачи данных за 1 МБ будет снижаться. Помимо использования оптоволоконной сети КТС, Компания сможет использовать сети, находящиеся в собственности партнеров КТС, не вступая с ними в отдельные договорные отношения. К Компании будут применены санкции за досрочное расторжение Договора об оказании услуг. В случае расторжения Договора купли-продажи «Родника» или несовершения предусмотренных им сделок купли-продажи до 13 февраля 2013 г. (или в течение иного срока, оговоренного сторонами Договора купли-продажи «Родника») срок действия Договора об оказании услуг автоматически прекращается через три месяца после наступления такого события.

Приобретение компанией Sonera активов WIMAX

13 августа 2012 г. компания Sonera заключила рамочное соглашение («**Договор купли-продажи KazNet**») с ТОО «Мидас Телеком» о приобретении всех долей участия в уставном капитале ТОО «KazNet Media» («**KazNet**») за 170 млн. долл. США, 20 млн. из которых были внесены в виде не подлежащего возврату задатка. Цена приобретения активов по Договору купли-продажи KazNet будет скорректирована с учетом разрешений на использование радиочастотного спектра и имеющегося телекоммуникационного оборудования, а также объемов чистого долга и оборотного капитала группы KazNet на дату завершения сделки по приобретению активов.

В качестве отлагательного условия приобретения компанией Sonera долей участия в уставном капитале KazNet было установлено приобретение последним двух товариществ с ограниченной ответственностью в Казахстане: ТОО «Аксоран» («**Аксоран**») и ТОО «Инстафон» («**Инстафон**»). «Аксоран» и «Инстафон» имеют разрешения на радиовещание на определенных частотах, пригодных (и в некоторых случаях используемых) для передач в формате WIMAX на территории Республики Казахстан. «Аксоран» уже осуществляет коммерческую деятельность в формате WIMAX в семи городах и имеет подходящую инфраструктуру сети еще в восьми городах (но пока не ведет там коммерческую деятельность). Приобретение KazNet по Договору купли-продажи KazNet также возможно лишь по получении разрешения антимонопольных органов Республики Казахстан и при условии приобретения группой KazNet разрешений на использование определенного радиочастотного спектра, обеспечивающих право на использование согласованных частот в определенных регионах Казахстана, и получения иных разрешений, необходимых в связи с такими разрешениями на использование соответствующего радиочастотного спектра. Дополнительным условием купли-продажи KazNet является, среди прочих условий, завершение покупки 25% долей участия в капитале «Родника» компаниями Sonera и Visor согласно условиям Договора купли-продажи «Родника».

Возможная последующая продажа в пользу Компании

26 августа 2012 г. Sonera и Компания заключили меморандум о взаимопонимании («**МОВ о покупке и продаже**»), по условиям которого Компания имеет право потребовать у Sonera продать, а Sonera имеет право потребовать у Компании приобрести все доли участия Sonera в капитале KazNet, с передачей всех имеющихся у Sonera прав и обязанностей по Договору купли-продажи KazNet («**Право в связи с Договором купли-продажи KazNet**»), а также всю долю Sonera в уставном капитале «Родника», с передачей всех прав и обязанностей Sonera согласно Документации по «Роднику» («**Право в связи с Договором купли-продажи „Родника“**»).

При выполнении соответствующих условий Sonera и Компания имеют право на осуществление Права в связи с Договором купли-продажи KazNet и (или) Права в связи с Договором купли-продажи «Родника» в любой момент в период с даты, наступающей через девять месяцев после даты Предложения, до истечения двадцати лет с даты заключения МОВ о покупке и продаже, за исключением того что Sonera не может осуществить свое Право в связи с Договором купли-продажи KazNet до 1 января 2014 г. Цена приобретения, выплачиваемая Компанией в пользу Sonera в результате осуществления Права в связи с Договором купли-продажи KazNet и (или) Права в связи с Договором купли-продажи «Родника», составит сумму чистого вознаграждения и расходов, понесенных Sonera в связи со сделками, предусмотренными Договором купли-продажи KazNet и (или) Документацией по «Роднику» (в зависимости от обстоятельств) плюс проценты на указанную сумму по ставке, равной Лондонской межбанковской ставке предложения (LIBOR) в долларах США за 12 месяцев плюс 3,5% годовых, начисляемые ежедневно и пересчитываемые с учетом увеличения основной суммы ежегодно за период с даты уплаты, несения или выставления таких чистых расходов Sonera включительно по дату завершения сделки по приобретению в результате осуществления Права в связи с Договором купли-продажи KazNet и (или) Права в связи с Договором купли-продажи «Родника» (в зависимости от обстоятельств), не включая дату такого завершения.

Если иное не оговорено Sonera и Компанией, осуществление Права в связи с Договором купли-продажи KazNet и (или) Права в связи с Договором купли-продажи «Родника» зависит от

получения согласия, разрешения или положительного решения голосования акционеров Fintur в отношении совершения Компанией сделки по приобретению в результате осуществления такого права. См. раздел *«Факторы риска» — «Риски, связанные с деятельностью Компании» — «Существует риск того, что некоторые вопросы, требующие одобрения акционеров Компании, могут не получить поддержки со стороны Fintur, мажоритарного акционера Компании, из-за текущего неразрешенного акционерного конфликта внутри Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş., миноритарного акционера Fintur»*. Осуществление Права в связи с Договором купли-продажи KazNet также зависит от объявления Правительством Республики Казахстан сроков, условий и критериев проведения программы перехода на 4G LTE в Казахстане. Кроме того, завершение сделок по приобретению, предусмотренных осуществлением Права в связи с Договором купли-продажи KazNet и Права в связи с Договором купли-продажи «Родника», определяется с учетом требований соответствующих законов и нормативных правовых актов, а также необходимых разрешений, в том числе разрешения совета директоров Компании (в отношении которого все члены совета директоров имеют право голоса). Sonera вправе в любой момент в одностороннем порядке расторгнуть МОВ о покупке и продаже путем направления письменного уведомления об этом Компании.

Описание отдельных статей совокупного дохода

Выручка

Компания получает выручку от предоставления услуг мобильной связи. Выручка Компании состоит из выручки от услуг голосовой связи, VAS-услуг, услуг передачи данных и прочей выручки.

Выручка Компании учитывается нарастающим итогом по продажной стоимости, скорректированной с учетом скидок и НДС. Выручка подсчитывается по справедливой стоимости полученного или причитающегося вознаграждения. См. Примечание 2 к Аудированной финансовой отчетности. Отчетность по операционной деятельности Компании составляется в рамках одного отчетного сегмента.

Услуги голосовой связи

Выручка от услуг голосовой связи включает выручку от исходящих звонков (звонков абонентов из/внутри сети Компании), плату за межсетевое взаимодействие, взимаемую с других местных операторов мобильной и фиксированной связи за звонки, поступающие в сеть Компании извне и завершающиеся в сети Компании, плату за роуминг, взимаемую с абонентов Компании за звонки в сетях других операторов мобильной связи, и поступления от других операторов мобильной связи за использование их абонентами пропускной способности сети Компании.

VAS-услуги

Выручка от VAS-услуг состоит из выручки от SMS, MMS, информационных услуг (прогнозы погоды, курсы валют и пр.), предоставление стороннего контента (например, рингбэктонов), факсимильной связи и голосовой почты. См. раздел *«Бизнес Компании» — «Продукты и услуги» — «VAS-услуги»*.

Услуги передачи данных

К услугам передачи данных относится выручка от услуг доступа в интернет. См. раздел *«Бизнес Компании» — «Продукты и услуги» — «Услуги передачи данных»*.

Прочая выручка

Прочая выручка преимущественно состоит из поступлений от продаж мобильных телефонов и USB-модемов дистрибьюторам и абонентам. Выручка от продаж телефонов признается в момент таких продаж.

Расходы по функциям

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации состоит из платы за МСВ и расходов на МСВ (включая расходы по роумингу), расходов по техническому обслуживанию сети и аренде каналов передачи данных, платы за использование частот, стоимости SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимости реализации стартовых пакетов, амортизационных отчислений по операционным активам (например, радиооборудованию, телефонным станциям, передающим устройствам, программному обеспечению и некоторым другим задействованным активам), а также других расходов, связанных с операционной деятельностью Компании (в том числе расходы на персонал, страхование имущества, охрану и некоторые другие операционные расходы).

Расходы на реализацию и маркетинг

Расходы на реализацию и маркетинг Компании состоят из комиссионного вознаграждения дилерам и дистрибьюторам, расходов на рекламу и персонал отделов продаж и маркетинга, а также других расходов (например, расходов, связанных со спонсорством, маркетинговыми исследованиями и PR-акциями).

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы состоят из налогов (кроме подоходного налога), расходов на персонал, амортизационных отчислений по неоперационным активам (например, амортизационных расходов, связанных с помещениями Компании, используемыми в административных целях), а также других административных расходов (таких как аренда и содержание офисов, безнадежная задолженность и расходы по обеспечению безопасности).

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы преимущественно состоят из расходов по продаже активов.

Расходы по элементам затрат

Расходы Компании были отражены в отчете о совокупном доходе в Неаудированной промежуточной финансовой отчетности и Аудированной финансовой отчетности с классификацией по функциям: «Себестоимость реализации», «Расходы на реализацию и маркетинг» и «Общие и административные расходы», как описано выше. Кроме того, расходы были представлены по элементам затрат, как описано ниже. См. Примечание 15 к Неаудированной промежуточной финансовой отчетности и Примечание 15 к Аудированной финансовой отчетности.

Плата за МСВ и расходы на МСВ

Плата за МСВ и расходы на МСВ состоят из платы за МСВ и расходов на МСВ и расходов по роумингу.

Расходы на межсетевое взаимодействие: расходы Компании на МСВ состоят из платы, причитающейся другим операторам за доступ к их сетям и использование их сетей. Операторы мобильной связи должны взаимодействовать с другими операторами мобильной и фиксированной местной, междугородней и международной телефонной связи для получения доступа к их сетям, а иногда — через этих операторов — к сетям других операторов по всему миру.

Расходы по роумингу: другие операторы мобильной связи, позволяющие абонентам Компании использовать их сети, взимают с Компании плату за предоставление этих услуг. Расходы по роумингу представляют собой суммы, выплачиваемые Компанией другим мобильным операторам на основании соответствующих договоров роуминга. Расходы по роумингу признаются Компанией в период предоставления мобильными операторами услуг роуминга абонентам Компании. Эти расходы перекладываются на абонентов с дополнительной наценкой.

Расходы по техническому обслуживанию сети

Расходы по техническому обслуживанию сети состоят преимущественно из расходов по ремонту и обслуживанию сетевого и телекоммуникационного оборудования, аренде площадок базовых станций, расходов на энергоресурсы, поддержку программного обеспечения и других расходов, связанных с обслуживанием сети.

Аренда каналов передачи данных

Аренда каналов передачи данных в основном состоит из платежей по операционной аренде оптоволоконных и (в меньшей степени) спутниковых каналов связи.

Плата за использование частот и налоги (кроме подоходного налога)

Плата за использование частот включает в себя плату за использование Компанией радиочастотного спектра. Налоги (кроме подоходного налога) включают налоги на услуги мобильной связи (рассчитываемые на основе объема мобильного трафика), налог на имущество и некоторые другие налоги.

Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов

Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов телефонов включает стоимость реализации SIM-карт, карт оплаты, стартовых пакетов и мобильных телефонов, которые Компания продают дистрибьюторам и абонентам, а также прочего оборудования (например, USB-модемов).

Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу

Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу состоят преимущественно из комиссий за пополнение и прочих комиссий, выплачиваемых дилерам и дистрибьюторам, комиссий за прием платежей, а также расходов по рекламе и стимулированию продаж. Комиссии за пополнение и другие комиссии дилерам и дистрибьюторам представляют собой комиссионные вознаграждения, выплачиваемые дилерам и дистрибьюторам за продажу услуг Компании (например, карт оплаты), привлечение новых абонентов и сбыт продукции (например, USB-модемов), в том числе привязанной к услугам Компании. Комиссии за прием платежей выплачиваются Компанией за прием платежей от абонентов через электронные платежные терминалы.

Расходы на персонал

Расходы на персонал состоят в основном из заработной платы сотрудников, в том числе отчислений в пенсионные фонды, расходов на оплачиваемые ежегодные отпуска, больничные, премиальные и прочие поощрительные выплаты.

Амортизация основных средств и нематериальных активов

Амортизация основных средств включает амортизационные отчисления по зданиям, радиооборудованию, телефонным станциям, устройствам передачи данных и другим активам. Амортизация нематериальных активов включает амортизационные отчисления, относящиеся к генеральной лицензии и правам Компании.

Прочие расходы

К прочим операционным расходам относятся расходы по аренде офисов, охране, вознаграждения консультантам и другие вознаграждения за услуги, командировочные, страховые и прочие расходы.

Прочие операционные доходы

К прочим операционным доходам относятся доходы, полученные не от основной деятельности, например, прибыль от продажи активов и процентные доходы по вкладам в банках.

Финансовый доход

Финансовый доход включает проценты, полученные от краткосрочных вкладов в банках.

Расходы по подоходному налогу

Расходы по подоходному налогу представляют собой налоги, выплачиваемые Компанией на сумму налогооблагаемого дохода.

Результаты деятельности

Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг.

В таблице ниже представлены результаты операционной деятельности Компании за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг.:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2012 г.	2011 г.
	(млн. тенге)	(млн. тенге)
Выручка	133 104	131 632
Себестоимость реализации.....	(55 604)	(48 811)
Валовая прибыль	77 500	82 821
Расходы на реализацию и маркетинг.....	(12 108)	(13 079)
Общие и административные расходы.....	(8 083)	(7 660)
Прочие операционные доходы.....	372	24
Прочие операционные расходы.....	(83)	(124)
Операционная прибыль	57 598	61 982
Финансовый доход.....	104	663
Финансовые расходы.....	(19)	—
Прибыль до налогообложения	57 683	62 645
Расходы по подоходному налогу.....	(11 611)	(12 385)
Прибыль за период	46 072	50 260

Выручка

В таблице ниже представлена структура выручки Компании за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг.:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2012 г.		2011 г.	
	(млн. тенге)	% от итога	(млн. тенге)	% от итога
Услуги голосовой связи	107 921	81,1%	109 486	83,2%
VAS-услуги	10 950	8,2%	10 881	8,2%
Услуги передачи данных	13 088	9,8%	10 656	8,1%
Прочая выручка	1 145	0,9%	609	0,5%
Итого выручка	133 104	100%	131 632	100%

Выручка увеличилась на 1 472 млн. тенге (или 1,1%) с 131 632 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 133 104 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное увеличение в основном объясняется увеличением объема выручки от услуг передачи данных на 22,8%. Выручка от услуг голосовой связи незначительно снизилась, а выручка от VAS-услуг незначительно выросла.

Услуги голосовой связи

Выручка от услуг голосовой связи увеличилась на 1 565 млн. тенге (или на 1,4%) с 109 486 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 107 921 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Голосовой трафик вырос с 8 584 млн. мин. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 16 119 млн. мин. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., что стало следствием увеличения абонентской базы с 10,1 млн. чел. по состоянию на 30 сентября 2011 г. до 12,7 млн. чел. на 30 сентября 2012 г., а также роста показателя MOU со 112 мин. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 170 мин. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Однако рост трафика и увеличение количества абонентов были нивелированы снижением тарифов, в результате чего показатель ARMU снизился с 10,5 тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 5,3 тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Компания пошла на снижение тарифов в первую очередь в рамках реагирования на конкурентное давление, в том числе резкое снижение тарифов компаниями Tele2 и «ВымпелКом» (см. раздел «*Факторы, влияющие на результаты деятельности*» — «*Конкуренция*»).

Выручка Компании от МСВ выросла на 3 400 млн. тенге (или на 21,8%) с 15 621 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 19 021 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Этот рост был обеспечен увеличением объема входящих звонков от абонентов других операторов мобильной связи, что в свою очередь было обусловлено ростом числа абонентов в Республике Казахстан и снижением тарифов Tele2. В апреле 2011 года Tele2 снизила тарифы, что привело к увеличению объема внесетевых звонков абонентов компании на номера абонентов других операторов мобильной связи. «ВымпелКом» также снизил тарифы, что стало дополнительным фактором увеличения объема внесетевых звонков.

VAS-услуги

Выручка от предоставления VAS-услуг выросла на 69 млн. тенге (или на 0,6%) с 10 881 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 10 950 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанный рост связан в основном с повышением выручки от предоставления услуг контента, например, рингбэктонов и прочих информационных и развлекательных сервисов, объем продаж которых вырос с 4 579 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 6 093 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное повышение было нивелировано снижением выручки от SMS с 6 302 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 4 857 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Снижение количества отправленных SMS за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., объясняется в первую очередь более активным использованием абонентами услуг голосовой связи (вместо отправки SMS) и передачи данных (общение через социальные сети и с использованием специализированных приложений для обмена мгновенными сообщениями, такими как iMessage и WhatsApp, вместо отправки SMS) в связи с повышением их доступности. Компания предлагает пакеты SMS, в частности, в комплекте с другими услугами, чтобы максимально сократить снижение выручки от SMS.

Услуги передачи данных

Выручка от услуг передачи данных увеличилась на 2 432 млн. тенге (или на 22,8%) с 10 656 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 13 088 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Трафик данных вырос с 870 867 ГБ за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 4 976 087 ГБ за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Росту трафика данных способствовало развертывание Компанией собственной сети 3G в Алматы, Астане и других городах Республики Казахстан, что позволило ей увеличить скорость передачи данных для абонентов и тем самым повысить привлекательность соответствующих услуг. Росту трафика данных также способствовало увеличение объемов использования смартфонов, USB-модемов и иных устройств с доступом в интернет. Рост трафика данных был частично нивелирован снижением тарифов, что обусловило снижение показателя ARMB. Компания полагает, что отрицательное влияние на рост трафика

данных за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., могло оказать использование технологий фильтрации контента, таких как Технология DPI, которые, как считает Компания, были применены на уровне сетей первичных провайдеров. Использование данных технологий предположительно приводит к снижению скорости передачи данных и, соответственно, могло оказать отрицательное воздействие на выручку Компании от услуг передачи данных за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. См. также разделы «Факторы риска» — «Риски, связанные с вопросами регулирования» — «Будущие изменения законодательства, регулирующего рынок мобильной связи Казахстана, могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании» и «Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана» — «Взаимодействие операторов связи с государственными органами» — «Фильтрация контента». В целях дальнейшего стимулирования более активного использования абонентами услуг передачи данных Компания предложила целый ряд различных привлекательных по цене тарифных планов (например, продаваемые в комплекте пакеты со сниженными тарифами в пересчете на МБ переданных данных), что привело к росту показателя ARPU для услуг передачи данных со 124 тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 126 тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.

Прочая выручка

Прочая выручка выросла на 536 млн. тенге (или на 88,0%) с 609 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 1 145 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Рост в основном связан с продажей Компанией мобильных телефонов и USB-модемов дистрибьюторам для перепродажи абонентам Компании с целью увеличения объемов использования абонентами устройств с доступом в интернет (и особенно телефонов с поддержкой 3G), что в свою очередь должно стимулировать потребление ими предоставляемых Компанией услуг передачи данных. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. продажи телефонов и USB-модемов дистрибьюторам обеспечили выручку в размере 753 млн. тенге (аналогичный показатель за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.: 411 млн. тенге).

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации Компании увеличилась на 6 793 млн. тенге (или на 13,9%) с 48 811 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 55 604 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное повышение связано в основном с увеличением платы за МСВ и расходов на МСВ (с 13 842 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 20 110 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.), что обусловлено ростом межсетевое голосового трафика на 66,0%.

Расходы на реализацию и маркетинг

Расходы Компании на реализацию и маркетинг снизились на 971 млн. тенге (или на 7,4%) с 13 079 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 12 108 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное снижение в основном связано с сокращением расходов на рекламу с 2 383 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 1 475 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., и снижением комиссионного вознаграждения за пополнение и иных выплачиваемых дилерам и дистрибьюторам комиссий с 3 026 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., до 2 397 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное снижение расходов на реализацию и маркетинг частично нивелировалось повышением комиссионных вознаграждений за прием платежей с 1 986 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 2 853 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы Компании увеличились на 423 млн. тенге (или 5,5%) с 7 660 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 8 083 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Увеличение, в первую очередь, вызвано

ростом расходов на консалтинг, связанных, прежде всего, с Предложением, со 177 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 773 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., что частично компенсировалось уменьшением расходов на аренду офисных помещений с 386 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 184 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. (после переезда Компании в новые офисные здания, находящиеся в ее собственности, а не в аренде), и сокращением прочих отчислений по налогам и пошлинам с 2 153 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 2 011 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., обусловленным снижением налогов на предоставление услуг мобильной связи на 0,1% в 2012 году.

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы Компании сократились на 41 млн. тенге (или 33,1%) с 124 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 83 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Уменьшение, в первую очередь, вызвано снижением убытков от курсовых разниц.

Представление расходов по элементам затрат

В таблице ниже представлены расходы Компании по элементам затрат за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг.

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября			
	2012 г.		2011 г.	
	(млн. тенге)	% от итога	(млн. тенге)	% от итога
Плата за МСВ и расходы на МСВ	20 110	26,5%	13 842	19,9%
Расходы по техническому обслуживанию сети.....	7 651	10,0%	7 627	11,0%
Аренда каналов передачи данных	6 428	8,5%	6 034	8,7%
Плата за использование частот и налоги (кроме подоходного налога).....	4 375	5,8%	4 378	6,3%
Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов.....	2 130	2,8%	2 236	3,2%
Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу	8 591	11,3%	9 829	14,1%
Расходы на персонал.....	5 640	7,4%	5 199	7,5%
Прочие.....	4 055	5,4%	3 411	4,9%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16 905	22,3%	16 994	24,4%
Итого.....	75 795	100%	69 550	100%

Плата за МСВ и расходы на МСВ

Плата за МСВ и расходы на МСВ увеличились на 6 268 млн. тенге (или на 45,3%) с 13 842 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 20 110 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Это увеличение объясняется ростом объема внесетевых звонков абонентов Компании, составившим 66,0% с 671 млн. мин. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 1 114 млн. мин. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.. Указанный рост был преимущественно связан с понижением внесетевых тарифов Компании.

Увеличение трафика в рамках МСВ частично нивелировалось снижением тарифов на МСВ. В марте 2012 года Компания снизила тарифы на межсетевое взаимодействие до 15,30 тенге/мин.— с 17,0 тенге/мин. для «ВымпелКома» и 16,0 тенге/мин. для Tele2 и АО «Алтел» («Алтел») (см. раздел «Факторы, влияющие на результаты деятельности» — «Регулирование»).

Расходы по техническому обслуживанию сети

Расходы по техническому обслуживанию сети снизились на 66 млн. тенге (или на 0,9%) с 7 627 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 7 561 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Это снижение в первую очередь связано с

пересмотром договора о техническом обслуживании системы с компанией Ericsson. Данное снижение было частично нивелировано незначительным ростом прочих расходов по техническому обслуживанию сети.

Аренда каналов передачи данных

Расходы по аренде каналов передачи данных увеличились на 394 млн. тенге (или на 6,5%) с 6 034 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 6 428 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Это увеличение в основном объясняется ростом трафика данных с 870 867 ГБ за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 4 976 087 ГБ за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., что потребовало от Компании арендовать дополнительные пропускные мощности с целью поддержания уровня качества указанных услуг. Увеличение расходов по аренде каналов передачи данных частично компенсировалось снижением стоимости аренды пропускных мощностей в результате пересмотра Соглашения с АО «Казахтелеком» и заключения Компанией Договора об оказании услуг в связи с приобретением компанией Sonera долей участия в капитале «Родника» (см. раздел «*Бизнес Компании*» — «*Существенные соглашения*»).

Плата за использование частот и налоги (кроме подоходного налога)

Плата за использование частот и налоги (кроме подоходного налога) снизились на 3 млн. тенге (или на 0,1%) с 4 378 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 4 375 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное снижение в основном объясняется сокращением суммы налогов на предоставление услуг мобильной связи с 1 490 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 1 400 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., что в свою очередь было обусловлено снижением ставок налогов на предоставление услуг мобильной связи и ставки налога, удерживаемого у источника выплаты, с 121 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 86 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Это снижение частично нивелировалось повышением платы за использование частот с 1 811 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 1 926 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., что было обусловлено повышением соответствующих тарифов за использование частот.

Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов

Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов снизилась на 106 млн. тенге (или 4,7%) с 2 236 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 2 130 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Это в основном связано со снижением стоимости SIM-карт, карт оплаты и себестоимости реализации стартовых пакетов (с 1 078 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 879 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.), что было в основном обусловлено сокращением объемов использования карт оплаты по мере того, как абоненты все чаще используют для пополнения счета электронные платежные терминалы. Данное снижение было частично компенсировано повышением стоимости продаваемых USB-модемов и мобильных телефонов. Стоимость продаваемых USB-модемов и мобильных телефонов выросла с 1 158 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 1 251 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., что было в первую очередь обусловлено ростом продаж USB-модемов, поскольку с целью стимулирования использования абонентами услуг по передаче данных Компания предлагала USB-модемы в комплекте с одним из пакетов соответствующих услуг.

Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу

Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу снизились на 1 238 млн. тенге (или 12,6%) с 9 829 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 8 591 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Это снижение в основном связано с сокращением затрат на рекламу с 2 383 млн. тенге за девять месяцев,

закончившихся 30 сентября 2011 г., до 1 475 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., благодаря тому, что Компания договорилась о предоставлении скидок при размещении рекламы в больших объемах.

Снижение расходов на рекламу частично нивелировалось повышением сумм комиссионного вознаграждения дилерам и дистрибьюторам с 5 012 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 5 250 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., — в основном за счет повышения комиссионных вознаграждений за прием платежей. Сумма указанных вознаграждений выросла с 1 986 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 2 853 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., что объясняется все более частым использованием абонентами электронных платежных терминалов (вместо карт оплаты) для пополнения баланса их счетов. Эта тенденция привела также к снижению комиссионного вознаграждения за пополнение и других комиссионных дилерам и дистрибьюторам с 3 026 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 2 397 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.

Расходы на персонал

Расходы на персонал увеличились на 441 млн. тенге (или 8,5%) с 5 199 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 5 640 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Увеличение расходов на персонал в 2012 году в основном объясняется ростом объемов заработных плат и увеличением количества работников в 2012 году.

Прочие расходы

Прочие операционные расходы выросли на 644 млн. тенге (или на 18,9%) с 3 411 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 4 055 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное повышение в 2012 году связано в первую очередь с ростом расходов на услуги третьих лиц с 203 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 806 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Расходы на услуги третьих лиц были в основном понесены в связи с Предложением: за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., сумма таких расходов составила 668 млн. тенге. Увеличение расходов на услуги третьих лиц частично компенсировалось снижением расходов на аренду офисных помещений с 672 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 309 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., что было обусловлено, в частности, приобретением Компанией офисных помещений.

Амортизация основных средств и нематериальных активов

Амортизационные отчисления в отношении основных средств и нематериальных активов снизились на 89 млн. тенге (или на 0,5%) с 16 994 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 16 905 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Это снижение в основном объясняется сокращением базы амортизируемых активов по мере списания некоторых неоперационных активов.

Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы Компании выросли на 348 млн. тенге с 24 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 372 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанный рост был в основном обусловлен увеличением выручки от продажи основных активов и выручки, учитываемой после передачи крупным поставщиком активов на безвозмездной основе (в основном это активы, переданные компанией Ericsson с целью поощрения Компании к приобретению в больших объемах телекоммуникационного оборудования указанного производителя).

Финансовый доход

Финансовый доход снизился на 559 млн. тенге с 663 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 104 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Указанное сокращение финансового дохода в основном объясняется уменьшением имеющегося объема денежных средств для депонирования на срочных вкладах.

Расходы по подоходному налогу

Расходы по подоходному налогу сократились на 774 млн. тенге (или 6,2%) с 12 385 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 11 611 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Эффективная налоговая ставка Компании в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг., оставалась стабильной (20,1% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., и 19,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.). Снижение расходов по подоходному налогу за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., в основном объясняется снижением объема налогооблагаемого дохода.

Годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

В таблице ниже представлены результаты операционной деятельности Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011 г. (млн. тенге)	2010 г. (млн. тенге)	2009 г. (млн. тенге)
Выручка	178 786	152 488	130 352
Себестоимость реализации.....	(69 955)	(58 356)	(53 716)
Валовая прибыль	108 831	94 132	76 636
Расходы на реализацию и маркетинг.....	(15 763)	(16 167)	(14 336)
Общие и административные расходы	(9 943)	(9 741)	(8 445)
Прочие операционные доходы.....	157	252	141
Прочие операционные расходы	(384)	(122)	(218)
Операционная прибыль	82 898	68 354	53 778
Финансовый доход.....	725	428	51
Прибыль до налогообложения	83 623	68 782	53 829
Расходы по подоходному налогу	(16 765)	(14 014)	(10 632)
Прибыль за год	66 858	54 768	43 197

Выручка

В таблице ниже представлена структура выручки Компании за 2011, 2010 и 2009 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря					
	2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	(млн. тенге)	% от итога	(млн. тенге)	% от итога	(млн. тенге)	% от итога
Услуги голосовой связи.....	146 076	81,7%	131 185	86,0%	112 939	86,6%
VAS-услуги.....	14 532	8,1%	13 790	9,0%	13 506	10,4%
Услуги передачи данных	14 064	7,9%	6 946	4,6%	3 033	2,3%
Прочая выручка	4 114	2,3%	567 г.	0,4%	874	0,7%
Итого выручка	178 786	100%	152 488	100%	130 352	100%

Выручка увеличилась на 26 298 млн. тенге (или 17,2%) с 152 488 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 178 786 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Увеличение в основном объясняется ростом выручки от услуг голосовой связи, выручки от услуг передачи данных и прочей выручки, и в меньшей степени ростом выручки от VAS-услуг. Выручка увеличилась на 22 136 млн. тенге (или 17,0%) со 130 352 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 152 488 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Увеличение в основном объясняется ростом выручки от услуг голосовой связи и от услуг передачи данных, что частично компенсировалось уменьшением прочей выручки.

Услуги голосовой связи

Выручка от реализации услуг голосовой связи увеличилась на 14 891 млн. тенге (или 11,4%) с 131 185 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 146 076 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Увеличение в основном объясняется ростом объема голосового трафика. Голосовой трафик вырос с 10 340 млн. мин. в 2010 году до 12 892 млн. мин. в 2011 году. Увеличение в основном связано с ростом количества абонентов, а также с положительной динамикой MOU. Абонентская база Компании увеличилась с 8,9 млн. человек по состоянию на 31 декабря 2010 г. до 10,8 млн. по состоянию на 31 декабря 2011 г., т. е. на 8,9%, причем в основном за счет региональных рынков (за пределами Алматы и Астаны). Показатель MOU увеличился со 119 мин. в 2010 году до 122 мин. в 2011 году, что объясняется повышением доступности услуг голосовой связи благодаря снижению тарифов Компании. Повышение объема голосового трафика частично компенсировалось снижением тарифов на услуги голосовой связи во второй половине 2011 года, когда Компания снизила тарифы в ответ на снижение тарифов Tele2 и прочих операторов мобильной связи. См. раздел *«Факторы, влияющие на результаты деятельности» — «Конкуренция».*

Увеличение выручки от платежей за межсетевое взаимодействие с 16 534 млн. тенге в 2010 году до 22 415 млн. тенге в 2011 году также стало фактором роста выручки от услуг голосовой связи. Это повышение стало результатом роста объемов входящих звонков от абонентов других операторов мобильной связи, что в свою очередь объясняется увеличением количества абонентов в Казахстане — с 14,3 млн. абонентов по состоянию на 31 декабря 2010 г. до 17,2 млн. абонентов по состоянию на 31 декабря 2011 г. Такому увеличению также способствовало снижение тарифов Tele2. В апреле 2011 года Tele2 снизила свои тарифы, что привело к увеличению объема внесетевых звонков абонентов Tele2 абонентам других операторов мобильной связи. «ВымпелКом» также снизил тарифы, что еще более способствовало росту объема внесетевых звонков.

Выручка от реализации услуг голосовой связи увеличилась на 18 246 млн. тенге (или на 16,2%): со 112 939 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., до 131 185 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Увеличение в основном объясняется ростом объема голосового трафика: с 6 891 млн. мин. в 2009 году до 10 340 млн. мин. в 2010 году. Повышение объема голосового трафика в основном связано с ростом количества абонентов, а также с положительной динамикой MOU. Абонентская база Компании увеличилась с 7,2 млн. чел. по состоянию на 31 декабря 2009 г. до 8,9 млн. чел. по состоянию на 31 декабря 2010 г. (т.е. на 23,6%). При этом показатель MOU увеличился с 92 мин. в 2009 году до 119 мин. в 2010 году, что объясняется повышением доступности услуг голосовой связи благодаря снижению тарифов Компании.

VAS-услуги

Выручка от предоставления VAS-услуг увеличилась на 742 млн. тенге (или 5,4%) с 13 790 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 14 532 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Увеличение в основном связано с ростом выручки от предоставления услуг контента, например, рингбэктонов и иных информационных и развлекательных услуг, с 4 392 млн. тенге в 2010 году до 6 498 млн. тенге в 2011 году. Рост выручки от услуг контента частично компенсировался снижением выручки от SMS с 9 398 млн. тенге в 2010 году до 8 034 млн. тенге в 2011 году. Количество отправленных SMS в 2011 году снизилось по сравнению с 2010 годом по причине более активного использования абонентами услуг голосовой связи (звонки вместо отправки SMS) и передачи данных (общение через социальные сети вместо отправки SMS) в связи с повышением их доступности.

Выручка от предоставления VAS-услуг увеличилась на 284 млн. тенге (или 2,1%) с 13 506 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 13 790 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Увеличение было преимущественно связано с ростом количества отправленных SMS и MMS.

Услуги передачи данных

Выручка от предоставления услуг передачи данных увеличилась на 7 118 млн. тенге (на 102,5%) с 6 946 млн. тенге в 2010 году до 14 064 млн. тенге в 2011 году. Объем трафика данных возрос с 343 997 ГБ в 2010 году до 1 631 947 ГБ в 2011 году. Положительная динамика объема трафика данных в 2011 году объясняется, в частности, завершением строительства собственной сети 3G в Алматы, Астане и других городах Республики Казахстан, что позволило Компании увеличить скорость передачи данных и тем самым повысить привлекательность соответствующих услуг. Кроме того, Компания предложила абонентам ряд привлекательных тарифных планов (например, пакеты со сниженными тарифами в пересчете на МБ переданных данных). Росту трафика данных также способствовало увеличение объемов использования смартфонов, USB-модемов и иных интернет-ориентированных устройств. Рост трафика данных был частично компенсирован снижением тарифов, которое привело к сокращению средней выручки за мегабайт.

Выручка от предоставления услуг передачи данных увеличилась на 3 913 млн. тенге (на 129,0%) с 3 033 млн. тенге в 2009 году до 6 946 млн. тенге в 2010 году. Трафик данных вырос со 123 911 ГБ в 2009 году до 343 997 ГБ в 2010 году в связи с ростом популярности у абонентов смартфонов, USB-модемов и прочих устройств с доступом в интернет, а также с введением привлекательных тарифных планов на эти услуги, в том числе планов, привязанных к продаваемым интернет-ориентированным устройствам (например, USB-модем с прилагаемым к нему тарифом на услуги передачи данных). Кроме того, во втором полугодии 2010 года Компания приступила к развертыванию сети 3G, что к концу 2010 года стало способствовать дальнейшему росту трафика данных и, как следствие, выручки от него.

Прочая выручка

Прочая выручка выросла на 3 547 млн. тенге: с 567 млн. в 2010 году до 4 114 млн. в 2011 году. Рост в основном связан с продажей Компанией мобильных телефонов дистрибьюторам для перепродажи абонентам Компании с целью увеличения объемов использования абонентами интернет-ориентированных устройств (и особенно телефонов с поддержкой 3G) и, следовательно, потребления ими услуг передачи данных. В 2011 году продажи телефонов дистрибьюторам обеспечили выручку в размере 3 531 млн. тенге.

Прочая выручка уменьшилась на 307 млн. тенге (на 35,1%) с 874 млн. тенге в 2009 году до 567 млн. тенге в 2010 году. Уменьшение в основном объясняется изменениями в структуре договоров Компании о межсетевом взаимодействии с другими провайдерами мобильных услуг. Теперь договоры о межсетевом взаимодействии с другими провайдерами мобильных услуг не предполагают фиксированной ежемесячной платы.

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации увеличилась на 11 599 млн. тенге (на 19,9%) с 58 356 млн. тенге в 2010 году до 69 955 млн. тенге в 2011 году. Повышение в основном объясняется увеличением платы за МСВ и расходов на МСВ с 17 095 млн. тенге в 2010 году до 20 301 млн. тенге в 2011 году, увеличением стоимости SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимости реализации стартовых пакетов с 1 545 млн. тенге в 2010 году до 5 735 млн. тенге в 2011 году, увеличением сборов за использование частот с 1 694 млн. тенге в 2010 году до 2 383 млн. тенге в 2011 году, а также увеличением амортизационных отчислений в составе себестоимости реализации с 17 041 млн. тенге в 2010 году до 19 907 млн. тенге в 2011 году.

Себестоимость реализации увеличилась на 4 640 млн. тенге (на 8,6%) с 53 716 млн. тенге в 2009 году до 58 356 млн. тенге в 2010 году. Повышение в основном связано с ростом платы за МСВ и расходов на МСВ с 16 571 млн. тенге в 2009 году до 17 095 млн. тенге в 2010 году, повышением платы за аренду каналов передачи данных с 6 415 млн. тенге в 2009 году до 7 498 млн. тенге в 2010 году и увеличением амортизационных отчислений в составе себестоимости реализации с 14 568 млн. тенге в 2009 году до 17 041 млн. в 2010 году.

Расходы на реализацию и маркетинг

Расходы на реализацию и маркетинг снизились на 404 млн. тенге (или на 2,5%) с 16 167 млн. тенге в 2010 году до 15 763 млн. в 2011 году. Уменьшение в основном связано с сокращением расходов на рекламу с 3 056 млн. тенге в 2010 году до 2 816 млн. в 2011 году и снижением прочих расходов на реализацию и маркетинг с 1 687 млн. тенге в 2010 году до 1 116 млн. в 2011 году, что уравнивалось повышением затрат на стимулирование сбыта с 1 982 млн. тенге в 2010 году до 2 072 млн. тенге в 2011 году и увеличением комиссий за пополнение и иных выплачиваемых дилерам комиссий с 4 257 млн. тенге в 2010 году до 4 501 млн. в 2011 году.

Расходы на реализацию и маркетинг возросли на 1 831 млн. тенге (или на 12,8%) с 14 336 млн. тенге в 2009 году до 16 167 млн. в 2010 году. Увеличение в основном связано с ростом расходов на рекламу с 2 367 млн. тенге в 2009 году до 3 056 млн. в 2010 году, повышением комиссионных вознаграждений за прием платежей с 1 950 млн. тенге в 2009 году до 2 719 млн. тенге в 2010 году и ростом расходов на персонал с 2 003 млн. тенге в 2009 году до 2 467 млн. тенге в 2010 году, которые частично уравнивались уменьшением комиссионного вознаграждения за пополнение и иных выплачиваемых дилерам комиссий с 5 336 млн. тенге в 2009 году до 4 257 млн. тенге в 2010 году.

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы выросли на 202 млн. тенге (или на 2,1%) с 9 741 млн. тенге в 2010 году до 9 943 млн. в 2011 году. Рост преимущественно связан с увеличением налогов (кроме подоходного налога) с 2 715 млн. тенге в 2010 году до 2 849 млн. в 2011 году и повышением амортизационных отчислений в составе общих и административных расходов с 2 539 млн. тенге в 2010 году до 2 988 млн. в 2011 году на фоне уменьшения затрат по консультированию и безнадежной задолженности.

Общие и административные расходы выросли на 1 296 млн. тенге (или на 15,3%) с 8 445 млн. тенге в 2009 году до 9 741 млн. в 2010 году. Повышение в основном связано с увеличением налогов (кроме подоходного налога) с 2 362 млн. тенге в 2009 году до 2 715 млн. тенге в 2010 году, повышением расходов на персонал с 1 774 млн. тенге в 2009 году до 2 145 млн. тенге в 2010 году и увеличением амортизационных отчислений в составе общих и административных расходов с 2 242 млн. тенге в 2009 году до 2 539 млн. в 2010 году.

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы выросли на 262 млн. тенге со 122 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 384 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Этот рост в основном объясняется увеличением расходов по выбытию основных средств (таких как списание устаревшего оборудования).

Прочие операционные расходы сократились на 96 млн. тенге с 218 млн. за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 122 млн. за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Сокращение в основном связано с уменьшением расходов по выбытию устаревших основных средств.

Расходы по элементам затрат

В таблице ниже представлены расходы Компании по элементам затрат за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря					
	2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	(млн. тенге)	% от итога	(млн. тенге)	% от итога	(млн. тенге)	% от итога
Плата за МСВ и расходы на МСВ	20 301	21,2%	17 095	20,3%	16 571	21,7%
Расходы по техническому обслуживанию сети	9 400	9,8%	9 884	11,7%	9 599	12,5%
Аренда каналов передачи данных	7 768	8,1%	7 498	8,9%	6 415	8,4%
Плата за использование частот и налоги (кроме подоходного налога)	5 786	6,0%	4 941	5,9%	4 248	5,6%

	Год, закончившийся 31 декабря					
	2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	(млн. тенге)	% от итога	(млн. тенге)	% от итога	(млн. тенге)	% от итога
Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов.....	5 735	6,0%	1 546	1,8%	1 304	1,7%
Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу	12 992	13,6%	12 448	14,8%	11 670	15,3%
Расходы на персонал.....	6 977	7,4%	6 885	8,2%	5 780	7,6%
Прочие.....	3 806	4,0%	4 388	5,2%	4 101	5,4%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	22 896	23,9%	19 579	23,2%	16 810	22,0%
Итого.....	95 661	100%	84 264	100%	76 498	100%

Плата за МСВ и расходы на МСВ

Плата за МСВ и расходы на МСВ увеличились на 3 206 млн. тенге (или на 18,8%) с 17 095 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 20 301 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это увеличение объясняется ростом объема внесетевых звонков абонентов Компании абонентам других операторов мобильной связи, а также увеличением расходов по роумингу. Внесетевой трафик вырос на 49,3% с 661 млн. мин. в 2010 году до 987 млн. мин. в 2011 году, что преимущественно связано с понижением внесетевых тарифов Компании.

Рост межсетевого трафика был частично компенсирован снижением тарифов на межсетевое взаимодействие. В октябре 2010 года Компания снизила тарифы на межсетевое взаимодействие с 19,98 тенге/мин. для всех операторов мобильной связи до 16,98 тенге/мин. для «ВымпелКома» и до 15,96 тенге/мин. для Tele2 и «Алтеле». См. раздел «Факторы, влияющие на результаты деятельности» — «Регулирование». При этом указанное снижение тарифов на межсетевое взаимодействие способствовало росту внесетевого трафика, поскольку внесетевые звонки стали более доступны.

Расходы по роумингу увеличились на 1 171 млн. тенге (или на 55,3%) с 2 117 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 3 289 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это увеличение в основном связано с ростом количества абонентов, пользующихся услугами роуминга, в результате снижения роуминговых тарифов Компании, а также с введением роуминговых пакетов (например, скидки на роуминг для абонентов из некоторых стран). Кроме того, Компания начала активное продвижение услуг роуминга для абонентов бренда Activ (до этого роуминг был доступен только абонентам бренда Kcell).

Плата за МСВ и расходы на МСВ увеличились на 524 млн. тенге (или на 3,2%) с 16 571 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 17 095 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это увеличение в основном объясняется ростом абонентской базы Компании и объема внесетевых звонков, который частично уравновешивался снижением тарифов на межсетевое взаимодействие в октябре 2010 года и уменьшением расходов по роумингу. Внесетевой трафик вырос на 25,0%: с 529 млн. мин. в 2009 году до 661 млн. мин. в 2010 году, что коррелирует с увеличением абонентской базы на 24,5%. Увеличение платы за МСВ и расходов на МСВ частично компенсировалось вышеупомянутым снижением тарифов на межсетевое взаимодействие в октябре 2010 года.

Расходы по роумингу снизились на 497 млн. тенге (или на 19,0%) с 2 615 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 2 117 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это уменьшение в основном объясняется тем, что Компания договорилась о снижении тарифов на роуминг с несколькими роуминговыми операторами.

Расходы по техническому обслуживанию сети

Расходы по техническому обслуживанию сети снизились на 484 млн. тенге (или на 4,9%) с 9 884 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 9 400 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это объясняется введением Компанией мер по оптимизации затрат на обслуживание сети. Компания пересмотрела договор о техническом

обслуживании оборудования с компанией Ericsson, в результате чего затраты на обслуживание в абсолютном выражении не изменились, но была расширена база обслуживаемого оборудования. Кроме того, Компания заключила договоры с рядом местных провайдеров услуг по техобслуживанию и ремонту оборудования, что привело к сокращению затрат на обслуживание оборудования. Расходы на техническое обслуживание были также снижены за счет приобретения нового оборудования (в том числе оборудования для развертывания собственной сети 3G), которое обслуживалось по гарантии. В первом полугодии 2011 года Компания начала приобретать новое оборудование производства ZTE Corporation, на которое распространялась двухлетняя гарантия, в результате чего расходы по обслуживанию данного оборудования во втором полугодии 2011 года значительно снизились.

Расходы по техническому обслуживанию сети выросли на 285 млн. тенге (или на 3,0%) с 9 599 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 9 884 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это в первую очередь связано с приобретением нового оборудования, что привело к необходимости выполнения большего объема работ по ремонту и техобслуживанию в связи с нормальным износом.

Аренда каналов передачи данных

Расходы по аренде каналов передачи данных увеличились на 270 млн. тенге (или на 3,6%) с 7 498 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 7 768 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это в основном объясняется увеличением абонентской базы Компании и ростом потребления услуг голосовой связи и передачи данных. Это привело к необходимости арендовать дополнительные пропускные мощности с целью поддержания уровня качества оказываемых Компанией услуг на высоком уровне. Кроме того, Компания несет расходы по спутниковой передаче в отдаленных районах, где она обязана предоставлять услуги мобильной связи, и где доступна лишь спутниковая связь. В 2011 году расходы Компании по спутниковой связи выросли.

Компания арендует каналы передачи данных у нескольких провайдеров, при этом более 50% арендуемой пропускной способности приходится на АО «Казакхтелеком». Повышение расходов по аренде каналов связи в 2011 году частично уравновешивалось экономией затрат в результате пересмотра Соглашения с АО «Казакхтелеком». См. раздел «*Бизнес Компании*» — «*Существенные соглашения*». Согласно измененному соглашению, Компания платит фиксированную годовую плату за фиксированный объем пропускной способности.

Расходы по аренде каналов передачи данных увеличились на 1 083 млн. тенге (или на 16,9%) с 6 415 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 7 498 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это в основном объясняется увеличением абонентской базы Компании и ростом потребления услуг голосовой связи и передачи данных, что привело к необходимости арендовать дополнительные пропускные мощности.

Плата за использование частот и налоги (кроме подоходного налога)

Плата за использование частот и налоги (кроме подоходного налога) увеличились на 845 млн. тенге (или на 17,1%) с 4 941 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 5 786 млн. за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, что в основном объясняется значительным повышением платы за использование Компанией частотного спектра, а также небольшим повышением налогов, кроме подоходного налога.

Плата за использование частот выросла на 689 млн. тенге (или 40,7%) с 1 694 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 2 383 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это преимущественно связано с тем, что в 2011 году Компания начала платить за использование частот 3G. В январе 2011 года Компания приобрела лицензию на предоставление услуг 3G и начала платить за использование частотного спектра 3G. За период, закончившийся 31 декабря 2011 г., плата за использование частотного спектра 3G составила 532 млн. тенге. Плата за частоты 2G также выросла в результате увеличения количества базовых станций 2G.

Налоги (кроме подоходного налога) увеличились на 156 млн. тенге (или на 4,8%) с 3 246 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 3 402 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, что в основном связано с ростом суммы платы за услуги мобильной связи на фоне увеличения в 2011 году мобильного трафика, а также с увеличением суммы налогов на имущество в результате приобретения в 2011 году дополнительного недвижимого имущества (в том числе офисов, флагманских магазинов Kcell и вышек мобильной связи).

Плата за использование частот и налоги (кроме подоходного налога) увеличились на 693 млн. тенге (или на 16,3%) с 4 248 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 4 941 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это в основном связано с платой за использование дополнительных частот 2G, которая выросла на 336 млн. тенге (или на 24,7%) с 1 359 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 1 694 млн. за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, а также с увеличением сумм налогов, кроме подоходного налога, на 357 млн. тенге (или на 4,8%) с 2 889 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 3 246 млн. за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Рост этих расходов в первую очередь объясняется увеличением платы за услуги мобильной связи и налогов на имущество.

Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов

Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов увеличилась на 4 189 млн. тенге (или 271,0%) с 1 546 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 5 735 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это в основном связано с реализацией пилотной программы Компании по продаже мобильных телефонов дилерам и дистрибьюторам для последующей перепродажи абонентам. См. раздел «Бизнес Компании» — «Продукты и услуги» — «Продажи мобильных телефонов». Упомянутый рост объясняется также повышением стоимости продаваемых абонентам USB-модемов. Продажа телефонов дилерам и дистрибьюторам для перепродажи абонентам и продажа USB-модемов были призваны стимулировать использование абонентами Компании услуг передачи данных.

Стоимость SIM-карт, карт оплаты, мобильных телефонов и себестоимость реализации стартовых пакетов увеличилась на 242 млн. тенге (или 18,6%) с 1 304 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 1 546 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это в основном объясняется увеличением количества продаваемых Компанией SIM-карт, карт оплаты и стартовых пакетов в связи с продолжающимся ростом абонентской базы. Еще одним фактором стало повышение стоимости продаваемых USB-модемов.

Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу

Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу увеличились на 544 млн. тенге (или на 4,4%) с 12 448 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 12 992 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это в основном связано с увеличением комиссионного вознаграждения дилерам и дистрибьюторам, которое частично компенсировалось сокращением затрат на рекламу и стимулирование продаж.

Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам за 2011 год выросло с 6 975 млн. (показатель 2010 года) до 7 224 млн. тенге, что преимущественно связано с увеличением комиссионного вознаграждения за пополнение и других комиссионных дилерам и дистрибьюторам с 4 257 млн. тенге в 2010 году до 4 501 млн. в 2011 году. Этот рост в основном связан с увеличением количества карт оплаты, закупаемых дилерами и дистрибьюторами.

Расходы на рекламу и стимулирование продаж снизились с 5 038 млн. тенге в 2010 году до 4 888 млн. в 2011 году, что главным образом связано с уменьшением расходов на рекламу с 3 056 млн. тенге в 2010 году до 2 816 млн. в 2011 году. Уменьшение расходов объясняется тем, что Компания договорилась о предоставлении скидок при размещении рекламы в больших объемах. Кроме того, снижению расходов на рекламу способствовала региональная экспансия Компании благодаря более низкой стоимости рекламных акций в регионах (по сравнению с

крупными городами, такими как Алматы и Астана). Компания проводит оценку экономической целесообразности для анализа эффективности своих рекламных и промо-акций и прекращает кампании, которые оказываются малоэффективными, что также способствует снижению рекламных затрат.

Комиссионное вознаграждение дилерам и дистрибьюторам и расходы на рекламу увеличились на 779 млн. тенге (или на 6,7%) с 11 670 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 12 448 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это преимущественно связано с увеличением комиссионных вознаграждений за прием платежей с 1 950 млн. тенге в 2009 году до 2 719 млн. в 2010 году, что в свою очередь объясняется ростом использования абонентами электронных платежных терминалов (вместо карт оплаты) для пополнения баланса. Расходы на рекламу и расходы на стимулирование продаж возросли с 4 338 млн. тенге в 2009 году до 5 038 млн. тенге в 2010 году, что главным образом связано с ростом затрат на рекламу с 2 367 млн. тенге в 2009 году до 3 056 млн. тенге в 2010 году. Рост расходов вызван активизацией работы по стимулированию продаж Компании в регионах в связи с ростом конкуренции.

Расходы на персонал

Расходы на персонал выросли на 92 млн. тенге (или на 1,3%) с 6 885 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 6 977 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это главным образом связано с повышением зарплат в 2010 году.

Расходы на персонал выросли на 1 105 млн. тенге (или на 19,1%) с 5 780 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 6 885 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это увеличение в основном было результатом корректировки зарплат персонала Компании до рыночного уровня после периода ограниченного роста зарплат в 2008—2009 гг. во время мирового экономического кризиса, затронувшего экономику Казахстана.

Прочие расходы

Прочие расходы сократились на 582 млн. тенге (или на 13,3%) с 4 388 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 3 806 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Основным фактором этого снижения было уменьшение расходов на консалтинг на 491 млн. тенге. В 2010 году Компания привлекала консультантов для проведения различных исследований, в частности, для анализа последствий прихода на рынок компании Tele2. В 2011 году Компания не обращалась к услугам консультантов, что привело к уменьшению прочих расходов.

Прочие расходы выросли на 287 млн. тенге (или на 7,0%) с 4 101 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 4 388 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это в основном связано с увеличением затрат на обеспечение безопасности на 123 млн. тенге и расходов по аренде на 134 млн. тенге в связи с региональной экспансией.

Амортизация основных средств и нематериальных активов

Амортизационные отчисления выросли на 3 317 млн. тенге (или на 16,9%) с 19 579 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 22 896 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Это увеличение в основном объясняется ростом базы амортизируемых активов Компании. В 2011 году Компания приобрела новое оборудование (в частности, радиооборудование и устройства коммутации и передачи данных) и новые здания и завершила ремонт собственных зданий для перемещения своих сервисных центров из арендуемых помещений. Компания также приобрела лицензию на предоставление услуг 3G, программное обеспечение, а также лицензии и права на программное обеспечение, в результате чего увеличилась база нематериальных активов и, соответственно, расходы по ее амортизации.

Амортизационные отчисления увеличились на 2 769 млн. тенге (или на 16,5%) с 16 810 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 19 579 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это в основном объясняется приобретением Компанией

нового оборудования, программного обеспечения, а также лицензий и прав на программное обеспечение.

Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы сократились на 95 млн. тенге с 252 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 157 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Сокращение в основном объясняется уменьшением процентных доходов от текущих счетов в банках (с 83 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 3 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года).

Прочие операционные доходы выросли на 111 млн. тенге со 141 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 252 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Этот рост в основном объясняется увеличением процентных доходов от текущих счетов в банках (с 7 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 83 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года).

Расходы по подоходному налогу

Подоходный налог вырос на 2 751 млн. тенге (или на 19,6%) с 14 014 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, до 16 765 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Эффективная налоговая ставка Компании в 2011 и 2010 годах оставалась стабильной (20,0% в 2011 году и 20,4% в 2010 году). Увеличение суммы подоходного налога в 2011 году в основном объясняется ростом прибыли до налогообложения на 14 842 млн. тенге (21,6%) — с 68 782 млн. тенге в 2010 году до 83 624 млн. тенге в 2011 году.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, расходы по подоходному налогу выросли до 14 014 млн. тенге (или на 31,8%) по сравнению с 10 631 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Эффективная налоговая ставка Компании оставалась стабильной (20,4% в 2010 году и 19,8% в 2009 году). Увеличение суммы расходов по подоходному налогу в 2010 году в основном объясняется ростом прибыли до налогообложения на 14 953 млн. тенге (27,8%) — с 53 829 млн. тенге в 2009 году до 68 782 млн. тенге в 2010 году.

Ликвидность и ресурсы капитала

Общая информация

Требования к ликвидности Компании преимущественно относятся к потребности в оборотном капитале и капитальных затратах для расширения и усовершенствования сетей Компании. Как и в прошлые периоды, Компания финансирует указанные потребности за счет денежных потоков от операционной деятельности.

Движение денежных средств

В таблице ниже представлено движение денежных средств Компании за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг., а также за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
	<i>(млн. тенге)</i>				
Чистые денежные потоки от операционной деятельности.....	62 699	62 473	81 413	84 396	55 137
Чистые денежные потоки, используемые в инвестиционной деятельности.....	(19 857)	(19 786)	(27 305)	(28 279)	(25 742)
Чистые денежные потоки, используемые в финансовой деятельности.....	(43 117)	(21 000)	(58 000)	(52 406)	(29 570)
Чистое увеличение/(уменьшение)	(276)	21 686	(3 892)	3 711	(175)

денежных средств и их эквивалентов					
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода.....	1 077	26 931	1 353	5 245	1 534

Движение денежных средств по операционной деятельности

Чистый денежный поток по операционной деятельности вырос на 226 млн. тенге с 62 473 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 62 699 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Этот рост главным образом объясняется сокращением сумм, причитающихся от связанных сторон, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., на 2 173 млн. тенге, тогда как за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., имело место увеличение этого показателя на 1 424 млн. тенге. Снижение за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., объясняется, прежде всего, изменением классификации дебиторской задолженности АО «Казахтелеком» и учетом ее в строке «Регулярная дебиторская задолженность», а не в строке «Задолженность дочерних и зависимых обществ». В связи с таким изменением классификации АО «Казахтелеком» внесло плату за МСВ. Увеличение чистого денежного потока по операционной деятельности также объясняется ростом дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности на 1 478 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., тогда как за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., рост составил 3 701 млн. тенге, что было преимущественно обусловлено авансовыми платежами в связи с приобретением товарно-материальных ценностей, в частности, мобильных телефонов и USB-модемов. Кроме того, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., товарно-материальные ценности сократились на 874 млн. тенге (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., сокращение составило 199 млн. тенге) в связи с продажей мобильных телефонов и USB-модемов, при этом кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., выросла на 737 млн. тенге и была преимущественно представлена авансами, полученными от дилеров и дистрибьюторов за карты оплаты и мобильные телефоны (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., данный показатель сократился на 186 млн. тенге).

Чистый денежный поток по операционной деятельности сократился на 2 983 млн. тенге с 84 396 млн. тенге за 2010 год до 81 413 млн. тенге за 2011 год. Это главным образом объясняется увеличением дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности на 5 341 млн. тенге (в 2010 году этот показатель снизился на 3 503 млн. тенге), а также сокращением кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности на 966 млн. тенге (в 2010 году этот показатель повысился на 3 816 млн. тенге). Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности в 2011 году преимущественно связано с ростом дебиторской задолженности дистрибьюторов и суммы авансов, выданных поставщикам. Дебиторская задолженность дистрибьюторов выросла с 2 373 млн. тенге в 2010 году до 5 324 млн. тенге в 2011 году в основном за счет дебиторской задолженности дилеров и дистрибьюторов. См. раздел «*Бизнес Компании*» — «*Продукты и услуги*» — «*Продажи мобильных телефонов*». Сумма авансов, выданных поставщикам, выросла с 1 736 млн. тенге в 2010 году до 3 381 млн. тенге в 2011 году и преимущественно представлена авансами, связанными с приобретением оборудования, в частности, мобильных телефонов для продажи дилерам и дистрибьюторам.

Денежные средства по операционной деятельности выросли на 29 259 млн. тенге с 55 137 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до 84 396 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Это в основном объясняется увеличением прибыли за год на 11 571 млн. тенге с 43 197 млн. тенге в 2010 году до 54 768 млн. в 2011 году, а также уменьшением суммы авансов, выданных поставщикам, с 2 709 млн. тенге в 2009 году до 1 736 млн. в 2010 году и чистой суммы НДС к возврату с 1 985 млн. тенге в 2009 году до 0 тенге в 2010 году. Уменьшение авансов, выданных поставщикам, в 2010 году объясняется предоплатой таможенных пошлин за телекоммуникационное оборудование, оплаченное в 2009 году и доставленное в 2010 году. Основной причиной уменьшения чистой суммы НДС к

возврату было то, что Компания приобрела оборудование в 2009 году и уплатила НДС в рамках процедуры растаможивания, что привело к уменьшению чистого возмещаемого НДС в 2010 году.

Движение денежных средств по инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились на 71 млн. тенге с 19 786 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 19 857 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Это снижение в основном объясняется ростом затрат на нематериальные активы.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, уменьшились на 974 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, по сравнению с 2010 годом — с 28 279 млн. тенге до 27 305 млн. тенге. Это уменьшение главным образом объясняется снижением в объемах приобретения нематериальных активов на 4 479 млн. тенге — с 7 240 млн. тенге в 2010 году до 2 761 млн. в 2011 году. Основной причиной указанного снижения было то, что Компания в 2010 году заплатила 5 000 млн. тенге за лицензию на предоставление услуг 3G, а в 2011 году не несла аналогичных затрат.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились в 2010 году по сравнению с 2009 годом на 2 537 млн. тенге — с 25 742 млн. тенге до 28 279 млн. тенге. Это главным образом объясняется ростом объемов приобретения нематериальных активов на 4 030 млн. тенге: с 3 210 млн. тенге в 2009 году до 7 240 млн. в 2010 году. Это рост в основном связан с покупкой за 5 000 млн. тенге лицензии на предоставление услуг 3G.

Движение денежных средств по финансовой деятельности

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, выросли на 22 117 млн. тенге с 21 000 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до 43 117 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. Этот рост был обусловлен выплатами Компанией дивидендов. См. раздел «Дивидендная политика».

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, выросли на 5 594 млн. тенге в 2011 году по сравнению с 2010 годом — с 52 406 млн. тенге до 58 000 млн. тенге. Это увеличение в основном связано с выплатой Компанией дивидендов.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, увеличились в 2010 году по сравнению с 2009 годом на 22 836 млн. тенге — с 29 570 млн. тенге до 52 406 млн. тенге. Это увеличение в основном связано с выплатой Компанией дивидендов.

Капитальные затраты

Капитальные затраты Компании составили за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг., соответственно — 19 857 млн. тенге и 19 786 млн. тенге, за 2011 год 27 304 млн. тенге, за 2010 год — 28 279 млн. тенге, за 2009 год — 25 742 млн. тенге. Как и в прошлые периоды, капитальные затраты направляются на инвестиции в телекоммуникационное оборудование (в том числе оборудование, необходимое для развертывания собственной сети 3G), а также на приобретение телекоммуникационных лицензий и лицензий и прав на программное обеспечение. Компания разрабатывает бюджет капитальных затрат с учетом маркетинговых планов, прогнозов роста абонентской базы, планов запуска новых услуг, конвергенции планов расширения деятельности и т. п.

В таблице ниже представлены капитальные затраты Компании, представляющие собой приобретения основных средств и нематериальных активов (с выплатой в форме денежных средств) за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. и 30 сентября 2011 г., и за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
			<i>(млн. тенге)</i>		
Оборудование сети радиосвязи	11 211	12 514	15 553	11 877	12 958
Радиосеть 2G	6 142	5 057	5 829	9 567	12 958
Радиосеть 3G	5 069	7 457	9 724	2 310	-
Опорная сеть	2 254	1 017	1 609	2 018	2 627
Сеть передачи данных	1 997	2 351	3 505	1 920	1 329
Управление услугами и сетевое администрирование	1 591	1 535	3 574	3 678	3 352
Лицензии и частоты	-	-	-	5 000	-
Здания и прочие неоперационные активы	2 340	1 900	2 549	3 377	4 903
Прочее	464	469	514	409	573
Итого капитальные затраты	19 857	19 786	27 304	28 279	25 742

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., а также за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., суммарные капитальные затраты составили 101 182 млн. тенге. Как и в прошлые периоды, значительная часть капитальных затрат Компании была направлена на финансирование инвестиций в оборудование радиосети, которые составили 11 211 млн. тенге, 15 553 млн. тенге, 11 877 млн. тенге и 12 958 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., и за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно. Кроме того, в 2010 году Компания осуществила капиталовложений на сумму 5 000 млн. тенге на приобретение лицензии на предоставление услуг 3G.

По оценкам Компании, капитальные затраты в 2012 году составят около 15% от выручки.

Ресурсы капитала

Операционные и капитальные затраты Компании в основном традиционно финансируются за счет собственных денежных поступлений по операционной деятельности.

Краткосрочные заимствования

26 сентября 2012 г. Компания заключила срочный договор с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)», среди прочих, о предоставлении ей кредитной линии на сумму 30 млрд. тенге с фиксированной ставкой вознаграждения 4,60% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита на 12 месяцев с возможностью продления на дополнительные 12 месяцев при условии получения согласия кредиторов. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 30 млрд. тенге была полностью выбрана. 17 октября 2012 г. Компания заключила срочный договор с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)», среди прочих, о предоставлении ей кредитной линии на сумму 15 млрд. тенге с фиксированной ставкой вознаграждения 3,85% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита, со сроком погашения 26 сентября 2013 г. и возможностью продления на дополнительные 12 месяцев при условии получения согласия кредиторов. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 15 млрд. тенге была полностью выбрана.

Проценты по указанным кредитам выплачиваются один раз в полгода. Условия предоставления кредита требуют поддержания отношения совокупного чистого долга к EBITDA в пределах 1,5:1 и EBITDA к чистой стоимости кредита — свыше 4,00:1. Гарантом по кредитной линии в размере 15 млрд. тенге выступает TeliaSonera. Компания обязана ежегодно выплачивать TeliaSonera до 112,5 млн. тенге за предоставление гарантии по данной кредитной линии. В случае если TeliaSonera теряет контроль над Компанией, кредитная линия в размере 15 млрд. тенге должна быть незамедлительно погашена.

На 30 сентября 2012 г. краткосрочные займы Компании составляли в совокупности 4 999 млн. тенге, а эффективная ставка вознаграждения — от 5,1% до 6,1% годовых. Данные займы подлежат погашению в октябре и ноябре 2012 года. См. примечание 13 к Неаудированной промежуточной финансовой отчетности.

Оборотный капитал

Оборотный капитал Компании определяется как оборотные активы минус краткосрочные обязательства. Скорректированный оборотный капитал Компании на 30 сентября 2012 г. имел отрицательное значение: – 6 226 млн. тенге (без учета дивидендов к выплате в сумме 67 761 млн. тенге). Компания предоставляет абонентам услуги преимущественно на основе предоплаты: за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., на услуги, предоставленные по предоплате и авансу, приходилось 95,6% выручки. Такая выручка изначально учитывается как отложенная выручка по статье краткосрочных обязательств, в результате чего краткосрочные обязательства превышают оборотные активы. Однако такая отложенная выручка не подразумевает отток денежных средств, поскольку суммы, уплаченные абонентами за услуги по предоплате, удерживаются Компанией.

Забалансовые статьи

По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания не имела забалансовых финансовых обязательств.

Договорные обязательства по капитальным затратам и обязательства по неаннулируемой аренде

Договорные обязательства по капитальным затратам

На 30 сентября 2012 г. Компания имела договорные обязательства по капзатратам в размере 3 622 млн. тенге, преимущественно связанные с приобретением телекоммуникационного оборудования у компаний Ericsson и ZTE Corporation.

Обязательства по неаннулируемой аренде

Основным договором операционной аренды является Соглашение с АО «Казахтелеком» (см. раздел «*Бизнес Компании*» — «*Существенные соглашения*»). В декабре 2011 года в Соглашение с АО «Казахтелеком» были внесены изменения, устанавливающие фиксированную пропускную способность и годовую стоимость аренды оптоволоконных каналов связи и сети IP VPN (кроме международных и междугородних каналов) до 2020 года. Соглашение с АО «Казахтелеком» не может быть расторгнуто до 31 декабря 2015 г. (см. раздел «*Сделки между связанными сторонами*»). 14 августа 2012 г. Компания также заключила пятилетний договор аренды оптоволоконной сети с КТС стоимостью 2 655 млн. тенге (равной совокупному объему арендных платежей за пять лет).

В таблице ниже представлены имеющиеся неисполненные обязательства Компании в отношении неаннулируемой операционной аренды по договорам на 31 декабря 2011 г. и на 30 сентября 2012 г.:

	<u>На 30 сентября 2012 г.</u>	<u>На 31 декабря 2011 г.</u>
	<i>(млн. тенге)</i>	
До 1 года	4 806	4 162
1—2 года	4 830	4 200
Более 2 лет	6 950	8 600
Итого	16 586	16 962

Условные обязательства

Государственные расследования

Компания участвует в судебном разбирательстве по искам Агентства по защите конкуренции в отношении предоставляемых ею услуг международного роуминга. Дополнительную информацию см. в разделе «*Бизнес Компании*» — «*Судебные разбирательства*». В Аудированной финансовой отчетности не фигурируют какие-либо резервы в отношении указанных исков.

Количественная и качественная информация о рыночных и прочих рисках

Факторы финансового риска

Деятельность Компании подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (в том числе валютный), риску ликвидности и кредитному риску. Общая стратегия Компании в сфере управления рисками нацелена на минимизацию потенциального негативного воздействия на финансовые результаты Компании. Компания не использует производных финансовых инструментов для хеджирования рисков.

Руководство осуществляет управление рисками в соответствии с процедурами, одобренными правлением Компании, и разрабатывает общие принципы управления рисками, а также письменные процедуры, относящиеся к рискам в конкретных областях, например, валютный, процентный и кредитный риски.

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, т. е. риску того, что одна сторона финансового инструмента причинит другой стороне финансовый убыток путем невыполнения своего обязательства. Подверженность кредитному риску возникает в результате продаж на условиях кредита и иных сделок между Компанией и ее контрагентами, приводящих к возникновению финансовых активов.

Компания разработала политики, обеспечивающие продажу продуктов и услуг клиентам и дистрибьюторам с положительной кредитной историей. При оценке кредитной истории абонентов Компании учитывается продолжительность отношений, финансовое положение абонентов, прошлый опыт и иные финансовые факторы. Руководство Компании ранжирует задолженность покупателей и заказчиков по срокам оплаты и контролирует погашение просроченной задолженности. Компания прекращает предоставление услуг абонентам с просроченной задолженностью до тех пор, пока обязательства не будут погашены. Анализ дебиторской задолженности по основной деятельности в разбивке по срокам и прочая информация о кредитном риске приводится руководством Компании в Примечании 10 к Аудированной финансовой отчетности. Максимальная сумма кредитного риска Компании представляет собой балансовую стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под ее обесценение. Значительная концентрация кредитного риска отсутствует, так как абонентская база Компании диверсифицирована и состоит из большого количества как физических, так и юридических лиц. Хотя на взыскание дебиторской задолженности могут влиять экономические факторы, по мнению руководства, Компания не имеет значительного риска убытков сверх уже созданных резервов.

Группа имеет договорные отношения с рядом банков, которые на момент вклада считаются подверженными минимальному риску дефолта. В Казахстане Группа работает исключительно с банками, имеющими самые высокие кредитные рейтинги. Группа регулярно анализирует кредитные рейтинги данных банков с целью снижения возможного риска. Поскольку экономика Республики Казахстан в определенной степени остается развивающейся, некоторые риски, присущие этой стране, также присущи и банкам, в которых Группа хранит денежные средства и их эквиваленты и имеет срочные депозиты на конец отчетного периода.

Валютный риск

В 2011 году более 50% покупок Компанией телекоммуникационного оборудования, программного обеспечения, лицензий и прав на него, а также некоторых услуг (например, роуминга) были выражены в долларах США. Соответственно, основная концентрация валютного риска возникает от изменений курса доллара США к тенге. Компания не хеджирует валютный риск.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. в случае ослабления или укрепления доллара США к тенге на 10% при прочих постоянных условиях прибыль за 2011 год после налогообложения уменьшилась или увеличилась бы, в зависимости от обстоятельств, на 81,8 млн. тенге —

главным образом в результате курсовой прибыли или убытка при пересчете выраженных в долларах США остатков на счетах в банках, дебиторской и кредиторской задолженности.

Процентный риск

Поскольку Компания не имеет значительных обязательств, по которым выплачиваются проценты (кроме краткосрочного займа объемом 30 млрд. тенге с фиксированной ставкой вознаграждения 4,6% годовых и краткосрочного займа объемом 15 млрд. тенге с фиксированной ставкой вознаграждения 3,85% годовых), на ее доходы и операционные денежные потоки мало влияют изменения рыночных процентных ставок.

Риск ликвидности

Казначейство Компании стремится иметь в распоряжении достаточное количество денежных средств для поддержания гибкости в финансировании операционной деятельности. Дополнительную информацию см. в Примечании 18 к Аудированной финансовой отчетности.

Основные положения учетной политики

Подробное описание основных положений учетной политики, используемых при подготовке Финансовой отчетности, приведено в Примечании 2 к Аудированной финансовой отчетности.

Ключевые оценочные показатели бухгалтерского учета

Ключевыми оценочными показателями бухгалтерского учета являются те оценки и предположения, которые требуют применения руководством наиболее сложных, субъективных и комплексных суждений, часто в результате необходимости оценить степень влияния факторов, которые являются заведомо неустойчивыми и могут измениться в последующие периоды.

Подробное описание некоторых ключевых оценочных показателей бухгалтерского учета, используемых при подготовке Финансовой отчетности, приведено в Примечании 3 к Аудированной финансовой отчетности.

Недавние нововведения в сфере бухгалтерского учета

Недавние нововведения в сфере бухгалтерского учета описываются в Примечании 4 к Аудированной финансовой отчетности.

ОБЗОР ОТРАСЛИ

Макроэкономический обзор

По мнению Компании, Казахстан является привлекательным рынком для телекоммуникационных услуг благодаря сочетанию динамичного экономического роста и благоприятных демографических показателей. Экономика страны является крупнейшей по показателю ВВП в Средней Азии. Данные ЕIU демонстрируют рост экономики Казахстана в последнее десятилетие: в период 2001—2011 гг. годовой прирост реального ВВП составлял в среднем 8,3%. Несмотря на недавний мировой экономический кризис, экономика страны в 2009—2011 гг. продолжала расти: совокупный годовой темп роста («СГТР») реального ВВП составлял 7,4%. По оценкам ЕIU, в 2012—2016 гг. СГТР реального ВВП Казахстана составит 5,8%. При СГТР на уровне 5,9% реальный ВВП на душу населения составлял в 2011 году 11 491 долл. США, в 2010 году — 10 849 долл. США, в 2009 году — 10 254 долл. США. Инфляция в 2009 году составила 7,3%, в 2010 году — 7,1%, в 2011 году — 8,3%, в 2012 году прогнозируется на уровне 6,0%, в 2013 году — на уровне 7,3% (по данным ЕIU).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. численность населения Казахстана составляла 16,7 млн. чел., а СГТР по этому показателю в 2009—2011 гг. составил 1,5%. По оценкам ЕIU, Располагаемые доходы на душу населения, как ожидается, будут расти совокупным годовым темпом 11,3% — с 5 105 долл. США в 2011 году до 6 325 долл. США в 2013 году. Уровень безработицы снизился с 6,6% в 2009 году до 5,8% в 2010 году и, по оценкам ЕIU, вырастет с 5,4% в 2011 году до 5,6% в 2012 году и до 5,6% в 2013 году. Курс тенге к доллару США на протяжении последних трех лет был относительно стабильным и прогнозируется на уровне 146,9 тенге за доллар США в 2012 году и 145,5 тенге за доллар США в 2013 году (см. раздел «Валютные курсы»). По данным ЕIU, на 31 декабря 2011 г. Казахстан имел профицит торгового баланса в размере 47,3 млрд. долл. США, а прямые иностранные инвестиции в экономику страны составляли 12,9 млрд. долл. США.

В таблице ниже приведены некоторые макроэкономические и демографические данные, а также данные об уровне проникновения услуг мобильной связи в Казахстане и некоторых сопоставимых странах на 31 декабря 2011 г. и за весь 2011 год:

	Казахстан	Россия	Украина	Турция	Прочие страны СНГ (в среднем) ⁽¹⁾
Реальный ВВП (млрд. долл. США) ⁽²⁾⁽³⁾	191,6	2 104,0	291,2	950,0	49,6
Реальный ВВП на душу населения (долл. США) ^{(2) (3)}	11 491	14 874	6 386	12 834	5 737
Рост реального ВВП в 2010-2011 гг. ^{(2) (3)}	7,5%	4,3%	5,2%	8,5%	6,5%
Государственный долг в % от ВВП ⁽⁴⁾	12,6%	8,3%	35,9%	39,9%	24,8% ⁽⁵⁾
Располагаемые доходы населения (млрд. долл. США) ⁽³⁾	85,1	996,6	128,5	548,9	—
Население (млн. чел.) ⁽³⁾	16,7	141,5	45,6	74,0	9,0
Инфляция ⁽³⁾⁽⁶⁾	8,3%	8,4%	8,0%	6,5%	16,4%
Уровень безработицы ⁽³⁾	5,4%	6,6%	7,9%	9,8%	—
Уровень проникновения голосовой мобильной связи ⁽⁷⁾	131% ⁽⁸⁾	179%	118%	88%	86%
Уровень проникновения услуг фиксированного широкополосного доступа (ШПД) ⁽⁹⁾	25%	39%	24%	47%	14%
Уровень использования населением телефонной сети общего пользования (ТСОП) ⁽¹⁰⁾	64%	89%	65%	94%	68%

Примечания:

(1) Армения, Азербайджан, Белоруссия, Киргизия, Молдова, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан.

- (2) При постоянных рыночных ценах. Приведено к постоянным ценам 2005 года и пересчитано в доллары США по обменному курсу единицы местной валюты («ЕМВ») к доллару США с учетом паритета покупательной способности («ППС») за 2005 год.
- (3) Источник: EIU.
- (4) Совокупный долг государства перед местным населением, иностранными гражданами и международными финансовыми организациями в процентах от номинального ВВП. Источник: EIU.
- (5) Без учета Киргизии, Таджикистана и Туркменистана.
- (6) Годовое изменение индекса потребительских цен на основе средних значений.
- (7) Уровень проникновения голосовой мобильной связи по состоянию на 31 декабря 2011 г. Источник: Telegeography (за исключением Казахстана).
- (8) Рассчитывается как общее количество абонентов, поделенное на общую численность населения. Общее количество абонентов приведено согласно оценкам Компании на основе правила активности в течение 6 месяцев; источник данных по численности населения: EIU.
- (9) Уровень проникновения услуг фиксированного ШПД по состоянию на 31 декабря 2011 г. Источник: Telegeography.
- (10) Уровень использования населением телефонной сети общего пользования (ТСОП) по состоянию на 31 декабря 2011 г. Источник: Telegeography.

В таблице ниже приведены некоторые прогнозные макроэкономические и демографические данные по Казахстану и некоторым сопоставимым странам на период 2009—2013 гг.:

	Казахстан	Россия	Украина	Турция	Прочие страны СНГ (в среднем) ⁽¹⁾
СГТР реального ВВП в 2009—2013 гг. ⁽²⁾⁽³⁾	6,4%	4,1%	3,9%	6,3%	5,0%
СГТР численности населения в 2009—2013 гг. ⁽³⁾	1,3%	(0,2%)	(0,4%)	0,9%	1,1%

Примечания:

- (1) Армения, Азербайджан, Белоруссия, Киргизия, Молдова, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан.
- (2) ГДР при постоянных рыночных ценах. Приведено к постоянным ценам 2005 года и пересчитано в доллары США по обменному курсу ЕМВ к доллару США с учетом ППС за 2005 год.
- (3) Источник: EIU.

В таблице ниже приведены некоторые макроэкономические и демографические данные (включая прогнозные данные на 2012 и 2013 гг.) по Казахстану за период 2009—2013 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря				
	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Располагаемый доход на душу населения (долл. США) ⁽¹⁾	3 517	4 320	5 105	5 602	6 325
Объем экспорта, млрд. долл. США ⁽¹⁾⁽²⁾	43,2	59,1	88,1	90,9	90,1
Доля экспорта в реальном ВВП ⁽¹⁾	23,7%	29,9%	40,6%	38,6%	35,6%
(Дефицит)/профицит текущего платежного баланса в проценте от номинального ВВП ⁽³⁾	(3,6)%	1,6%	7,6%	4,8%	3,4%
(Дефицит)/профицит бюджета в проценте от номинального ВВП ⁽³⁾	(3,1)%	(2,5)%	(2,3)%	(2,6)%	(2,5)%
Чистые прямые иностранные инвестиции, млрд. долл. США ⁽¹⁾⁽⁴⁾	11	2	8	12	13
Чистые прямые иностранные инвестиции в процентах от номинального ВВП ⁽¹⁾⁽⁴⁾	5,8%	1,1%	3,9%	4,9%	5,0%

Примечания:

- (1) Источник: EIU.
- (2) На основе номинального экспорта в долларах США и номинального ВВП по ППС в долларах США. Источник: EIU.
- (3) Номинальный ВВП в долларах США по ППС. Источники: аналитика «Ренессанс Капитал», Bloomberg L.P. (цена на нефть марки Brent).
- (4) Чистый приток прямых иностранных инвестиций рассчитывается как разность объемов исходящих и входящих инвестиций нерезидентов в экономику Казахстана. Источник: EIU.

В таблице ниже представлена доля в ВВП Казахстана различных секторов экономики на 31 декабря 2011 г.:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г. ⁽¹⁾
Сектор.....	31%
Добыча полезных ископаемых.....	18%
Оптовая и розничная торговля.....	14%
Промышленное производство.....	11%
Строительство.....	7%
Недвижимость.....	9%
Прочие.....	10%

Примечание:

(1) Источник: NSA.

Телекоммуникационный рынок

Телекоммуникационный рынок Казахстана за 2011 год сгенерировал совокупную выручку в размере 483 млрд. тенге (т. е. приблизительно 3,3 млрд. долл. США, исходя из среднего курса за 2011 год 146,6 тенге за доллар США). В 2011 году самым крупным сегментом телекоммуникационного рынка Казахстана были услуги мобильной связи, на которые приходилось около 65% совокупной выручки.

На рынке услуг голосовой связи с использованием наземных линий доминирует национальный оператор — АО «Казахтелеком». По данным Teleography, по состоянию на 31 декабря 2011 г. АО «Казахтелеком» принадлежало в общей сложности 3,95 млн. коммутируемых телефонных линий (число которых выросло по сравнению с 3,45 млн. в 2009 году) из 4,25 млн. линий на казахстанском рынке. Согласно тому же источнику, телекоммуникационный рынок Казахстана пока характеризуется низким уровнем проникновения услуг фиксированного ШПД в домохозяйствах: он вырос с 11% в 2009 году до 25% в 2011 году, а его совокупная выручка составила в 2009 году 44 млрд. тенге, в 2010 году — 65 млрд. тенге, в 2011 году — 84 млрд. тенге. АО «Казахтелеком» является ведущим оператором на рынке услуг фиксированного ШПД, занимающим на 31 декабря 2011 г. 57,6% рынка. За ним следует «ВымпелКом» (владеющий брендами «Билайн» и «ДОС» через свою дочернюю организацию ТОО «КаР-Тел») с долей рынка 3,6% на 31 декабря 2011 г., по данным Teleography. Ряд интернет-провайдеров работает на рынке по модели перепродажи собственных продуктов через сети других провайдеров. Развитие оптоволоконной кабельной сети ограничивается городскими агломерациями и основными каналами связи.

В таблице ниже приведен общий оборот телекоммуникационного рынка Казахстана и уровень проникновения услуг связи за 2011, 2010 и 2009 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря					
	2011 г.		2010 г.		2009 г.	
	(млрд. тенге)	(годовой прирост, %)	(млрд. тенге)	(годовой прирост, %)	(млрд. тенге)	(годовой прирост, %)
Стационарная связь						
Выручка сегмента голосовой связи ⁽¹⁾	85	1,6%	83	0,7%	83	—
Уровень проникновения голосовой связи ⁽²⁾ ..	64%	—	63%	—	61%	—
Выручка сегмента ШПД ⁽¹⁾	84	28,3%	65	50,0%	44	—
Уровень проникновения ШПД.....	25%	—	13%	—	11%	—
Мобильная связь						
Выручка ⁽³⁾	314	14,4%	274	13,5%	242	—
Уровень проникновения мобильной связи ⁽⁴⁾ ..	131%	—	108%	—	96%	—
Итого выручка	483	14,0%	422	14,9%	369	—

Примечания:

(1) Источник: NSA.

- (2) Источник: Отчет Telegeography, опубликованный в марте 2012 г.
- (3) Источник: данные Компании, документация «ВымпелКома», Tele2 и «Алтел».
- (4) Рассчитывается как отношение общего количества абонентов к общей численности населения. Общее количество абонентов соответствует оценке Компании на основе правила активности в течение 6 месяцев; источник данных по численности населения — EIU.
- (5) Уровень проникновения услуг мобильной связи рассчитывается как общее количество абонентов, поделенное на общую численность населения. Общее количество абонентов приводится по оценке Компании на основе правила активности в течение 6 месяцев, а общая численность населения — по оценкам EIU.

Рынок мобильной связи

Количество зарегистрированных абонентов мобильной связи в Казахстане составляло на 30 сентября 2012 г. 20,7 млн. чел., на 31 декабря 2011 г. — 17,2 млн. чел., на 31 декабря 2010 г. — 14,3 млн., а на 31 декабря 2009 г. — 11,8 млн. (по оценкам Компании на основе правила активности в течение 1 месяца). Уровень проникновения услуг голосовой мобильной связи (рассчитываемый путем деления количества зарегистрированных SIM-карт на общее число жителей) в Казахстане на 30 сентября 2012 г. достигло 158%, увеличившись со 131% на 31 декабря 2011 г., 108% на 31 декабря 2010 г. и 98% на 31 декабря 2009 г., исходя из расчетов Компании на основе правила активности в течение 6 месяцев и оценок численности населения EIU.

Казахстанский рынок мобильной связи в основном работает по предоплатной системе. На 30 сентября 2012 г. в Компании предоплатной системой и системой авансовой оплаты пользуется около 99% абонентов. Абоненты операторов мобильной связи покупают предоплаченные карты оплаты или делают платежи в салонах операторов мобильной связи через электронные платежные терминалы или через интернет, покупая таким образом время в сети определенного оператора. Для доступа к сети оператора абонент должен иметь SIM-карту, которая предоставляет телефонный номер и точку доступа в сеть.

В 2009—2011 гг. оборот казахстанского рынка голосовой мобильной связи рос совокупным среднегодовым темпом 13,9% и составлял в 2009 году 242 млрд. тенге, в 2010 году — 274 млрд. тенге, в 2011 году — 314 млрд. тенге (согласно опубликованной отчетности операторов мобильной связи Казахстана). Мобильный рынок Казахстана является преимущественно рынком услуг голосовой связи. Оборот голосовой мобильной связи представляет приблизительно 82%, 86% и 87% от общей выручки сектора мобильной связи в 2011, 2010 и 2009 гг. соответственно. Показатель средней выручки за минуту соединения (ARMU) в Казахстане, на основе данного показателя Компании, составлял 10, 11 и 14 тенге в 2011, 2010 и 2009 гг. соответственно (по сравнению с 4, 5 и 5 тенге в те же годы в России, исходя из данных ОАО «МТС» по ARMU на российском рынке, пересчитанных по курсу 4,34 тенге за рубль). Показатель средней выручки на абонента (ARPU) для услуг голосовой связи в Казахстане за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., составил 1 029 тенге, а за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., — 1 227 тенге, 1 363 тенге и 1 298 тенге соответственно (на основе показателя ARPU Компании). Доля ARPU для услуг голосовой связи от совокупного показателя ARPU в Казахстане за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., составила 81,6%, а за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., — 83,4%, 86,2% и 87,0% соответственно (на основе показателя ARPU Компании). Показатель MOU в Казахстане, на основе данного показателя Компании, вырос до 122 мин. в 2011 году со 119 и 92 мин. за 2010 и 2009 гг. соответственно (по сравнению с 267, 246 и 241 мин. за те же годы в России, исходя из усредненных данных по российскому рынку, опубликованных «МегаФон», «МТС» и «ВымпелКомом»).

Использование услуг мобильного широкополосного доступа в интернет в Казахстане остается относительно низким по сравнению с другими рынками. В 2011 году средний ежемесячный трафик данных в Компании составлял около 19 МБ на абонента, исходя из расчетов Компании на основе правила активности в течение 6 месяцев, по сравнению с 284 МБ на абонента «МТС» и 626 МБ на абонента «МегаФона» (исходя из данных «МТС» и «МегаФона» по российскому рынку мобильной связи). Показатель средней выручки на абонента Компании (ARPU) в сегменте передачи данных составлял 0,8 долл. США (исходя из расчетов Компании на основе правила активности в течение 6 месяцев), при этом аналогичный показатель у «МТС» составлял 2,3 долл. США, у «МегаФона» — 2,6 долл. США, у «ВымпелКома» — 2,7 долл. США, каждый на основе правила активности в течение 3 месяцев (исходя из данных «МТС», «МегаФона» и

«ВымпелКома» по ARPU в сегменте передачи данных на российском рынке мобильной связи и на основе обменного курса 146,6 тенге за доллар США). Уровень проникновения услуг фиксированного ШПД в Казахстане в 2011 году оставался сравнительно низким — 25%, при этом строительство инфраструктуры фиксированного ШПД требует больших денежных и временных затрат.

Ниже в таблице приведены данные по среднемесячному использованию услуг передачи данных абонентами Компании за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг., и за 2011, 2010 и 2009 гг.

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября		Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Среднемесячное использование (МБ на абонента) ⁽¹⁾	52	10	19	5	4

Примечание:

(1) Источник: оценка Компании на основе числа абонентов Компании, использующих услуги передачи данных, рассчитанного на основе правила активности в течение 6 месяцев.

Уровень проникновения смартфонов в сети Компании (рассчитываемый как отношение числа смартфонов к общему числу мобильных телефонов в сети Компании) увеличился с примерно 9% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г., до приблизительно 10% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. В таблице ниже представлен уровень проникновения смартфонов в сети Компании во втором и третьем кварталах 2011 года и во втором и третьем кварталах 2012 года.

	Годы, закончившиеся 31 декабря			
	2011 г.		2012 г.	
	Второй квартал	Третий квартал	Второй квартал	Третий квартал
Уровень проникновения смартфонов ⁽¹⁾	8%	9%	9%	10%

Примечание:

(1) Источник: данные Компании.

В таблице ниже сравнивается уровень проникновения смартфонов в сети Компании и некоторых операторов и регионов за год, завершившийся 31 декабря 2011 г.

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Компания ⁽¹⁾⁽²⁾	10%
ОАО «МТС» ⁽¹⁾⁽³⁾	14%
Turkcell ⁽¹⁾⁽⁴⁾	12%
Западная Европа ⁽⁵⁾	24%
США ⁽⁵⁾	39%

Примечания:

- (1) Источник: данные Компании; документация «МТС» и Turkcell.
- (2) Уровень проникновения смартфонов определяется как процент смартфонов в общем количестве мобильных телефонов, учитываемых в сети Компании.
- (3) Уровень проникновения смартфонов определяется как процент смартфонов в общем количестве мобильных телефонов, зарегистрированных в сети «МТС».
- (4) Уровень проникновения смартфонов определяется как процент смартфонов в общем количестве мобильных телефонов, зарегистрированных в сети Turkcell.
- (5) Уровень проникновения смартфонов определяется как процент пользователей смартфонов (т.е. физических лиц любого возраста, владеющих как минимум одним смартфоном и использующих его как минимум один раз в месяц) в общем количестве пользователей мобильных телефонов. Источник: eMarketer Inc.

Регулирование

Самой широко используемой технологией мобильной связи в стране в настоящее время является GSM. Технология GSM появилась в Казахстане в 1999 году с приходом на рынок двух GSM-операторов: Компании и «КаР-Тела» (совместного предприятия турецких и казахстанских инвесторов, впоследствии поглощенного «ВымпелКомом»). В 2003 году Компания ввела в эксплуатацию первую в Казахстане сеть GPRS; вскоре ее примеру последовал и «ВымпелКом». Технология GSM с увеличенной скоростью передачи данных («EDGE») была реализована Компанией в 2004 году, «ВымпелКомом» в 2005 году и оператором NEO (в настоящее время — Tele2) в 2007 году.

Лицензии на предоставление услуг 3G были предоставлены Компании, «ВымпелКому» и «Алтелу» в 2010 году. В 2011 году Tele2 также приобрела лицензию 3G.

По состоянию на 30 сентября 2012 г. развертывание сетей 4G/LTE на коммерческой основе не ведется. Операторы мобильной связи предпочитают использовать для сетей LTE частоты в диапазоне 700—800 МГц, что связано, в первую очередь, с экономической эффективностью таких частот. Однако использование этих диапазонов частот в сетях 4G/LTE ожидается не ранее 2015 года. Хотя доступ к частотам в диапазоне 2,3—2,7 ГГц может быть получен ранее, развертывание сетей LTE на основе этого диапазона частот в целом влечет за собой более высокие затраты. Хотя в отношении сетей 4G/LTE пока не выдавалось лицензий и не проводилось аукционов, Компанией и «ВымпелКомом» уже успешно проведены технологические испытания подобных сетей — в Алматы и Астане. В 2012 году АО «Казахтелеком» получило частоты в диапазоне 50 МГц для проведения технологических испытаний сетей 4G/LTE. Учитывая высокий процент использования устройств 2G в Казахстане и стадию развития рынка мобильной связи, Компания не ожидает коммерческого внедрения технологии 4G/LTE в 2013 году.

Основными регулирующими органами казахстанского рынка мобильной связи являются Министерство транспорта и коммуникаций (МТК) и Агентство по защите конкуренции (Антимонопольное агентство). См. раздел *«Регулирование телекоммуникационного рынка Казахстана»*. В 2011 году МТК установило максимальные тарифы на внутрисетевые звонки, а в феврале 2012 г. — на внесетевые звонки и услуги передачи данных.

Межсетевые тарифы пока определяются между операторами на двусторонней основе, а регулирующий орган оставляет за собой право давать операторам рекомендации. В период с 2006 года по октябрь 2010 года межсетевые тарифы оставались неизменными на уровне 19,98 тенге за минуту разговора и 6,68 тенге за одно SMS, однако, в соответствии с рекомендацией МТК, с ноября 2010 года были снижены на 15—20%. До 31 марта 2012 г. межсетевой тариф для звонков, завершающихся в сети «ВымпелКома», составлял 0,283 тенге/сек., для звонков, завершающихся в сети «Алтела» — 0,266 тенге/сек., для звонков, завершающихся в остальных сетях — 0,266 тенге/сек. С 31 марта 2012 г. межсетевой тариф для звонков, завершающихся в сетях любых операторов, составлял 0,255 тенге/сек. Кроме того, в 2012 году «Алтел» и Tele2, по имеющимся сведениям, согласились взаимно снизить свои межсетевые тарифы до уровня 5 тенге за минуту. Тарифы на межсетевое взаимодействие могут стать предметом регулирования в результате Приказа о доминирующем положении на рынке, оспариваемом Компанией в суде. См. раздел *«Факторы риска» — «Риски, связанные с вопросами регулирования» — «На деятельность Компании распространяется тарифное регулирование, что может ограничить гибкость ценообразования и привести к сокращению выручки и чистого дохода»*

В ноябре 2012 г. Компания, «КаР-Тел» и Tele2 заключили меморандум о взаимопонимании, предусматривающий поэтапное снижение тарифов на межсетевое взаимодействие в следующем порядке: 0,217 тенге/сек. с даты, в которую вступает в силу меморандум о взаимопонимании, 0,185 тенге/сек. с 1 января 2014 г. и 0,157 тенге/сек. с 1 января 2015 г. (в каждом случае — без НДС).

В таблице ниже приведены тарифы на межсетевое взаимодействие для национального трафика (в телефонной сети общего пользования (ТСОП)) между сетями Компании и АО «Казахтелеком».

Шаг тарификации ⁽¹⁾	(тенге/шаг тарификации) ⁽²⁾
До 5 февраля 2011 г. — 10 сек.....	2,203
С 5 февраля 2011 г. — 1 сек.....	0,2203

Примечания:

- (1) Источник: данные Компании.
(2) Без учета НДС.

В таблице ниже приведены тарифы конкурентов Компании на межсетевое взаимодействие по состоянию на 30 сентября 2012 г., 31 марта 2012 г. и 31 октября 2010 г.

	30 сентября 2012 г.	31 марта 2012 г.	31 октября 2010 г.
Голосовая связь (тенге/мин.) ⁽¹⁾			
ВымпелКом	15,3	17,0	20,0
Алтел	15,3	16,0	20,0
Tele2	15,3	16,0	20,0
SMS (тенге/SMS) ⁽¹⁾			
ВымпелКом	5,7	5,7	6,7
Алтел	5,3	5,3	6,7
Tele2	5,3	5,3	6,7

Примечание:

- (1) Источник: данные Компании.

Кроме того, в настоящее время МТК рассматривает возможность сохранения мобильных номеров («СМН»), позволяющую абонентам мобильной связи сохранять свои телефонные номера при смене оператора. МТК недавно объявило тендер на подготовку ситуационного исследования в отношении СМН в Казахстане.

Регулирование в отношении операторов виртуальной сети мобильной связи (MVNO) законодательством Республики Казахстан не предусмотрено, и, насколько известно Компании, МТК пока не получало запросов в отношении оказания подобных услуг. Однако МТК уже объявило, что проанализирует возможность оказания услуг операторов виртуальной сети мобильной связи в начале следующего года.

Конкуренция

На казахстанском телекоммуникационном рынке работают четыре крупнейших оператора мобильной связи: Компания, «ВымпелКом», Tele2 (NEO) и «Алтел». Лидирующее положение занимают Компания и «ВымпелКом»: по состоянию на 30 сентября 2012 г. на их абонентские базы приходилось около 47,7% и 37,0% абонентов соответственно (по расчетам Компании на основе правила активности в течение 1 месяца). Tele2 начала активно конкурировать с Компанией в 2011 году. На 30 сентября 2012 г. на долю Tele2 приходилось 12,0% рынка, а на долю «Алтела» — 3,4%.

«ВымпелКом» («Билайн»)

По состоянию на 30 сентября 2012 г. «ВымпелКом» был вторым крупнейшим провайдером мобильных услуг в Казахстане: доля рынка по количеству зарегистрированных абонентов составила приблизительно 37,0% (по данным Компании на основе правила активности в течение 1 месяца). «ВымпелКом» представлен в Казахстане своей дочерней организацией «КаР-Тел», находящейся в полной собственности компании Limnotex Developments Limited,

принадлежащей на 75% «ВымпелКому» и на 25% — холдингу Crowell Investments Limited. По состоянию на 30 сентября 2012 г. «ВымпелКом» владел лицензиями на сети стандартов GSM 900/1800, GSM/GPRS 900 и WCDMA. По данным Telegeography, в декабре 2010 года «ВымпелКом» ввел в эксплуатацию пилотную сеть LTE в Астане. Компания и «ВымпелКом» имеют одинаковое покрытие в центральных городских районах, однако в целом Компания имеет более широкий охват сельских регионов страны.

Tele2 (NEO)

По состоянию на 30 сентября 2012 г. NEO, дочерняя организация компании Tele2, была третьим крупнейшим провайдером мобильных услуг в Казахстане: доля рынка по количеству зарегистрированных абонентов составила приблизительно 12,0% (по данным Компании на основе правила активности в течение 1 месяца). Согласно документации Tele2, по состоянию на 31 декабря 2011 г. NEO на 51% принадлежала Tele2 и на 49% — компании Asianet Holdings B.V., входящей в группу Amun Capital. Согласно тому же источнику, Tele2 приобрела свою долю в марте 2010 года за 545 млн. шведских крон с опционом на выкуп оставшихся 49% акций, который вступает в силу с декабря 2014 года. По данным Telegeography, на 30 сентября 2012 г. Tele2 владела лицензиями на сети стандартов GSM 900, GSM/GPRS 900 и GSM/EDGE 900.

«Алтел»

По состоянию на 30 сентября 2012 г. по количеству зарегистрированных абонентов «Алтел» занимал 3,4% рынка (по данным Компании на основе правила активности в течение 1 месяца). Согласно документации АО «Казахтелеком» на ту же дату, «Алтел» находился в 100-процентной собственности АО «Казахтелеком», а по данным Telegeography, компания владела лицензиями на сети WCDMA 1x800 и WCDMA 1xEV-DO. Услугами «Алтела» охвачено относительно небольшое количество населенных пунктов, в связи с чем Компания не рассматривает его в качестве полноценного конкурента.

В таблицах ниже представлены данные по количеству зарегистрированных абонентов мобильной связи, доле рынка по числу абонентов и выручке, ARPU и оттоку абонентов для Компании, «ВымпелКома», Tele2 и Altel за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., и за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Число абонентов ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾				
Компания	11 481	9 553	7 940	6 469
«ВымпелКом»	8 596	8 409	6 867	6 135
Tele2	3 051	1 371	332	265
Altel	неприменимо	неприменимо	неприменимо	неприменимо

Примечания:

- (1) Данные представлены на основе правила активности в течение 3 месяцев.
- (2) Информацию о расчетах на основе правил активности см. в разделе «Представление финансовой и некоторой другой информации».
- (3) Данные представлены в тысячах.
- (4) Источник: данные Компании, документация «ВымпелКома», Tele2 и «Алтела».

Девять месяцев, закончивши хся 30 сентября	Год, закончившийся 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2010 г.

Доля рынка по количеству зарегистрированных абонентов мобильной связи⁽¹⁾⁽²⁾

Компания	47,7%	48,3%	49,6%	48,8%
ВымпелКом	37,0%	40,7%	42,7%	43,2%
Tele2	12,0%	6,2%	1,4%	1,8%
Алтел	3,4%	4,8%	6,4%	6,2%

Примечания:

- (1) Данные представлены на основе оценки Компании по правилу активности в течение 1 месяца.
(2) Более подробно об основе расчета правила активности см. раздел «Представление финансовой и некоторой другой информации» — «Операционные и прочие показатели».

Доля рынка по выручке от услуг мобильной связи ⁽¹⁾	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Компания	57,0%	55,6%	54,0%
ВымпелКом	36,6%	39,5%	39,4%
Tele2	2,5%	0,9%	2,0%
Алтел	3,9%	4,0%	4,7%

Примечание:

- (1) Источник: данные Компании, документация «ВымпелКома» и Tele2.

Средняя выручка на абонента (ARPU) ⁽¹⁾	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Компания	1 472	1 580	1 493
ВымпелКом	1 211	1 258	1 183
Tele2 ⁽²⁾	814	1 104	556
Алтел	660	717	1 050

Примечания:

- (1) Источник: данные Компании, документация «ВымпелКома» и Tele2.
(2) Применяемый обменный курс: 21,9 тенге за шведскую крону.

Отток абонентов ⁽¹⁾	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Компания	35,4%
ВымпелКом ⁽²⁾	62,8%
МТС ⁽²⁾	47,6%

Примечания:

- (1) Источник: данные Компании, документация «ВымпелКома» и «МТС».
(2) Приведен уровень оттока абонентов в России на основе правила активности в течение 3 месяцев.

БИЗНЕС КОМПАНИИ

Общий обзор

Компания является ведущим поставщиком услуг мобильной связи в Казахстане по занимаемой доле рынка на основе выручки и числа абонентов. На 30 сентября 2012 г. услугами Компании пользовалось около 12,7 млн. абонентов. На эту же дату доля рынка Компании составляла 47,7% по оценке Компании на основе числа абонентов, пользующихся услугами Компании не менее одного раза в месяц. Доля рынка Компании в 2011 году по выручке за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., составила 57,0% (согласно данным о выручке, представляемым каждым из операторов).

Компания предоставляет услуги голосовой мобильной связи, дополнительные услуги (VAS-услуги), такие как SMS, MMS и услуги мобильного контента, а также услуги передачи данных, в том числе доступ в интернет. Компании принадлежат два бренда: Kcell, ориентированный преимущественно на корпоративных абонентов (в том числе правительственных) и состоятельных физических лиц, и Activ, предназначенный в основном для абонентов массового рынка. Компания предоставляет услуги как на условиях предоплаты, так и по факту предоставленных услуг (в том числе авансом): по состоянию на 30 сентября 2012 г., число предоплатных и постоплатных абонентов составило 11,0 млн. и 1,7 млн. соответственно. Компания и ее дистрибьюторы также занимаются продажей мобильных телефонов, которые удовлетворяют самым разным требованиям.

Компания предлагает свои услуги через обширную сеть высокого качества, охватывающую практически все населенные районы Казахстана. По состоянию на 30 сентября 2012 г., Компания имела 7 649 базовых станций на 5 265 участках, на 3 864 из которых были расположены базовые станции 2G (в том числе 496 базовых станций 2G с возможностью расширения), на 1 888 — базовые станции 2G и 3G, а на 9 — только базовые станции 3G.

По данным за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., выручка Компании достигла 178 786 млн. тенге, EBITDA составила 105 794 млн. тенге, а годовая прибыль — 66 858 млн. тенге. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., выручка Компании составила 133 104 млн. тенге, EBITDA — 74 503 млн. тенге, прибыль за данный период достигла 46 072 млн. тенге.

История Компании

Компания была создана компаниями АО «Казахтелеком» и Turkcell в 1998 году в рамках стратегического партнерства по учреждению в Казахстане оператора мобильной связи. АО «Казахтелеком» и Turkcell увидели возможность для появления на рынке Казахстана крупного оператора мобильной связи. АО «Казахтелеком» изначально владел долей в 49% в уставном капитале Компании, а Turkcell — 51%. В соответствии с соглашением, заключенным между АО «Казахтелеком» и Turkcell, в сферу ответственности АО «Казахтелеком» входило поддержание в силе GSM-лицензии Компании, а компания Turkcell отвечала за осуществление капиталовложений и развитие бизнеса Компании.

Turkcell владеет долей в Компании через компанию Fintur, созданную в 2000 году для аккумуляции долей Turkcell в операторах мобильной связи Азербайджана, Грузии, Казахстана и Молдовы. Акционеры Turkcell, компании Sonera и Çukurova Group, также стали акционерами Fintur. В 2002 году Sonera и Turkcell выкупили долю Çukurova Group в Fintur. После данной сделки и слияния Telia AB и Sonera компания TeliaSonera стала собственником 58,55% акций Fintur, а Turkcell — оставшихся 41,45%.

В феврале 2012 года 49% акций Компании, принадлежавших АО «Казахтелеком», были приобретены TeliaSonera (через Sonera). После данной сделки и последующей реорганизации Компании в акционерное общество TeliaSonera напрямую и через Fintur стала владельцем 86,9% выпущенных простых акций Компании. См. раздел «Акционеры».

Основные этапы развития Компании

- В июне 1998 года Компания приобрела генеральную лицензию на предоставление услуг мобильной связи в стандарте GSM 900 за 67,5 млн. долл. США, что дало ей доступ к использованию 5 МГц в диапазоне 935—960 МГц и 5 МГц в диапазоне 890—915 МГц.
- В 1999 году Компания запустила бренд Kcell, а вскоре после этого — бренд Activ.
- В 2000 году доля рынка Компании достигла около 70%, а число абонентов превысило 211 000 (около 140 000 абонентов бренда Kcell и 71 000 абонентов бренда Activ).
- В 2003 году Компания стала первым оператором мобильной связи в Казахстане, предложившим услуги на основе технологии GPRS, включая мобильный интернет, WAP и MMS.
- В 2004 году абонентская база Компании достигла 1,5 млн. абонентов, а Компания стала первым оператором в Казахстане, внедрившим технологию EDGE.
- В 2005 году Компания продолжила осуществлять стратегию регионального развития, открыв семь новых прямых представительств в разных регионах Казахстана. К 2005 году Компания также заключила соглашения о роуминге с более чем 220 операторами в 100 странах.
- В 2007 году абонентская база Компании достигла 5 млн. абонентов, и Компания приобрела частоту в диапазоне 3,5 ГГц.
- К 2008 году в розничную сеть Компании входило 89 магазинов под брендом Kcell Express («Kcell Express») по всему Казахстану, дополнительно было приобретено 5 МГц в диапазоне 1800 МГц и спектр в диапазоне частот 2,5 ГГц за счет приобретения «КТ-Телеком». Выручка Компании в 2008 году превысила 1 млрд. долл. США.
- В 2009 году Компания завершила ребрендинг Kcell, дополнительно установила 3 500 базовых станций и добилась 100% покрытия в сельских населенных пунктах Казахстана с населением свыше 5 000 человек. Компания открыла новый call-центр в Шымкенте.
- В 2010 году Компания запустила сеть поколения 3G в Алматы и Астане и провела ограниченное коммерческое испытание сети LTE.
- В 2011 году число абонентов Компании достигло 10,8 млн. человек, сеть Компании обеспечивает покрытие 94,5% населенных пунктов с населением свыше 1 000 человек. Компания запустила стандарт мобильной связи высокоскоростной пакетной передачи данных (evolved high-speed packet access, «HSPA+»).
- В 2012 году число абонентов Компании, активно использующих услугу доступа в интернет (через мобильные телефоны, USB-модемы, планшеты и прочие устройства с возможностью выхода в интернет), достигло 4,5 млн. человек.

Основные факторы привлекательности

- **Благоприятная макроэкономическая обстановка в Казахстане.** Компания предоставляет услуги мобильной связи в Казахстане — стране с благоприятной макроэкономической обстановкой. На протяжении последних лет в Казахстане наблюдался экономический рост. По данным EIU, рост реального ВВП Казахстана составил 1,2%, 7,3% и 7,5% в 2009, 2010 и 2011 гг. соответственно. Реальный ВВП на душу населения находился на уровне 10 254, 10 849 и 11 491 долл. США в 2009, 2010 и 2011 гг. соответственно, что соответствует СГТР на уровне 5,9% по данным EIU. Безработица в Казахстане также сократилась с 6,6% в 2009 году до 5,8% в 2010 году и впоследствии до 5,4% в 2011 году. Кроме этого, для Казахстана характерны довольно стабильная политическая обстановка и низкий уровень государственного долга, что сокращает риск того, что Правительство в будущем прибегнет к сокращению расходов — шагу, который может негативно повлиять на рост экономики. В Казахстане также наблюдается стабильный прирост населения, который в 2011 году

составил 1,5%. На 31 декабря 2011 г., по данным EIU, Казахстан имел положительное сальдо торгового баланса в 47,3 млрд. долл. США, объем прямых иностранных инвестиций составлял 12,9 млрд. долл. США.

Компания полагает, что дальнейший рост реального ВВП и реального ВВП на душу населения на фоне стабильных показателей инфляции и безработицы приведет к росту чистых доходов населения Казахстана, что, как ожидается, увеличит спрос на услуги мобильной связи. Рынок услуг связи в Казахстане достиг общего уровня выручки в 482 млрд. тенге в 2011 году, при этом основным двигателем роста стали доходы в сегменте мобильной связи, которые составили 314 млрд. тенге.

- **Ведущий оператор в Казахстане.** Компания является ведущим поставщиком услуг мобильной связи в Казахстане: ее доля абонентского рынка на 30 сентября 2012 г. составляет 47,7% по оценке Компании на основе числа абонентов, пользующихся услугами Компании не менее одного раза в месяц. Благодаря стратегии использования двух брендов, Компания может сохранять лидирующие позиции в сегментах, ориентированных как на массового, так и на состоятельного потребителя. В связи с хорошей позицией в корпоративном сегменте, где более высокая средняя выручка на абонента (ARPU), чем в массовом сегменте, доля рынка, которую занимает Компания по выручке, выше, чем доля рынка по числу абонентов. По состоянию на 31 декабря 2011 г. доля рынка Компании по выручке достигла 57,0% (согласно данным о выручке, представленным каждым из операторов). Лидирующую позицию Компании поддерживает ее клиентоориентированный подход, сильные местные бренды, обширная сеть сбыта и высокое качество сетей.
- **Клиентоориентированный подход.** Для того чтобы сохранять лидирующие позиции на рынке, Компания придерживается клиентоориентированного подхода в ведении бизнеса. Компания разрабатывает услуги и тарифные планы в соответствии с потребностями и предпочтениями абонентов. Отдел по работе с клиентами Компании стремится сохранять долгосрочные отношения с абонентами и дилерами путем поддержания высокого уровня клиентского обслуживания и предоставляет абонентам индивидуальную поддержку через систему call-центров и операционных офисов, а также возможности самообслуживания через интернет и интерактивное голосовое меню («IVR»). Компания постоянно проверяет качество предоставляемых абонентам услуг. Совместно с TeliaSonera Компания разработала систему маркетинга и обслуживания клиентов с учетом особенностей ведения бизнеса в Казахстане.
- **Успешные местные бренды и обширная сеть сбыта.** Компания продает продукты и услуги под брендами Kcell и Activ, которые хорошо известны в Казахстане. С 1999 года приоритетным направлением для Компании стало улучшение имиджа брендов, значительные ресурсы были инвестированы в позиционирование Компании и ее брендов как поставщиков надежной связи и высококачественных услуг. Стратегия Компании в сфере брендов предполагает развитие бренда Kcell как бренда премиум-класса, ориентированного преимущественно на корпоративных абонентов и состоятельных физических лиц, а бренда Activ — как бренда для массового рынка. Данная стратегия позволила Компании укрепить свое присутствие в премиум-сегменте при сохранении лидирующих позиций в массовом сегменте и способствовала тому, что бренды Kcell и Activ стали лидерами рынка. По данным опроса 2012 года, проведенного Extended Performance Satisfaction Index («EPSI Rating»), независимой организацией, занимающейся оценкой качества работы компаний в Европе, Евразии и некоторых других регионах, уровень удовлетворенности клиентов качеством обслуживания для бренда Kcell составил 77,9 пункта, а для бренда Activ — 77,8 пункта из 100 возможных. Уровень удовлетворенности клиентов качеством обслуживания основного конкурента Компании, «ВымпелКома», составил 77,1 пункта из 100, Tele2 — 74,4 пункта, а средний показатель по ряду брендов более мелких операторов мобильной связи (таких как Dalacom и Pathword) соответствует 73,2 пункта.

Компания распространяет продукты и услуги через широкую торговую сеть, насчитывающую по состоянию на 30 сентября 2012 г. 244 эксклюзивных торговых точки (в

том числе 18 флагманских магазинов Kcell, 138 магазинов Kcell Express, 45 точек в других магазинах и 43 магазина Activ), более 230 неэксклюзивных дилеров и более 90 торговых представителей, распространяющих продукты и услуги Компании в малых розничных точках продаж по всему Казахстану. На 30 сентября 2012 г. сеть неэксклюзивных торговых точек насчитывала 9 220 точек продаж. Развитая торговая сеть Компании дает существующим и потенциальным абонентам удобный доступ к продуктам и услугам Компании и служит основой для построения крепких партнерских отношений с клиентами.

- **Высокое качество сети.** Компания стремится поддерживать отличное качество сетей, чтобы гарантировать оказание абонентам услуг высокого качества. Сети Компании обеспечивают значительное покрытие (95,2% населения Казахстана, 45,9% территории страны и 5 016 населенных пунктов (или 69,1% всех населенных пунктов с покрытием по состоянию на 30 сентября 2012 г.), при этом особенно высок процент покрытия в больших городах, включая Алматы и Астану. Кроме того, активная политика Компании по внедрению услуг стандарта 3G, особенно в Алматы и Астане, сделала Компанию лидером в предоставлении услуг 3G. Для сохранения имеющихся преимуществ в области качества услуг и покрытия сети Компания установила большее количество базовых станций, чем любой из конкурентов. На 30 сентября 2012 г. у Компании насчитывалось 7 649 базовых станций на 5 265 участках, на 3 864 из которых были расположены базовые станции 2G (в том числе 496 базовых станций 2G с возможностью расширения), на 1 888 — базовые станции 2G и 3G, а на 9 — только базовые станции 3G. Компания полагает, что благодаря значительным инвестициям в развитие сети она достигла более высокой плотности покрытия и лучшего качества передачи по сравнению с конкурентами, при этом особенно серьезным преимуществом являются услуги 3G.
- **Выгодное положение для расширения услуг передачи данных.** Компания является лидером в предоставлении услуг мобильной передачи данных в Казахстане. Она видит большой потенциал для роста доли этих услуг в Казахстане и считает, что сможет извлечь выгоду из ожидаемого роста данного сегмента. Рынок мобильной передачи данных в Казахстане отличается довольно низким уровнем проникновения и сравнительно низким средним доходом на абонента. Кроме того, охват территории Казахстана стационарными линиями широкополосного доступа (ШПД) в интернет также остается незначительным, а создание стационарной инфраструктуры ШПД требует значительных инвестиций и времени. См. раздел «Обзор отрасли» — «Рынок мобильной связи». На основе данных факторов Компания полагает, что у услуг мобильной передачи данных имеется большой потенциал роста.

Компания внедрила сети поколения 3G во всех крупных областных центрах Казахстана и продолжает дальнейшее развитие своей сети путем установки дополнительных базовых станций 3G. Развертывание сети 3G позволило Компании предоставить абонентам более высокую скорость передачи данных, что дало ей возможность предложить новые услуги, связанные с передачей данных (такие как доступ к социальным сетям и рекламно-информационным сервисам). Компания также стимулирует использование смартфонов, USB-модемов и прочих устройств с возможностью выхода в интернет, предлагая абонентам привлекательные тарифные планы для данных устройств.

- **Высокий показатель потока денежных средств.** Компания продемонстрировала высокий потенциал формирования денежного потока благодаря росту выручки, высокой рентабельности и высокому коэффициенту оборачиваемости денежных средств. В 2010 и 2011 гг. выручка Компании выросла на 17,0% и 17,2% соответственно. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., выручка выросла на 1,1% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. В 2010 и 2011 гг. рост EBITDA Компании составил 24,6% и 20,3% соответственно, хотя за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., этот показатель снизился по сравнению с аналогичным периодом 2011 года.

Кроме того, коэффициент оборачиваемости денежных средств (отношение разницы EBITDA и капитальных затрат к EBITDA) Компании вырос с 63,5% в 2009 году до 67,8% в 2010 году и далее до 74,2% в 2011 году, хотя за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., снизился до 73,3%. Компания ожидает, что на протяжении ближайших трех лет

потребность в капитальных затратах останется относительно стабильной, так как она закончит развертывание сети 3G. Предполагается, что данные факторы в сочетании с отсутствием долговой нагрузки на балансе Компании продолжают способствовать устойчивому формированию денежного потока.

- **Опытное руководство высшего звена.** Руководство Компании имеет большой опыт работы на казахстанском и международном рынках мобильной связи. Главный исполнительный директор Компании г-н Вейсел Арал более 23 лет работал в таких компаниях, как Ericsson и Turkish National Railways. Финансовый директор Компании г-н Бауржан Аязбаев имеет более чем 12-летний опыт работы в области финансов и бухгалтерского учета, в том числе в таких компаниях, как PricewaterhouseCoopers LLP и АО «ПетроКазахстан Ойл Продактс». Коммерческий директор Компании г-н Нурлан Саргаскаев имеет более чем 18-летний опыт работы на рынке мобильной связи.

Руководство Компании поддерживает лидирующую позицию Компании на рынке, решая задачи по расширению сетей Компании и улучшению качества обслуживания в условиях растущей конкуренции. Руководство также обеспечило продвижение услуг поколения 3G и продолжает внедрять новые технологии, продукты и услуги. Компания полагает, что опыт высшего руководства также внес вклад в высокие финансовые показатели, достигнутые Компанией за последние годы.

- **Стратегическое партнерство с TeliaSonera.** TeliaSonera, контролирующий акционер Компании, была пятым крупнейшим оператором мобильной связи по уровню рыночной капитализации в Европе по состоянию на конец 2011 года. Входя в состав группы TeliaSonera, Компания имеет возможность воспользоваться преимуществами, которые ей дает стратегическое руководство со стороны TeliaSonera. Например, в 2011 году Компания реализовала глобальную стратегию ребрендинга TeliaSonera, целью которой было создание единой символики для 18 различных брендов. Компания также может добиться сокращения расходов благодаря участию в других инициативах TeliaSonera, таких как программа международного роуминга, в рамках которой компании группы TeliaSonera предлагают внутренние скидки на роуминг и применяют общее ценообразование для конечных потребителей, а также общая технологическая программа, предусматривающая единую систему снабжения внутри группы TeliaSonera. Компания также разрабатывает внутреннюю политику и правила совместно с TeliaSonera. В частности, ее политика в области корпоративного управления и корпоративной ответственности в значительной мере основана на соответствующей политике TeliaSonera. Руководство Компании сохраняет определенную степень независимости, которую Компания и TeliaSonera считают необходимой для того, чтобы использовать имеющиеся у руководства Компании опыт и знания рынка мобильной связи Казахстана.

Стратегия Компании

Стратегия Компании, разработанная совместно с TeliaSonera, состоит в предоставлении продуктов и услуг клиентам из различных сегментов рынка на основе глубокого понимания их текущих и будущих потребностей и создании акционерной стоимости посредством устойчивого роста рентабельности и денежных потоков. Стратегия Компании включает в себя следующие компоненты.

- **Сохранение лидирующих позиций на рынке по выручке и числу абонентов.** Компания намерена удерживать лидирующие позиции на рынке, предлагая продукты и услуги по конкурентным ценам, расширяя предложение продуктов и услуг, поддерживая высокое качество сетей и укрепляя позиции брендов. Компания сосредоточит свои усилия на создании специальной стратегии ценообразования для сохранения лидирующих позиций в корпоративном сегменте и стимулирования перехода абонентов от системы предоплаты к постоплатной договорной системе оказания услуг. Чтобы поддерживать высокое качество своих сетей и значительное покрытие, Компания намерена достичь оптимальных уровней капитальных затрат на инвестиции в оборудование и развитие инфраструктуры, в том числе на внедрение новых технологий. Стратегия роста Компании также направлена на улучшение качества оказываемых услуг, что она намерена осуществить путем повышения

удовлетворенности клиентов, увеличения показателей удержания имеющихся клиентов и расширения абонентской базы.

- **Дальнейшее применение регионального подхода к ведению бизнеса.** Компания намерена и далее применять региональный подход к ведению бизнеса. Региональный подход Компании, принятый в 2009 году, подразумевает передачу контролирующих функций управленческим командам в каждом из регионов Казахстана. В рамках данного подхода Компания рассчитывает ключевые показатели эффективности в соответствии с региональным принципом и на основе этих ключевых показателей определяет размер вознаграждения руководству на местах. После внедрения регионального подхода наблюдалось улучшение ключевых показателей в большинстве регионов, а также рост доли рынка Компании. Компания намерена уделять особое внимание регионам, где имеющийся рост ниже ожиданий. Для улучшения показателей в таких регионах Компания намерена провести кадровые замены, включая изменения в системе подготовки персонала, а также разработать кампании по маркетингу и продажам в соответствии с особенностями каждого региона и оказывать иное содействие управленческим командам на местах, что поможет им в достижении целей Компании. Для целей отчетности Компания рассматривает свою деятельность как деятельность в рамках единого отчетного сегмента. См. Примечание 5 к Аудированной финансовой отчетности.
- **Дальнейшее укрепление позиций брендов Kcell и Activ.** Компания считает, что узнаваемость брендов становится все более важным фактором, влияющим на выбор абонентами поставщика мобильной связи. Компания намерена и далее прилагать усилия по укреплению позиций брендов, предпринимаемые с 1999 года (среди них участие в глобальной ребрендинговой стратегии TeliaSonera в 2011 году). В частности, Компания недавно привлекла ведущее мировое агентство по продвижению брендов для помощи в проведении кампании ребрендинга Activ. Компания также намерена укрепить бренд Activ путем улучшения качества обслуживания, особенно принимая во внимание тот факт, что возможности продвижения бренда среди абонентов в сельской местности достаточно ограничены из-за недостатка освещения бренда в прессе. Компания также планирует продвигать бренды через участие в спонсорских мероприятиях на местах, рекламные кампании и промоакции.
- **Лидирующие позиции в сегменте услуг мобильной передачи данных.** Использование мобильного контента и услуг передачи данных в Казахстане сейчас находится на довольно низком уровне по сравнению с другими странами. Таким образом, Компания видит значительный потенциал роста для данных услуг. Она намерена продолжать инвестировать в развитие сети 3G для расширения ее покрытия. Компания также планирует предложение новых услуг передачи данных и бюджетных смартфонов (в первую очередь, в массовом сегменте рынка) для того, чтобы способствовать более широкому использованию абонентами услуг передачи данных. Компания планирует продвигать 3G-совместимые устройства в рамках программ распространения USB-модемов и связанных контрактов, продаваемых дистрибьюторами и дилерами на кредитных условиях. Компания также намерена продолжать строить стратегические отношения с ведущими местными и международными поставщиками мобильного контента.
- **Увеличение потока денежных средств.** Компания намерена и дальше уделять особое внимание привлечению новых и удержанию имеющихся сегментов рынка, ориентированных на состоятельных клиентов (таких как корпоративные и постоплатные абоненты), с целью повышения своих показателей среднего дохода на одного абонента и рентабельности, а в массовом рыночном сегменте — увеличить среднее количество минут на абонента в месяц и обеспечить рост своей выручки. Чтобы обеспечить дальнейший рост денежного потока, Компания также намерена удерживать лидирующие позиции в области услуг голосовой связи и продолжить максимальное использование своей сети 3G для предоставления абонентам новых услуг передачи данных и VAS-услуг. Компания также планирует продолжать в максимальной степени использовать эффект масштаба и оптимизировать расходование средств, например, путем более тесной интеграции с общей программой поставок TeliaSonera.

Отношения с TeliaSonera

До Предложения контролирующий акционер Компании, TeliaSonera, владела прямо и косвенно 86,9% выпущенных простых акций Компании. По итогам Предложения (при условии, что Опцион на продажу не будет исполнен) фактическая доля участия TeliaSonera уменьшится до 61,9%.

Компания TeliaSonera, основанная в 1850-х годах под названием Royal Telegraphic Authority (предшественница Telia AB), является первопроходцем в сфере телекоммуникаций. Она стала одним из создателей стандарта мобильной связи GSM и первой начала внедрять инновации и современные технологии. Например, она полностью развернула сети 3G на всех рынках Евразии, где она присутствует, и стала первым оператором, который запустил услуги в формате 4G в большинстве стран своего присутствия, использующих эту технологию, таких как Дания и Швеция. На конец 2011 года TeliaSonera была пятым крупнейшим оператором мобильной связи по уровню рыночной капитализации в Европе. По состоянию на 30 сентября 2012 г. при использовании обменного курса шведской кроны к доллару США на уровне 0,15 приблизительная рыночная капитализация TeliaSonera составила 30 млрд. долл. США. В 2011 году TeliaSonera увеличила свою абонентскую базу (включая абонентов своих аффилированных компаний) примерно до 175 млн. абонентов. Кроме того, TeliaSonera совершила несколько сделок по приобретению компаний в странах СНГ и на развивающихся рынках, таких как Россия, Узбекистан и Турция.

Будучи частью группы TeliaSonera, Компания согласовывает свою стратегию со стратегией TeliaSonera, которая заключается в предоставлении продуктов и услуг клиентам из различных сегментов рынка на основе глубокого понимания их текущих и будущих потребностей и создании акционерной стоимости посредством устойчивого роста рентабельности и денежных потоков, а также рациональным и экономичным методам ведения деятельности. Компания также стремится к согласованию своей внутренней политики и правил со стандартами TeliaSonera. Например, политика Компании в области корпоративного управления и корпоративной ответственности в значительной мере основана на соответствующей политике TeliaSonera.

Кроме того, Компания активно делится своими знаниями и передовым опытом в сфере технологий, финансов, маркетинга, обслуживания клиентов, корпоративного управления, снабжения и кадров, а также в других сферах. TeliaSonera, ее аффилированные компании и Компания делятся своими знаниями путем участия в различных семинарах, симпозиумах и других совместных учебных мероприятиях, а также за счет ротации персонала.

Из недавних инициатив TeliaSonera, в которых Компания принимала участие, можно отметить следующие:

- глобальную стратегию ребрендинга по созданию единой символики для 18 различных брендов, запущенную в 2011 году TeliaSonera и реализованную Компанией;
- программу международного роуминга, в рамках которой компании группы TeliaSonera предлагают внутренние скидки на роуминг и общее ценообразование для конечных потребителей, а также проводят совместные рекламные кампании;
- общую технологическую программу, предусматривающую единую систему закупок внутри группы TeliaSonera, а также единую систему анализа эффективности и качества услуг;
- общую программу обслуживания клиентов и анализа клиентской базы, предусматривающую единые критерии анализа эффективности и качества услуг для компаний группы TeliaSonera.

Продукты и услуги

По состоянию на 30 сентября 2012 г. услугами мобильной связи Компании, в том числе услугами голосовой связи и передачи данных, VAS-услугами, а также услугами по продаже мобильных телефонов, пользовалось более 12,7 млн. абонентов.

Компания предлагает разнообразные тарифные планы как для частных, так и для корпоративных абонентов (абонентов, которые являются работниками юридического лица, заключившего с Компанией более пяти договоров на предоставление услуг мобильной связи). Тарифные планы, предлагаемые Компанией, включают стандартные тарифные планы, а также ряд специальных льготных тарифных планов. Компания старается гибко реагировать на меняющиеся потребности абонентов, учитывая это в своих тарифных планах. Компания предлагает три способа оплаты: предоплата, оплата авансом и оплата по факту (постоплата). Предоплатные услуги оплачиваются абонентами до их фактического получения, обычно путем приобретения карт предварительной оплаты или внесения наличных денежных средств в одной из точек продаж Компании или через уполномоченного дилера, либо платежом онлайн через сайт Компании или через автоматизированные платежные терминалы. Абоненты, пользующиеся предоплатой, обслуживаются по биллинговой системе с тарификацией в реальном времени. В абонентской базе Компании на 30 сентября 2012 г. абоненты, пользующиеся предоплатой, составили 86,7%. Авансовые услуги также оплачиваются абонентом до их получения, но тарификация в данном случае осуществляется не в реальном времени. В абонентской базе Компании на 30 сентября 2012 г. абоненты, пользующиеся авансовыми услугами, составили 12,4%. Ожидается, что такой способ оплаты вскоре будет объединен с биллингом в реальном времени. Постоплатные услуги предоставляются на условиях кредита, что подразумевает оплату услуг абонентом после их получения. Постоплатные услуги предлагаются как частным, так и корпоративным абонентам. На 30 сентября 2012 г. постоплатными услугами пользовалось 0,8% абонентов Компании.

Услуги голосовой связи

Компания предлагает базовые услуги мобильной связи, доля которых в выручке Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составила 81,7%, а за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., — 81,1%. Помимо базовых услуг, связанных с осуществлением звонков, услуги мобильной связи включают голосовую почту, ожидание вызова, переадресацию вызовов, определение звонящего абонента, конференц-связь, звонки за счет вызываемого лица и услуги роуминга.

Услуги роуминга

В рамках услуг мобильной связи Компания предоставляет как услугу исходящих звонков в роуминге для своих абонентов, находящихся за пределами Казахстана, так и услугу входящих звонков в роуминге для гостей страны, которые могут «путешествовать» по сети Компании. Роуминг позволяет абонентам, которые пользуются своими мобильными телефонными номерами (и мобильными телефонами в большинстве случаев) и обслуживание которых тарифицируется их операторами, осуществлять звонки и отвечать на них, а также передавать и получать текстовые сообщения, находясь в зоне действия сети в других странах. Абоненты могут также успешно пользоваться и другими услугами мобильной связи, такими как дополнительные услуги передачи данных и контента (при наличии таковых). По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания заключила коммерческие договоры роуминга с 347 операторами в более чем 147 странах мира, руководствуясь стандартными соглашениями Ассоциации GSM (организация, объединяющая всех операторов мобильной связи, использующих технологию GSM). Кроме того, по состоянию на ту же дату Компания заключила соглашения о 3G-роуминге с 353 операторами из числа указанных выше, предоставляя своим абонентам возможность пользоваться услугами скоростной передачи данных и контента. Абоненты Компании могут с выгодой для себя пользоваться льготными тарифами на роуминг внутри роуминговой сети TeliaSonera на тех рынках, которые она обслуживает.

VAS-услуги

Компания предлагает широкий спектр дополнительных услуг, в том числе SMS, MMS, информационные и развлекательные услуги (такие как прогноз погоды, курсы обмена валют, новости и прочая информация). VAS-услуги важны для бизнеса Компании, поскольку они позволяют ей выделяться на фоне конкурентов, укреплять свои бренды, стимулировать абонентов чаще пользоваться услугами Компании и повышать удовлетворенность клиентов. Некоторые VAS-услуги, предлагаемые Компанией, доступны лишь тем абонентам, которые имеют мобильные телефоны, поддерживающие такие услуги. Ниже перечислены основные VAS-услуги, предлагаемые Компанией в настоящее время (причем по некоторым из них Компания является эксклюзивным оператором в Казахстане).

Пакеты SMS. Пакеты SMS дают абоненту возможность посылать короткие текстовые сообщения другим абонентам внутри сети Компании по льготным тарифам. Компания предлагает четыре пакета SMS на 50, 100, 300 и 1000 текстовых сообщений в месяц с оплатой в размере 200, 300, 600 и 1000 тенге соответственно. Компания предлагает также пакет безлимитных ночных SMS с оплатой в размере 70 тенге в сутки.

Говорящее SMS. Данная услуга позволяет абоненту передавать SMS-уведомления путем звонка на мобильный или стационарный телефон в Казахстане. Получатель принимает звонок от системы, которая предоставляет ему информацию об отправителе сообщения и объясняет, как можно прослушать голосовое SMS. Услуга «Говорящее SMS» предоставляется получателю сообщения бесплатно — за нее платит отправитель, для которого стоимость такой услуги составляет 25 тенге за одно SMS.

SMS-уведомления от социальных сетей. Данная услуга предоставляет абонентам доступ к социальным сетям, таким как Facebook, Twitter, «ВКонтакте», Mail.ru и «Одноклассники», без выхода в интернет путем передачи SMS-уведомлений. Абонент получает на свой мобильный телефон SMS-уведомление о новых письмах и других сообщениях, оставленных на электронной почте или в социальных сетях, и может ответить на полученные сообщения.

Симфония. Это рингбэктон, мелодия вызова, которую звонящий слышит в телефоне после набора номера и до ответа на звонок. Услуга «Симфония» позволяет абонентам выбирать песни, мелодии и фразы, которыми можно заменить стандартные гудки. Вместо обычного гудка звонящий услышит веселую мелодию или шутку. Услуга «Симфония» доступна также для корпоративного использования, когда вместо гудка вызова раздается фирменная музыкальная фраза или мелодия данной компании.

Экстра баланс. Данная услуга позволяет абоненту получить на свой счет 200 тенге в кредит в случае, если на счету закончились деньги, и нет другой возможности его пополнить. Услуга «Экстра баланс» действительна в течение 5 дней, и полученные средства могут быть использованы для оплаты любых услуг, предоставляемых Компанией. Стоимость данной услуги составляет 20 тенге за один перевод, которые будут списаны с суммы следующего пополнения баланса счета.

Перевод денег. Данная услуга позволяет абонентам пересылать так называемые «юниты» другим абонентам. Для перевода юнитов отправитель должен иметь на счету как минимум 50 юнитов (каждый юнит равен 1 тенге). Стоимость этой услуги составляет 20 тенге за один перевод. Данная услуга доступна даже тогда, когда отправитель или получатель находится в роуминге.

KcellTube — развлекательный видеопортал. Это развлекательный видеопортал, где абоненты могут найти видеоролики разнообразной тематики, просматривать их с мобильного телефона, а также загружать свое видео. Интернет-трафик при использовании этого портала не тарифицируется, за исключением права доступа к некоторым категориям видео. Абоненты могут активировать подписку на видеоконтент с тарифом в 100 или 150 тенге, в зависимости от категории.

Доступ к услугам сторонних поставщиков приложений. Компания предоставляет своим абонентам доступ к определенным сервисам, которые предлагаются сторонними поставщиками

приложений. К этим услугам относятся: услуга, позволяющая абонентам получать уведомления по разным тематикам посредством регулярно поступающих SMS; портал, предлагающий обновленную информацию о сервисах, тарифах и льготах, а также множество популярных игр, мелодий и различных полезных программ для мобильных телефонов; голосовые развлекательные услуги, обеспечивающие доступ к гороскопам, забавным тестам, обучающим материалам, кулинарным рецептам и многим другим развлекательным сервисам; виртуальные услуги через мобильные социальные сети; услуга «Фраза дня», которая позволяет абонентам изучать английский язык посредством SMS, используя материалы, разработанные образовательным центром Британского совета, а также многие другие развлекательные услуги.

Другие услуги передачи информации и контента. Компания предлагает также и другие информационные услуги и услуги по предоставлению контента, некоторые из которых предоставляются непосредственно самой Компанией, а некоторые — сторонними поставщиками контента. Например, Компания предоставляет информационные голосовые услуги через голосовое меню (IVR-платформы), в том числе интерактивные информационные услуги, а также программы радио и телевидения. Компания предоставляет и другие текстовые и интерактивные информационные услуги, такие как сводки новостей, результаты спортивных соревнований, информацию о положении на дорогах и прогнозы погоды. Некоторые из этих услуг предоставляются с использованием MMS- или видеотехнологий, разработанных самой Компанией. Пользоваться этими услугами могут только абоненты с поддерживающими их мобильными телефонами.

Услуги передачи данных

Компания предоставляет услуги передачи данных, которые представляют собой, в основном, услуги доступа в интернет (в том числе, через модемы или планшетные компьютеры). Доля выручки Компании от услуг передачи данных за 2011 год составила 7,9% от ее общей выручки. До недавнего времени рынок услуг передачи данных в Казахстане был относительно неразвит и поэтому имеет все возможности для роста. Компания владеет в этой стране самой разветвленной сетью 3G, которая по состоянию на 30 сентября 2012 г. насчитывала 1 897 базовых станций.

Основные пакеты услуг Компании по передаче данных

Безлимитный интернет. Этот пакет обеспечивает абонентам неограниченный доступ в интернет, что дает им возможность общаться в социальных сетях, читать сообщения электронной почты, смотреть телевизионные передачи в реальном времени, слушать музыку, загружать аудио- и видеоклипы. Безлимитный интернет предоставляется неограниченно в рамках того пакета, к которому подключен абонент, и предусматривает три типа ежемесячного абонентского обслуживания: услугу «Смартфон», которая включает 1 ГБ интернет-трафика с фиксированной ежемесячной оплатой в размере 990 тенге; услугу «Планшет», которая включает 4 ГБ интернет-трафика с фиксированной ежемесячной оплатой в размере 1990 тенге; и услугу «Модем», которая включает 10 ГБ интернет-трафика с фиксированной ежемесячной оплатой в размере 3990 тенге. При использовании пакетов безлимитного интернета по достижении лимита в рамках приобретенного пакета скорость интернет-трафика снижается до 32 Кбит/с (без дополнительной платы).

Безлимитный интернет с браузером Opera Mini и Nokia. Компания предоставляет своим абонентам неограниченный доступ в интернет с мобильного телефона за 20 тенге в сутки. Абоненты могут проверять почту, посещать сайты и форумы и просматривать файлы в сети интернет объемом до 15 МБ.

Безлимитный ночной интернет. Этот пакет обеспечивает абонентам доступ в интернет со своих мобильных телефонов без дополнительной платы за передачу данных. Компания предоставляет своим абонентам неограниченный доступ в интернет с мобильных телефонов с 1 часа ночи до 9 часов утра (среднее время по Гринвичу + 6 часов). Суточная плата за эту услугу составляет 70 тенге с некоторыми ограничениями. Абоненты могут использовать свои мобильные телефоны не только для работы в интернете, но и в качестве модема для скачивания файлов на свои компьютеры.

Мобильный интернет плюс. Компания предлагает пользователям дополнительные пакеты с интернет-трафиком от 10 МБ до 100 МБ по тарифам в диапазоне от 29 до 59 тенге в день.

Доступ к социальным сетям. Эта услуга позволяет абоненту заходить в Facebook, «ВКонтакте» и другие социальные сети с мобильного телефона. Упрощенная версия данной услуги предусматривает получение только текстовой информации, без доступа к мультимедийному контенту, например, к изображениям, видео и аудио. Такая услуга является бесплатной. См. выше раздел «VAS-услуги». За полный доступ к сайтам социальных сетей и пользование мультимедийными услугами с абонентов взимается плата.

Видеозвонки. Данная услуга позволяет 3G-абонентам Компании общаться друг с другом в формате видеоконференции посредством мобильных телефонов с поддержкой 3G в зонах покрытия сетей 3G.

Тарифные планы

Компания предлагает тарифные планы, рассчитанные на разные целевые группы абонентов. Компания предоставляет услуги под двумя брендами: под брендом Kcell, ориентированным преимущественно на корпоративных абонентов и состоятельных физических лиц, и под брендом Activ, ориентированным прежде всего на абонентов массового рынка.

В своей клиентской базе Компания выделяет следующие шесть групп абонентов:

- *Активные внутрисетевые пользователи:* абоненты, которые осуществляют большое количество звонков внутри сети Компании. Тарифные планы, которые Компания предлагает таким абонентам, включают в себя предложения по безлимитным услугам голосовой связи внутри сети (например, нелимитируемые звонки в сети Компании с фиксированной суточной оплатой), региональные планы голосовой связи (например, тарифы со скидками на внутрисетевые и внесетевые звонки из собственного региона подписчика), предложения по безлимитному мобильному интернету (например, пакеты услуг по безлимитному мобильному интернету с ежемесячной абонентской платой) и продажу мобильного телефона в комплекте с тарифным планом (в том числе мобильных телефонов в комплекте с заключением контакта сроком на 24 месяца).
- *Активные внесетевые пользователи:* абоненты, которые обычно осуществляют большое количество звонков на номера других операторов связи, в том числе международные звонки и звонки на номера телефонных сетей общего пользования (ТСОП). Тарифные планы, которые Компания предлагает таким абонентам, включают в себя предложения услуг голосовой связи с оплатой по единой ставке (например, единые тарифы на звонки в любой регион Казахстана), региональные планы голосовой связи и продажу мобильного телефона в комплекте с тарифным планом.
- *Активные пользователи SMS/MMS:* абоненты, активно использующие SMS/MMS-услуги и мобильный интернет. Это, главным образом, молодые женщины. Тарифные планы, которые Компания предлагает таким абонентам, включают в себя продажу мобильного телефона в комплекте с тарифным планом и пакетные предложения с VAS-услугами (например, смешанные пакеты с SMS, MMS и мобильным интернетом).
- *Общительные друзья и члены семьи:* абоненты, которые проявляют склонность к частым звонкам и любят поговорить. Это, главным образом, молодые люди. Тарифные планы, которые Компания предлагает таким абонентам, включают в себя предложения по безлимитным услугам голосовой связи внутри сети, региональные планы голосовой связи, а также предложения безлимитного мобильного интернета и продажу мобильного телефона в комплекте с тарифным планом.
- *Клиенты, ориентированные на новые технологии:* абоненты, относительно редко прибегающие к услугам голосовой связи, но активно пользующиеся VAS-услугами и услугами передачи данных. Это, главным образом, молодые люди. Тарифные планы, которые Компания предлагает таким абонентам, включают в себя предложения

безлимитного мобильного интернета, продажу мобильного телефона в комплекте с тарифным планом и пакетные предложения по VAS-услугам.

- *Пассивные пользователи:* абоненты, относительно редко пользующиеся услугами голосовой связи, VAS-услугами и услугами передачи данных. Тарифные планы, которые Компания предлагает таким абонентам, включают в себя предложения услуг голосовой связи с оплатой по единой ставке и региональные планы голосовой связи.

Тарифные пакеты бренда Kcell включают в себя стандартные и льготные тарифные планы. К стандартным тарифным планам относятся Kcell Стандарт, Kcell Бизнес, Kcell Классик, Оптимальный и Kcell Connect, преимущественно ориентированные на корпоративных абонентов. Льготные тарифные планы включают в себя семейные планы и ряд других льготных планов.

Бренд Activ предлагает широкий выбор гибких тарифных планов для различных сегментов массового рынка, в том числе безлимитные планы передачи данных и голосовых сообщений, региональные тарифные планы, планы для активных пользователей услуги SMS, планы для активных пользователей мобильного интернета, планы для молодых абонентов и студентов и планы для активных абонентов, осуществляющих звонки в сети Компании. Региональные тарифные планы характеризуются привлекательными расценками на звонки и другие услуги в пределах конкретного региона, в том числе сниженной стоимостью звонков внутри сети и на номера стационарных телефонов в данном регионе, специальными тарифами на звонки в соседние регионы и на международные звонки в ряд стран (например, в региональных тарифных планах в регионах, откуда часто звонят в Россию, предусмотрена сниженная стоимость таких звонков). Тарифные планы для молодых абонентов и студентов без абонентской платы предусматривают льготные расценки на звонки между пользователями этих тарифных планов, а также льготную стоимость услуг SMS, MMS, WAP и GPRS.

Кроме того, время от времени предлагаются специальные льготные тарифные планы. Компания корректирует свои льготные планы (как для бренда Kcell, так и для бренда Activ), исходя из меняющихся предпочтений своих абонентов, появления новых услуг и внедрения новых технологий (таких как 3G или LTE). Например, благодаря развертыванию в 2010 и 2011 гг. своей собственной сети 3G, которая обеспечила значительное повышение скорости передачи данных в сравнении с сетью 2G, Компания предложила льготные тарифы на пользование интернетом и на другие услуги передачи данных. Компания также корректирует свои тарифные планы в зависимости от предложений конкурентов.

Продажи мобильных телефонов

Компания предлагает на продажу широкий выбор мобильных телефонов, рассчитанных на разные вкусы и реализуемых как непосредственно Компанией, так и ее дистрибьюторами. Цены на мобильные телефоны варьируются в зависимости от их функциональных возможностей и проведения специальных рекламных акций. Компания предлагает особый тариф для пакетных продаж, т. е. при покупке мобильного телефона с одним из тарифных планов Компании. Мобильные телефоны, предлагаемые в рамках данных пакетных программ, доступны как для частных, так и для корпоративных абонентов. Частные абоненты должны до этого пользоваться услугами Компании в течение, как минимум, шести месяцев, а также пройти проверку Компанией на кредитоспособность. Частные абоненты подписывают долгосрочные контракты на обслуживание сроком до двух лет и выбирают один из нескольких планов обслуживания. Ежемесячная плата за обслуживание зависит от модели мобильного телефона и выбранного тарифного плана. Пакетные услуги доступны и для корпоративных абонентов, которые прошли проверку Компанией на кредитоспособность. Корпоративный клиент должен подписать контракт на одно- или двухгодичное обслуживание. Во всех моделях мобильных телефонов, которые предлагаются в пакете с одним из тарифных планов Компании, предусмотрено отображение информации дисплея на русском языке, в дополнение к информации на английском языке.

Продажи и маркетинг

Региональный подход

Компания стала первым оператором в Казахстане, который ввел децентрализованную региональную структуру управления. В 2009 году Компания начала реализовывать программу децентрализации системы оперативного управления в определенных регионах Казахстана, с тем чтобы повысить эффективность работы и увеличить свою долю рынка в определенных регионах. По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания насчитывала 18 региональных центров, контролирующих ее повседневную деятельность. В каждом из этих региональных центров руководство осуществляет контроль за повседневными операциями в данном регионе и отчитывается перед высшим руководством Компании, которое в свою очередь определяет цели и помогает руководителям на местах разрабатывать стратегии по их достижению. На 30 июня 2012 г., по оценкам Компании, она имела самую большую долю рынка (по выручке) в 11 регионах и была второй в остальных 7 регионах.

В таблице ниже представлено развитие региональной структуры распределения Компании.

	30 сентября 2012 г.	2009—2010 гг.	2008 г.
	Региональная структура	Географическая структура	Централизованная структура
Сеть эксклюзивных точек розничной торговли			
Флагманские магазины	18	15/17	14
Магазины Kcell Express	138	158	92
Точки продаж в других магазинах	45	145	51
Магазины Activ	43	—	—
Сеть неэксклюзивных точек розничной торговли			
Прямые дилеры	232	137	0
Всего точек продаж с прямыми поставками ⁽¹⁾	6 500	0	0
Всего точек продаж (включая точки продаж с прямыми поставками) ⁽²⁾	9 220	7 000	4 000

Примечания:

- (1) Компания обеспечивает поставку своих продуктов непосредственно в точки продаж.
- (2) В данных по количеству точек продаж не учитывается сеть эксклюзивных торговых точек.

В 2009 году Компания внедрила новую систему мотивации для своего регионального руководства. Эффективность работы ведущих менеджеров по работе с клиентами оценивается по ключевым показателям эффективности, а оплата их труда привязана к результатам коммерческой деятельности в рамках данного региона. После внедрения системы мотивации ключевые показатели эффективности в большинстве ранее отстававших регионов стали улучшаться, а доля рынка Компании в этих регионах увеличилась. Компания планирует и дальше применять данную систему мотивации с тем, чтобы охватить торговый персонал, работников служб технической и административной поддержки на всех уровнях, включая руководителей региональных подразделений, менеджеров, супервайзеров и рядовых сотрудников. Компания также намеревается продолжать совершенствование данного подхода, уделяя особое внимание отстающим регионам.

Сеть сбыта

Торговая сеть Компании включает в себя следующие каналы сбыта.

Точки продаж. По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания продавала свои продукты и услуги через разветвленную сеть, состоящую из 244 эксклюзивных и 9 220 неэксклюзивных торговых точек (6 500 из которых являлись точками продаж с прямыми поставками, что подразумевает поставку Компанией товаров непосредственно в торговую точку).

Эксклюзивные точки продаж. По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания осуществляла продажи своих продуктов и услуг через 244 эксклюзивные торговые точки, в том числе 18 флагманских магазинов Kcell, 138 магазинов Kcell Express, 43 магазина Activ и 45 точек в других магазинах. Флагманские магазины Kcell — это принадлежащие Компании магазины, в которых предоставляется полный спектр услуг, предлагаемых Компанией. В каждом регионе флагманский магазин Kcell обычно размещается в офисе регионального представительства Компании. Магазины Kcell Express и точки в других магазинах представляют собой магазины розничной торговли, которые также предлагают полный ассортимент услуг Компании. Магазины Activ — эксклюзивные торговые точки, предлагающие абонентам, прежде всего, продукцию и услуги бренда Activ и расположенные в часто посещаемых местах (например, в торговых или бизнес центрах). Точки в других магазинах, расположенные в часто посещаемых местах (например, в торговых или бизнес центрах), меньше магазинов Kcell Express. Магазины Kcell Express, магазины Activ и точки в других магазинах принадлежат независимым владельцам, однако их работа контролируется Компанией, что подразумевает, в частности, обучение персонала. Во флагманских магазинах Kcell непосредственное обслуживание клиентов осуществляется персоналом Компании, который получает зарплату по базовой ставке плюс бонусы по результатам работы. На долю эксклюзивных торговых точек Компании приходится около 10% от общего объема продаж SIM-карт.

Неэксклюзивные дилеры. Продукты и услуги Компании также распространяются опосредованно с помощью более чем 232 дилеров (по состоянию на 30 сентября 2012 г.), которые занимаются сбытом продуктов и услуг Компании и других операторов. Работа этих дилеров оплачивается по качественным показателям (таким как наличие товаров и их ассортимент) и количественным показателям (например, по объему продаж). Компания внимательно отслеживает качество услуг, предоставляемых ее абонентам неэксклюзивными дилерами. На долю неэксклюзивных дилеров Компании приходится около 90% от общего объема продаж SIM-карт.

Торговые представители. По состоянию на 30 сентября 2012 г. насчитывалось более 90 торговых представителей Компании, реализующих ее продукты и услуги через небольшие торговые точки, такие как киоски и бакалейные лавки. Торговые представители не являются сотрудниками Компании. Их работа также оплачивается по качественным и количественным показателям.

Дистанционные продажи и маркетинг. Компания также предлагает частным и корпоративным абонентам полный ассортимент своих продуктов и услуг через дистанционные каналы обслуживания. Представители по дистанционным продажам ориентируются главным образом на привлечение новых корпоративных клиентов и на удержание уже имеющих за счет перекрестных продаж. Представители по дистанционному маркетингу занимаются изучением рынка путем различных соцопросов, например соцопросов с целью выяснения степени удовлетворенности клиентов.

Менеджеры по работе с корпоративными клиентами. В Компании работают менеджеры, которые имеют дело исключительно с корпоративными клиентами. По состоянию на 30 сентября 2012 г. в Компании насчитывалось 166 таких менеджера, 101 из которых были наняты Компанией, а 65 — сторонними фирмами. Эти менеджеры по работе с корпоративными клиентами отвечают за поддержание регулярных контактов с корпоративными абонентами, уделяя особое внимание продажам, удержанию абонентов и предоставлению индивидуальных решений с учетом особых потребностей таких клиентов.

Маркетинг

Компания пришла к выводу, что абоненты выбирают поставщика услуг мобильной связи по стоимости услуг, общему восприятию бренда, площади покрытия и качеству передачи

голосовых сообщений, а также по скорости передачи данных. Эти факторы учитываются в маркетинговой деятельности Компании. Маркетинговая стратегия Компании ориентирована на индивидуальный подход, качество сети и услуг, инновации и укрепление позиций брендов в соответствующих регионах.

Компания формирует пакеты своих услуг и тарифы на звонки, исходя из характеристик и потребностей абонентов. Компания проводит всесторонние исследования конъюнктуры рынка с тем, чтобы выявить предпочтения клиентов и текущие тенденции. Основываясь на полученных результатах, Компания разрабатывает специальные тарифы и проводит рекламные акции, направленные на привлечение новых абонентов и удержание уже имеющихся. Компания выделяет в своей клиентской базе разные сегменты, используя демографические показатели, объем используемых услуг и другие проверенные характеристики, с тем, чтобы специально разработанные продукты/услуги и маркетинговые стратегии способствовали максимальному повышению показателей использования сетевых ресурсов в расчете на сегмент. См. раздел «Продукты и услуги» — «Тарифные планы». Компания использует внутреннюю модель классификации абонентов по микрокатегориям с целью разработки услуг, приспособленных к требованиям клиентов.

В корпоративном сегменте Компания выделяет следующие абонентские сегменты: государственные учреждения, стратегически важные и ключевые корпоративные клиенты, малые и средние предприятия и малые и домашние офисы. Услуги Компании, предоставляемые корпоративным клиентам, включают в себя корпоративные сетевые группы и тарифные планы по индивидуальным требованиям со скидками. Компания также предоставляет своим корпоративным клиентам услуги по организации офисной АТС с выходом в общую сеть (телефонная сеть частного пользования, «ТСЧП»), которая основана на системе телефонной связи, используемой внутри компании и позволяющей пользователям иметь общий номер для выхода во внешние телефонные сети и осуществления звонков на номера вне сети АТС.

Бренды

Компания владеет двумя брендами: Kcell и Activ. Оба бренда были созданы в 1999 году, однако Kcell был выпущен на рынок раньше. Стратегия Компании в области продвижения брендов способствовала тому, что бренды Kcell и Activ стали лидерами рынка с точки зрения качества клиентского обслуживания. По данным соцопроса 2012 г., проведенного EPSI Rating, уровень удовлетворенности клиентов качеством обслуживания для бренда Kcell составил 77,9 пункта, а для бренда Activ — 77,8 пункта из 100 возможных, в то время как уровень удовлетворенности клиентов качеством обслуживания основного конкурента Компании, «ВымпелКом», составил 77,1 пункта из 100, Tele2 — 74,4 пункта, а средний показатель по ряду более мелких операторов мобильной связи (включая других операторов, таких как Dalacom и Pathword) соответствует 73,2 пункта.

В таблице ниже представлены данные EPSI Rating⁽¹⁾ по степени удовлетворенности клиентов Компании и ее конкурентов.

	2012 г.	2011 г.	2010 г.
Сфера «бизнес-потребитель»			
Kcell.....	77,9	79,1	82,7
Activ.....	77,8	80,6	81,8
«Билайн» («ВымпелКом»)	77,1	75,6	80,5
Tele2	74,4	—	—
Другие ⁽²⁾	73,2	73,8	76,7
Сфера «бизнес-бизнес»			
Kcell.....	76,6	80,4	76,9
Activ.....	—	—	—
«Билайн» («ВымпелКом»).....	73,6	77,6	78,1
Другие	73,4	72,0	70,4

Примечания:

- (1) Независимая организация, предоставляющая сведения об оценке деятельности компаний для клиентов по всей Европе. В 2011 году EPSI Rating провела опрос удовлетворенности клиентов в секторе мобильной связи Казахстана.
- (2) По результатам исследований EPSI Rating, проведенных в 2010 и 2011 гг., рейтинг Tele2 был включен в совокупный рейтинг ряда менее крупных операторов и представлен в данной таблице в составе строки «Прочее».

Компания регулярно дает рекламу в СМИ всех видов и проводит промоакции. Она также спонсирует культурные и развлекательные мероприятия, такие как музыкальные фестивали, театральные представления и вручение литературных премий. В Компании полагают, что ее маркетинговая и имиджевая рекламная кампании в Казахстане проходят весьма успешно и в высшей степени одобрительно воспринимаются обществом. В 2011 году Компания вместе с GfK SE (немецкая компания по исследованию рынка) провела соцопрос на тему взаимодействия абонентов с Компанией. В ходе этого опроса анализировалась лояльность абонентов, их осведомленность о брендах Компании, восприятие брендов и удовлетворенность качеством сети Компании, работой с клиентами (в точках розничной торговли и call-центрах Компании), уровнем обслуживания в точках продаж и вариантами оплаты. Ответы, полученные от абонентов, показали, что оба бренда (Kcell и Activ) воспринимаются лучше брендов других операторов. В Компании считают, что ее бренды ассоциируются у абонентов с национальными истоками, удобными в пользовании продуктами и услугами, а также высоким качеством сети и стандартами обслуживания клиентов.

Бренд Kcell

Kcell — это бренд, ориентированный на обслуживание корпоративных и обеспеченных частных абонентов Компании. В 2009 году Компания заново запустила бренд Kcell. В 2011 году в рамках кампании под девизом «18 брендов — единая символика» она привела бренд Kcell в соответствие с единой символикой, созданной группой TeliaSonera для всех своих дочерних организаций. Ребрендинг сопровождался созданием нового общего логотипа и новых цветовых решений, а также обновлением некоторых ценностей бренда. В основу обновленных ценностей бренда, обогатившихся ценностями TeliaSonera, легли новаторство, надежность, оперативность, устойчивость и индивидуальный подход. В Компании полагают, что ребрендинг прошел в высшей степени успешно, что подтверждается относительным увеличением ее доли рынка и улучшением восприятия бренда ее абонентами, даже несмотря на то, что в 2011 году доля рынка Компании сократилась из-за возросшей конкуренции, в частности, со стороны Tele2.

Компания считает, что бренд Kcell ассоциируется у абонентов с национальными истоками, новаторским подходом, надежными и удобными в использовании продуктами и услугами, а также с ориентированной на качество системой обслуживания. Среди абонентов Kcell преобладают люди в возрасте от 23 до 50 лет с уровнем дохода выше среднего. На 30 сентября 2012 г. доля абонентов Kcell в абонентской базе Компании составила приблизительно 13,2%.

Бренд Activ

Бренд Activ ориентирован главным образом на клиентов массового рынка. Среди таких абонентов преобладают люди в возрасте от 17 до 35 лет со средним уровнем дохода или уровнем доходов ниже среднего. Марка Activ позиционируется на рынке как креативный бренд, обеспечивающий разнообразие тарифных планов и эффективное расходование средств своих абонентов. Компания планирует провести ребрендинг марки Activ и с этой целью пригласила ведущую международную ребрендинговую фирму. Кампанию по ребрендингу предполагается разработать в тесном сотрудничестве с группой TeliaSonera. По состоянию на 30 сентября 2012 г. доля предоплатных абонентов бренда Activ составляла 100% его абонентской базы. На 30 сентября 2012 г. доля абонентов Activ в абонентской базе Компании составила приблизительно 86,7%.

Обслуживание клиентов

Особое внимание Компания уделяет удержанию абонентов и, занимаясь их обслуживанием, постоянно анализирует эффективность своей деятельности, проводя соцопросы абонентов. По результатам таких опросов Компания предпринимает меры по улучшению обслуживания клиентов. Например, по результатам таких соцопросов во всех центрах обслуживания

(описанных ниже) установлены терминалы, позволяющие абонентам самостоятельно проверять и пополнять баланс счета, а также управлять своими счетами. Компания также разработала услугу, которая позволяет абонентам пополнять баланс мобильных телефонов путем автоматического перевода денег с банковского счета. Такой способ оплаты дает возможность с одного счета пополнять баланс разным абонентам. Активация данной услуги проводится бесплатно и не подразумевает каких-либо дополнительных платежей со стороны абонента. В целом она предоставляет предоплатным абонентам преимущества постоплатной системы. Компания также разработала интерфейс, который позволяет представителям Компании, занятым обслуживанием клиентов в магазинах неэксклюзивных дилеров, получать от Компании подробную информацию об абонентах, что дает возможность дилерам предоставлять полный ассортимент услуг, аналогичный ассортименту в центрах обслуживания Компании.

Call-центры

Услуги call-центров Компании предоставляются персоналом call-центров, который способен ответить на любой вопрос клиента, не прибегая к помощи узких специалистов. Обслуживание в call-центрах осуществляется на трех языках: казахском, русском и английском. В call-центрах Компании работает 301 человек, в том числе 112 сотрудников Компании и 189 привлеченных сотрудников. Компания регулярно контролирует работу call-центров. Среднее время ожидания абонента после звонка в call-центр составляет менее 75 секунд, а свыше 75% позвонивших ожидают ответа менее минуты. В call-центрах отвечают в среднем на 600—700 тысяч звонков в год. В настоящее время Компания управляет двумя основными call-центрами (один в Алматы и один в Шымкенте), в которых по состоянию на 30 сентября 2012 г. работало соответственно 135 и 166 человек.

Центры обслуживания

Специальные центры предлагают полный спектр услуг, предоставляемых Компанией своим абонентам.

Самообслуживание

Для своих абонентов Компания задействовала несколько каналов самообслуживания, таких как система IVR, обслуживание через интернет и обслуживание посредством SMS. По этим каналам можно получить информацию о тарифных планах, балансе счета, тарифах на роуминг и информацию о биллинге. По ним также можно получить инструкции, касающиеся обращения с мобильными телефонами и производить электронные платежи, активировать и деактивировать услуги и загружать контент.

Конкуренция

На рынке мобильной связи в Казахстане наблюдается жесткая конкуренция, и в Компании предполагают, что конкурентная борьба будет только усиливаться. Компания конкурирует главным образом с двумя операторами: «ВымпелКом» (работающий под брендами «Билайн» и «ДЮС») и Tele2. По состоянию на 30 сентября 2012 г. доля рынка Компании по числу абонентов составила 47,7% (рассчитано на основе правила активности в течение 1 месяца). По состоянию на 30 сентября 2012 г. доля рынка компаний «ВымпелКом» и Tele2 составила соответственно около 37,0% и 12,0%. 10.6.5

АО «Алтел», представленное брендами Dalacom, Pathword, Citi и Jet, является оператором мобильной связи, предоставляющим услуги широкополосной и мобильной связи по новому стандарту CDMA2000 1X на частоте 800 МГц.

Компания считает, что ее основными конкурентными преимуществами являются восприятие абонентами ее брендов и стоимости услуг, покрытие, а также качество голосовой связи и передачи данных. Для привлечения и удержания абонентов также важны услуги контента и другие VAS-услуги.

В таблице ниже представлены некоторые данные по Компании и ее конкурентам.

	Компания ⁽⁹⁾	«ВымпелКом» («КаР-Тел») ⁽⁹⁾	Tele2 (NEO) ⁽⁹⁾
Год основания	1999	1999	2007
Число абонентов на 31 декабря 2011 г. (млн. человек)	10,8 ⁽¹⁾	8,4 ⁽²⁾	1,4 ⁽²⁾
Доля рынка по числу абонентов на 31 декабря 2011 г. ⁽³⁾	48,3%	40,7%	6,2%
Доля рынка по выручке от мобильной связи на 31 декабря 2011 г. ⁽⁴⁾	57,0%	36,6%	2,5%
Технологии	GSM900/1800 UMTS (HSPA+)/ WCDMA/ LTE (в тестовом режиме)	GSM 900/1800 UMTS (HSPA+)/ WCDMA/ LTE (в тестовом режиме)	GSM 900/1800 UMTS (HSPA+)
Распределение радиочастотного спектра	GSM 900: 6,6 МГц UL/DL, 33 несущих GSM 1800: 5,0 МГц UL/DL, 25 несущих	GSM 900: 7,0 МГц UL/DL, 35 несущих GSM 1800: 5,0 МГц UL/DL, 25 несущих	E-GSM: 10,0 МГц UL/DL 50 несущих
Выручка в 2011 году (млрд. тенге)	179	115 ⁽⁵⁾	8
Рост выручки в 2011 году (млрд. тенге, по сравнению с предыдущим годом)	17,2%	9,1%	226,4%
ЕБИТДА в 2011 году (млрд. тенге)	106	58 ⁽⁶⁾	(9)
Рентабельность по ЕБИТДА в 2011 году	59,2% ⁽⁵⁾	47,8% ⁽⁶⁾	н/д
Капитальные затраты в 2011 году. (млрд. тенге)	27	39 ⁽⁶⁾	20
Капитальные затраты в 2011 году в процентах от выручки	15,3%	32,0% ⁽⁷⁾	206,7%
Смешанный ARPU (средняя выручка на абонента) в 2011 году	1 472 ⁽¹⁾	1 211 ⁽⁷⁾	814 ⁽⁷⁾
Смешанный MOU в 2011 году (среднее количество минут на абонента в месяц)	122 ⁽⁶⁾	146 ⁽⁸⁾	н/д
Сеть сбыта	Разветвленная сеть в пределах страны 18 флагманских магазинов Kcell, 138 магазинов Kcell Express, 43 магазина Activ, 45 точек в других магазинах, 232 прямых дилера	Разветвленная сеть в пределах страны 15 флагманских магазинов, 150 собственных магазинов, 250 прямых дилеров, 30 дистрибьюторов	Ограниченная сеть в пределах страны 16 флагманских магазинов, нет сети эксклюзивных точек продаж, 3 дистрибьютора
Основные акционеры	TeliaSonera (86,9%) ⁽²⁾	«ВымпелКом» (75%)	Tele2 (51%)

Примечания:

- (1) На основе правила активности в течение 6 месяцев.
- (2) Данные по «ВымпелКому» («Билайн») и Tele2 представлены на основе правила активности в течение 3 месяцев, тогда как Компания оценивает количество абонентов других операторов на основе правила активности в течение 1 месяца по трафику, который она может отслеживать в своей сети, с учетом ряда допущений о вариантах трафика, которые напрямую отследить невозможно.
- (3) На основе правила активности в течение 1 месяца.
- (4) Включает операторов CDMA (таких как «Алтел»).
- (5) Включает только выручку от мобильной связи.
- (6) На основе совокупной выручки.
- (7) В среднем за период с января по декабрь 2011 года на основе правила активности в течение 3 месяцев.
- (8) Показатель MOU основан на правиле активности в течение 3 месяцев по усредненным данным за период с января по декабрь 2011 года. Источник: отчеты компании «ВымпелКом».
- (9) Источник: данные Компании, отчеты Telegeography, «ВымпелКома» и Tele2.

Сеть и технологии

Сеть Компании представляет собой цифровую сеть мобильной связи на базе технологии GSM. Эта двухдиапазонная сеть, работающая на двух частотах (900 МГц и 1800 МГц), обеспечивает как передачу данных, так и голосовую связь. Услуги передачи данных предоставляются Компанией по технологиям GPRS, EDGE и UMTS/WCDMA.

Сеть стандарта 2G GSM/GPRS/EDGE на частотах 900 МГц и 1800 МГц обеспечивает голосовую связь, передачу и получение данных, а также использование VAS-услуг (в том числе мультимедийные и другие услуги контента). Используемая Компанией технология GSM/GPRS/EDGE является передовой технологией второго поколения (2G). Скорость передачи пакетов данных варьируется от 50 Кбит/с до 200 Кбит/с и зависит главным образом от характеристик мобильного телефона, типа контента и особенностей использования.

Сеть стандарта 3G UMTS/WCDMA обеспечивает возможность предоставления всего спектра интерактивных мультимедийных услуг с потенциально возможной на данный момент скоростью передачи данных до 21 Мбит/с по нисходящему каналу и до 5,7 Мбит/с по восходящему каналу. В этой сети, считающейся технологией HSPA+, используется преимущественно то же базовое сетевое оборудование, что и в действующей сети 2G на базе GSM/GPRS/EDGE, что в большинстве случаев позволяет размещать 3G-оборудование на площадках, где установлено действующее оборудование Компании.

Основной перспективной задачей Компании является завершение развертывания сети UMTS/WCDMA с целью обеспечить такие параметры качества и покрытия, которые были бы сопоставимы с аналогичными показателями других ее сетей. Вместе с тем Компания намерена и дальше проводить широкую оптимизацию своих сетей для поддержки технологий мобильной передачи данных.

В таблице ниже представлены данные по количеству вышек-ретрансляторов и базовых станций 2G и 3G Компании по состоянию на 30 сентября 2012 г., а также 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

	На 30 сентября	На 31 декабря		
	2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Вышки-ретрансляторы	388	291	222	195
Базовые станции 2G	5 752	4 774	4 129	3 796
Базовые станции 3G	1 897	1 373	127	0
Охват населения	95,2%	94,5%	82,3%	81,4%

Передача данных

Компания продолжает расширять свои внутригородские оптоволоконные сети. По состоянию на 30 сентября 2012 г. Компания эксплуатировала собственные оптоволоконные сети в 19 основных городах Казахстана. Эти сети состоят из оптоволоконных кабелей протяженностью приблизительно 900 километров. По состоянию на 31 декабря 2009, 2010 и 2011 гг. и 30 сентября 2012 г. общая протяженность внутригородских оптоволоконных кабелей Компании составляла соответственно 260, 450, 754 и 900 километров. К концу 2012 года Компания планирует расширить свои сети приблизительно до 1 300 километров. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., Компания израсходовала на этот проект 650 млн. тенге. Для его завершения Компания предполагает потратить еще 254 млн. тенге.

Для соединения своих внутригородских сетей Компания пользуется оптоволоконной сетью АО «Казахтелеком», охватывающей всю страну, и в меньшей степени — оптоволоконными сетями других операторов. Помимо АО «Казахтелеком» оптоволоконные кабельные сети в Казахстане эксплуатируются несколькими крупными поставщиками (в том числе компанией «ВымпелКом») и множеством более мелких поставщиков. Компания также пользуется сетями передачи данных АО «Казахтелеком» и других операторов, а также спутниковыми каналами

связи в тех географических районах, где прокладка своих собственных оптоволоконных сетей не будет, по ее мнению, рентабельной.

Компания и АО «Казахтелеком» заключили Соглашение с АО «Казахтелеком», позволяющее Компании использовать оптоволоконную сеть, принадлежащую АО «Казахтелеком», для передачи данных между городами. Это соглашение действует до 2020 года. В соответствии с Соглашением с АО «Казахтелеком», начиная с 2016 года, каждая сторона может расторгнуть соглашение путем уведомления, направленного за шесть месяцев до предполагаемой даты расторжения. Компания также заключила с КТС договор аренды сроком на пять лет. См. раздел *«Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности компании» — «Приобретения и инвестиции» — «Инвестиции Sonera и Lovou B.V. в ТОО «Родник Инк» и Договор об оказании телекоммуникационных услуг»*. Данный договор предоставляет Компании доступ к сети КТС, что особенно важно в западных регионах Казахстана, где количество альтернативных провайдеров ограничено. 10.22

Качество сети

Сеть мобильной связи Компании стратегически призвана расширить покрытие в большинстве густонаселенных районов Казахстана. Поскольку поддержание качества сети на высоком уровне является основным приоритетом ее стратегии, Компания стремится удовлетворять стандартам качества, которые, по ее мнению, важны для абонентов. К таким стандартам относятся, например, высокое качество голосовой связи, высокая скорость передачи данных, низкие показатели потерянных вызовов (т. е. звонков, которые оказались безуспешными из-за невозможности вхождения в сеть в связи с недостаточными ресурсами сети), низкие показатели разрывов соединения (т. е. случайно разрываемых звонков) и надежное соединение внутри помещений. Компания несет значительные капитальные затраты на развитие сети и намерена делать это и дальше. За период с 1 января 2009 г. по 30 сентября 2012 г. Компания в совокупности инвестировала около 101 млрд. тенге в инфраструктуру сети.

Сеть GSM/GPRS/EDGE Компании постоянно расширяется, и одновременно с этим растет ее пропускная способность. В настоящее время Компания выборочно оптимизирует и расширяет свою сеть GSM/GPRS/EDGE, прежде всего в городских районах, строя новые объекты инфраструктуры с целью расширения покрытия вне и внутри помещений. Компания рассчитывает, что к концу 2012 года ее сеть GSM/GPRS/EDGE охватит 100% населенных пунктов Казахстана с населением более тысячи человек. Оборудование для сети GSM/GPRS/EDGE было поставлено компаниями Ericsson и ZTE Corporation и обслуживается ими по настоящее время. Для оказания некоторых услуг по техническому обслуживанию оборудования Компания также привлекает местных субподрядчиков.

Компания рассчитывает, что к концу 2012 года ее сеть UMTS/WCDMA охватит 100% населенных пунктов с населением более 50 тысяч человек, в том числе Астану, Алматы и все крупные областные центры Казахстана. Согласно условиям генеральной лицензии, сеть UMTS/WCDMA Компании должна охватить 100% населенных пунктов Казахстана с населением более десяти тысяч человек к концу 2014 года. Сеть UMTS/WCDMA Компании обычно совмещается с ее же сетью GSM/GPRS/EDGE. Поставщиками оборудования для сети UMTS/WCDMA выступают компании Ericsson и ZTE Corporation.

В центрах управления сетью Компании используются высокотехнологичные системы, которые непрерывно следят за состоянием всего коммутационного оборудования и узлов мобильной связи, идентифицируют сбои и передают сообщения техническим специалистам для решения проблем. Системы эксплуатационной поддержки используются для контроля качества системы и идентификации устройств, которые не в состоянии поддерживать пороговую производительность. Они также позволяют формировать рабочую статистику, например, по разрывам соединения, потерянными вызовам и сбоям в системе. Центры управления сетью Компании расположены в Алматы и Астане.

Компания постоянно проводит оптимизацию своей сети для достижения ключевых показателей эффективности, в том числе по снижению количества разрывов соединения, качеству голосовых сообщений, доступности и наличию сети и доле успешной передачи данных.

Компания пользуется современными средствами планирования, мониторинга и анализа для достижения высоких показателей работы сети с минимальным количеством сбоев.

В таблице ниже представлены некоторые ключевые показатели эффективности, которыми пользуется Компания для целей мониторинга работы сети.

	По состоянию на 30 сентября 2012 г.	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Количество базовых станций	7 649	6 147	4 256	3 796
Потерянные вызовы (перегруженность) (%)	0,39	0,79	0,29	0,08
Разрывы соединения (%)	0,53	0,54	0,44	0,66

Поставщики оборудования

Для своих сетей GSM/GPRS/EDGE и WCDMA Компания закупает оборудование у Ericsson и ZTE Corporation (в том числе оборудование для сети 3G, основные аппаратные средства и программное обеспечение), а коммутационное оборудование, оснастку точек доступа и маршрутизирующее оборудование для своей локальной сети, глобальной сети и базовое оборудование для пакетной передачи данных по технологиям GPRS, EDGE и 3G — у Cisco Systems, Inc. («Cisco»). При работе с Ericsson и ZTE Corporation Компания пользуется единой с TeliaSonera программой закупок.

Для биллинга и взимания платы с prepaid абонентов Компания пользуется программным обеспечением, разработанным компанией Orga Systems GmbH («Orga»). Для биллинга и взимания платы с postpaid абонентов она пользуется также программным обеспечением CBOSS Corporation («CBOSS»). Программное обеспечение, поставляемое как Orga, так и CBOSS, устанавливается на оборудовании корпорации Oracle Corporation («Oracle»), таком как серверы, накопители и кластеры. Кроме того, Компания заключила несколько соглашений с местными инженерно-строительными компаниями по возведению узлов мобильной связи. Некоторые компоненты сетевого оборудования Компания закупает также и у других поставщиков.

Информационные технологии

Компания использует несколько информационных систем, что позволяет ей предоставлять своим клиентам высококачественные услуги, одновременно улучшая внутренние процессы.

Для обслуживания prepaid и postpaid абонентов Компания пользуется разными системами. В этих системах, разработанных компаниями Orga и CBOSS, учтены особые требования Компании. Права интеллектуальной собственности на элементы, разработанные с учетом потребностей Компании, принадлежат Компании. Orga и CBOSS занимаются также сервисным обслуживанием и текущей технической поддержкой соответствующих биллинговых систем. Биллинговая система для prepaid модели расчетов представляет собой онлайн-систему выставления счетов в реальном времени, которая обслуживает порядка 11,5 млн. абонентов. Биллинговая система для postpaid модели расчетов подразумевает тарификацию и выставление счетов в автономном режиме после обработки данных по регистрации вызовов. По этому принципу обслуживается около 1,7 млн. абонентов, в т. ч. зарегистрированные абоненты, а также абоненты с preactivated и deactivated SIM-картами. В 2011 году Компания инициировала проект по объединению prepaid и postpaid моделей расчетов в единую систему тарификации и выставления счетов в реальном времени для абонентов, обслуживаемых по обеим моделям. Ожидается, что проект будет завершен к концу 2012 года. Предполагается, что единая биллинговая система будет внедрена компанией Orga, одним из поставщиков Компании, которая будет также заниматься дальнейшей разработкой и техническим обслуживанием этой системы.

Для обслуживания входящих телефонных звонков, поступающих в call-центры, Компания пользуется технологиями Avaya Inc. Система обслуживания клиентов Компании обеспечивает доступ сотрудников call-центров к так называемой «информационной панели», на которой отображаются данные об абоненте, основанные на особенностях его использования ресурсов сети. Это позволяет Компании обслуживать клиентов, опираясь на информацию о конкретном абоненте. Компании принадлежат права интеллектуальной собственности на данную систему. В настоящее время обслуживание этой системы и текущую техническую поддержку осуществляет АО «Оберон» (местный поставщик ИТ-услуг), которое заключило с Компанией контракт на предоставление Компании услуг по техническому обслуживанию до 31 декабря 2012 г..

Работа хранилища данных Компании основана на базе данных Oracle, а извлечение информации и создание статистических отчетов осуществляется с помощью программного обеспечения, разработанного поставщиком мобильных приложений Turkcell Technology LLC («**Turkcell Technology**»). В хранилище содержатся данные по использованию сети абонентами Компании, что позволяет анализировать и сегментировать данные по категориям. Компании принадлежат права интеллектуальной собственности на данную систему. В настоящее время обслуживание этой системы и текущую техническую поддержку осуществляет Turkcell Technology, которая заключила с Компанией контракт на предоставление Компании услуг по техническому обслуживанию до 31 декабря 2012 г.

С 2009 года Компания расширяет перечень предоставляемых VAS-услуг, приобретая для этого и совершенствуя различные платформы вспомогательных услуг, в число которых входят центр передачи коротких текстовых сообщений, служба обмена мультимедийными сообщениями, шлюз протокола беспроводного доступа и центр передачи неструктурированных данных от Telenity Inc; платформа мелодий вызова от Huawei Technologies Co Limited; пакетная опорная сеть от Ericsson и Cisco.

Учитывая важность функционирования собственных ИТ-систем для осуществления своей деятельности, Компания использует высокотехнологичные средства обеспечения их безопасности и надежности. Несмотря на существование таких средств, несколько месяцев назад имел место случай проникновения в ИТ-системы Компании, в результате которого третьим лицом (бывшим сотрудником Компании) был получен несанкционированный доступ к некоторой конфиденциальной и важной коммерческой информации. Правоохранительные органы Республики Казахстан возбудили уголовное дело в отношении бывшего сотрудника. Компания полагает, что используемые ею до настоящего момента средства обеспечения безопасности ИТ-систем были эффективны, но при этом инициировала их комплексную проверку с целью удостовериться, что данные средства продолжают обеспечивать необходимый высокий уровень защиты, позволяющий предотвратить несанкционированный доступ к ИТ-системам.

Интеллектуальная собственность

Как и другие глобальные операторы, пользующиеся технологией GSM, Компания является членом Ассоциации GSM. Благодаря членству в этой организации Компания может пользоваться определенными правами интеллектуальной собственности, в том числе логотипом и торговой маркой GSM.

Компания зарегистрировала примерно 13 торговых марок, наиболее известными из которых являются Kcell и Activ.

Объекты Компании

Головной офис

10.8.1

Компания владеет четырьмя многоэтажными офисными зданиями, три из которых расположены в Алматы, и одно в Астане, в том числе офисными зданиями, в которых размещен ее головной офис. Общая площадь этих имущественных объектов составляет около 24 069 кв. м, из которых около 1 711 кв. м приходится на подземные парковки.

Точки продаж и центры обслуживания

В настоящее время Компании принадлежит 18 флагманских магазинов Kcell, которые используются для продажи товаров, послепродажного обслуживания и проведения маркетинговых мероприятий. Компания также арендует объекты у сторонних организаций, в том числе 138 магазинов Kcell Express, 45 точек в других магазинах и 43 магазина Activ. Соглашения об аренде Компанией магазинов розничной торговли и центров обслуживания обычно заключаются на срок от одного года до пяти лет с возможностью продления (в зависимости от их месторасположения).

Вышки мобильной связи

Для размещения вышек мобильной связи Компания арендует площади у различных организаций, в том числе у муниципальных органов и частных предприятий. Поскольку эти объекты Компания арендует у большого числа арендодателей, работа сети мобильной связи не зависит от какой-то одной организации. Срок арендных соглашений в большинстве случаев составляет один год с возможностью последующего продления аренды каждый раз сроком еще на один год. Соглашения отличаются друг от друга условиями оплаты и правами на расторжение договора. В некоторых из них прописано, что арендодатель имеет право расторгнуть договор в любое время без объяснения причин при условии предварительного уведомления. В прошлом Компании приходилось сталкиваться с трудностями по продлению сроков аренды площадок для вышек мобильной связи, но лишь в единичных случаях. В итоге Компания была вынуждена либо платить повышенную арендную ставку для сохранения за собой данной площадки, либо искать другие места для размещения вышек.

Сотрудники Компании

В таблице ниже представлены данные по количеству штатных сотрудников Компании по состоянию на 30 сентября 2012 г. и на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. 10.17.1

Подразделение	На	На 31 декабря		
	30 сентября 2012 г.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
ИТ и технические службы	500	480	471	454
Продажи	265	235	174	182
Маркетинг	49	44	39	44
Работа с клиентами	470	448	416	405
Финансы	116	120	120	145
Администрация	89	89	90	95
Другие ⁽¹⁾	177	100	96	102
Итого	1 606	1 516	1 406	1 427

Примечание:

(1) В том числе сотрудники следующих подразделений: отдел развития бизнеса (часть сотрудников данного подразделения учтена в строке «Другие»), юридический отдел, отдел кадров, отдел управления программами, аппарат генерального директора, служба безопасности, управление корпоративных коммуникаций и отдел по связям с государственными органами.

В таблице ниже представлена возрастная структура персонала Компании.

Возраст	На 31 декабря 2011 г.
Младше 30 лет	57,4%
От 31 до 50 лет	40,5%
От 51 до 58 лет	1,8%
Старше 59 лет	0,3%

В Компании действует система всестороннего анализа, которая позволяет периодически анализировать эффективность работы сотрудников с целью улучшения показателей их работы, а также поощрения, удержания и стимулирования лучших сотрудников.

Требования трудового законодательства

Трудовое законодательство Республики Казахстан регулирует продолжительность рабочего дня, минимальную заработную плату сотрудников, порядок приема на работу и увольнения, размер выходного пособия, ежегодные отпуска, больничные и другие условия найма. В определенных случаях (например, при сокращении штатов) законодательство Республики Казахстан требует выплаты выходного пособия при увольнении. Кроме того, по законам Казахстана необходимо, чтобы Компания застраховала своих сотрудников от несчастных случаев при исполнении своих трудовых (служебных) обязанностей.

Обязательства по пенсионному обеспечению

Пенсионное законодательство Республики Казахстан предусматривает полностью финансируемую накопительную систему пенсионного обеспечения с установленным размером взносов, которая требует от каждого работающего переводить деньги на свой индивидуальный счет в пенсионном фонде, выбранном по собственному усмотрению. По этой системе Компания должна удерживать из заработной платы сотрудников эти средства и перечислять их на счет уполномоченной государственной организации, которая затем переводит средства в пенсионные фонды конкретного сотрудника.

Обязательства по социальному страхованию и социальные налоги

Компания обязана делать социальные взносы в государственный фонд социального страхования («**Фонд социального страхования**») в размере 5% от ежемесячной заработной платы своих сотрудников до вычетов и платить социальный налог в размере 11% от ежемесячной заработной платы своих сотрудников до вычетов в государственный бюджет. По состоянию на 30 сентября 2012 г. верхний предел для расчета социальных взносов был ограничен 174 390 тенге в год на одного сотрудника, а с объемов заработной платы сотрудников, превышающих указанный предел, социальные взносы не уплачиваются. Эти средства социальных взносов аккумулируются в Фонде социального страхования, а затем расходуются на финансирование социальных обязательств государства, таких как обязательные выплаты сотрудникам по материнству или отцовству, на усыновленных детей, пособия по безработице и выплаты в случае инвалидности или смерти сотрудника.

Трудовые договоры

Компания заключает со своими сотрудниками трудовые договоры. Заработная плата всем сотрудникам Компании должна выплачиваться ежемесячно. Все сотрудники Компании, занимающие руководящие должности, и большинство остальных сотрудников принимают на себя обязательства по неразглашению конфиденциальной информации, составляющей коммерческую тайну.

Вознаграждения и поощрения

Система материальных поощрений Компании нацелена на оптимизацию работы сотрудников. Около 23% сотрудников Компании получают право на материальное вознаграждение по итогам своей работы за месяц, которое выплачивается главным образом тем, кто непосредственно работает с клиентами, например, менеджерам по продажам и сотрудникам сферы обслуживания. Более того, почти все сотрудники могут рассчитывать на годовую премию, размер которой зависит от личных достижений сотрудника и от результатов деятельности Компании. Эти вопросы рассматриваются и утверждаются высшим руководством Компании. Компания также отчисляет средства от имени некоторых своих сотрудников в фонд образования.

Схемы поощрения состоят из фиксированной и переменной части. На 30 сентября 2012 г. приблизительно 76% сотрудников Компании имели право на получение базового вознаграждения и годовой премии, размер которой определяется с учетом результатов за год и занимаемой должности. Кроме этого, оплата труда большинства сотрудников, занятых в продажах, состоит из базовой и переменной составляющей, привязанной к КПЭ за месяц. Эти сотрудники также имеют право на годовую премию.

Профсоюзы

Сотрудники Компании не состоят в каких-либо профсоюзах. С момента своего создания Компания никогда не сталкивалась с прекращением работ из-за конфликта с сотрудниками. Компания полагает, что у нее сложились хорошие отношения со своими сотрудниками.

Существенные соглашения

Компания и АО «Казахтелеком» заключили соглашение по использованию оптоволоконной сети, принадлежащей АО «Казахтелеком», для передачи данных Компании между городами. Это соглашение действует до 2020 года. С 1 января 2016 г. любая из сторон может расторгнуть договор без штрафных санкций при условии уведомления об этом другой стороны за шесть месяцев до расторжения соглашения. Если одна из сторон расторгнет соглашение до 31 декабря 2015 г., данная сторона должна будет возместить другой стороне 100% стоимости услуг за период до 31 декабря 2015 г.

Политика в области борьбы с мошенничеством и коррупцией

Учитывая важность соблюдения самых высоких стандартов этики как в процессе хозяйственной деятельности, так и со стороны всех своих сотрудников, поставщиков и партнеров, Компания при содействии TeliaSonera разработала соответствующие политики, процедуры и нормы с целью пресечения случаев мошенничества, коррупции и иной неподобающей деятельности. В частности, Компания при содействии TeliaSonera разработала кодекс этических норм и предприняла ряд других инициатив, определяющих нормы поведения в таких сферах, как противодействие легализации преступных доходов, закупки, информирование руководства о нарушениях, противодействие подкупу и коррупции.

Несмотря на существование указанных политик, процедур и норм, в последнее время имели место заявления о финансовых нарушениях в рамках некоторых конкретных транзакций, совершенных Компанией в прошлом. В связи с этим TeliaSonera провела внутреннее расследование по заявленным фактам, а также поручила независимой аудиторской фирме провести отдельную проверку. В ходе этих мероприятий, а также расследований, проведенных вовлеченными в этот процесс сторонами, не было выявлено никаких нарушений и не обнаружено никаких доказательств, подтверждающих такие заявления. Кроме того, результаты расследований были представлены аудиторам Компании и TeliaSonera, и каждый из аудиторов подтвердил, что не собирается делать каких-либо оговорок по этому поводу в своем отчете по итогам аудита финансовой отчетности Компании и TeliaSonera.

Несмотря на то, что, по мнению Компании, ее внутренние политики и процедуры доказали свою эффективность в прошлом, в ходе проведенных расследований по заявлениям о финансовых нарушениях Компания пересмотрела и обновила их с целью приведения системы корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками в соответствие с передовыми стандартами и надлежащего документирования, ознакомления персонала с такими политиками и процедурами и его должного обучения.

Судебные разбирательства

Компания периодически участвует в судебных разбирательствах в ходе обычной деятельности. Все подобные разбирательства представляют собой иски на такие суммы, которые Компания считает незначительными. Кроме таких исков, Компания участвует в следующих судебных процессах, которые она считает существенными.

Судебное разбирательство в связи с услугами международного роуминга. 3 июля 2010 г. Агентство по защите конкуренции инициировало против Компании административное разбирательство, заявив, что Компания нарушила антимонопольное законодательство, требуя от постоплатных абонентов поддержания на счете определенного минимального баланса денежных средств для сохранения доступа к услугам международного роуминга, предоставляемым Компанией. Агентство по защите конкуренции инициировало первоначальное рассмотрение дела о взыскании штрафа в размере 15 793 500 000 тенге (что составляет 10% от выручки Компании за период с 1 января 2009 г. по 31 марта 2010 г.) в Административном суде г. Алматы. Компания настаивала, что Экономический суд г. Астаны

уполномочен выносить решение по данному делу, и подала иск в Экономический суд г. Астаны, который 2 сентября 2010 г. вынес решение в пользу Компании. Агентство по защите конкуренции обжаловало решение Экономического суда г. Астаны в Суд г. Астаны (апелляционный суд), который 7 октября 2010 г. оставил в силе решение Экономического суда г. Астаны. Агентство по защите конкуренции в последующем обжаловало решение Суда г. Астаны в кассационном порядке, но кассационная жалоба была отклонена 9 ноября 2010 г. На основании данного определения Административный суд г. Алматы 30 мая 2011 г. вынес определение о прекращении производства против Компании. Агентство по защите конкуренции обжаловало решения Экономического суда г. Астаны и Городского суда г. Астаны в Верховном Суде Республики Казахстан («**Верховный суд**»), который 24 августа 2011 г. отменил данные судебные решения и направил дело на новое рассмотрение в Экономический суд г. Астаны. 20 декабря 2011 г. Экономический суд г. Астаны прекратил производство по делу. Компания обжаловала определение Экономического суда г. Астаны о прекращении дела в Суд г. Астаны, однако Суд г. Астаны оставил в силе определение Экономического суда г. Астаны, после чего определение о прекращении производства по делу вступило в силу. В последующем Агентство по защите конкуренции подало ходатайство в Генеральную прокуратуру о принесении протест в Верховный суд для отмены первоначального определения Административного суда г. Алматы о прекращении производства по делу против Компании. Генеральная прокуратура поддержала Агентство по защите конкуренции и направило протест в Верховный суд, который отменил определение Административного суда г. Алматы от 30 мая 2011 г. о прекращении производства по делу и направил дело на новое рассмотрение в Административный суд г. Алматы. 9 июля 2012 г. Административный суд г. Алматы определил вернуть дело в Агентство по защите конкуренции для уточнения суммы выручки, полученной в результате установления минимального баланса денежных средств на счетах абонентов, с целью расчета размера штрафа в случае признания Компании виновной в нарушении антимонопольного законодательства (ранее для расчета размера штрафа Агентство по защите конкуренции использовало общую выручку Компании от предоставления услуг мобильной связи). 20 июля 2012 г. во исполнение вынесенного Административным судом г. Алматы определения Агентство по защите конкуренции представило в Административный суд г. Алматы новый протокол об административном правонарушении. Согласно новому протоколу об административном правонарушении, Агентство по защите конкуренции сократило размер требования о взыскании штрафа до 281 169 810 тенге. 24 августа 2012 г. Административный суд г. Алматы принял решение в пользу Компании и прекратил производство по делу. Однако Агентство по защите конкуренции вправе подать ходатайство в Генеральную прокуратуру с просьбой о принесении протеста Генеральной прокуратурой с целью пересмотра дела. Если Генеральная прокуратура поддержит Агентство по защите конкуренции и подаст протест в апелляционную инстанцию (что должно быть сделано в течение одного года с даты опротестовываемого решения суда), административное дело может быть возобновлено. Если дело будет возобновлено и Компания будет признана нарушившей антимонопольное законодательство, на нее может быть наложен штраф в пределах всей суммы, взыскания которой добивалось Агентство по защите конкуренции.

Судебное разбирательство о доминирующем положении на рынке. 3 ноября 2010 г. Агентство по защите конкуренции начало против Компании второе административное разбирательство, заявив, что Компания злоупотребила своим доминирующим положением на рынке, установив чрезмерно высокие тарифы на международный роуминг для абонентов российских операторов мобильной связи («МегаФон», «ВымпелКом» и «МТС») при использовании ими мобильной сети Компании в Казахстане. Агентство по защите конкуренции добивалось уплаты штрафа в размере 15 793 500 000 тенге (что составляло 10% от общей выручки Компании за период с 1 января 2009 г. по 31 марта 2010 г.) и конфискации монопольного дохода от услуг по роумингу за 2009 год в размере 2 554 940 000 тенге. Рассмотрение дела началось в Административном суде г. Алматы, а затем продолжилось в Экономическом суде г. Астаны, который 17 февраля 2011 г. вынес решение в пользу Компании. Агентство по защите конкуренции обжаловало данное решение в надзорном порядке в Верховном суде, который 11 января 2012 г. отменил решение Экономического суда г. Астаны и прекратил производству по делу. Затем дело было возобновлено и рассмотрено по существу Административным судом г. Алматы. 1 марта 2012 г. Административный суд г. Алматы снова вынес решение в пользу Компании и прекратил производство по делу. Тем не менее, Агентство по защите конкуренции вправе подать ходатайство в Генеральную прокуратуру с просьбой о принесении Генеральной прокуратурой

протеста с целью пересмотра дела. Если Генеральная прокуратура поддержит Агентство по защите конкуренции и подаст протест в апелляционный суд (что должно быть сделано в течение одного года с даты опротестовываемого решения суда), административное дело может быть возобновлено. В случае если дело будет возобновлено и Компания будет признана виновной в нарушении антимонопольного законодательства, на нее может быть наложен штраф в пределах всей суммы, взыскания которой добивалось Агентство по защите конкуренции.

Включение в Государственный реестр. Еще один судебный процесс, в котором участвуют Компания и Агентство по защите конкуренции, связан с включением Компании в Государственный реестр. 18 октября 2011 г. Агентство по защите конкуренции издало Приказ о доминирующем положении на рынке, согласно которому Компания была включена в Государственный реестр в отношении ряда услуг, оказываемых Компанией, в частности, услуг межсетевое взаимодействия. Компания оспорила включение в Государственный реестр в судебном иске, первоначально поданном в октябре 2011 года в Экономический суд г. Астаны. 28 февраля 2012 г. Экономический суд г. Астаны вынес решение в пользу Компании в отношении всех услуг, за исключением услуг межсетевое взаимодействия, и в пользу Агентства по защите конкуренции — в отношении услуг межсетевое взаимодействия. Компания обжаловала решение Экономического суда г. Астаны в отношении услуг межсетевое взаимодействия в Суде г. Астаны. 23 мая 2012 г. Суд г. Астаны определил приостановить апелляционное производство и назначить экономико-технологическую экспертизу включения Компании в Государственный реестр. 12 октября 2012 г. Суд г. Астаны поддержал решение, вынесенное 28 февраля 2012 г. Экономическим судом г. Астаны в отношении услуг межсетевое взаимодействия. Компания направила кассационную жалобу на данное решение в кассационную судебную коллегия Суде г. Астаны. 6 декабря 2012 г. кассационная судебная коллегия вынесла решение отменить решения Суда г. Астаны и Экономического суда г. Астаны в отношении услуг межсетевое взаимодействия и вернуть дело в Суд г. Астаны для нового рассмотрения. Если апелляция Компании не будет успешной, она останется в Государственном реестре, и ее тарифы на услуги межсетевое взаимодействия станут предметом регулирования со стороны МТК, что может привести к тому, что от Компании могут потребовать снижения тарифов. Никаких штрафов не будет начислено на Компанию в связи с данным судебным разбирательством, и, ввиду характера судебного разбирательства, подсчитать размер ущерба в денежном выражении невозможно. См. раздел «Факторы риска» — «Риски, связанные с вопросами регулирования» — «На деятельность Компании распространяется тарифное регулирование, что может ограничить гибкость ценообразования и привести к сокращению выручки и чистого дохода».

Расследование взаимоотношений с компаниями по приему наличных платежей. В мае 2012 года Агентство по защите конкуренции начало рассмотрение на предмет возможного нарушения Компанией антимонопольного законодательства в связи с ее отношениями с компаниями по приему наличных платежей, осуществляющих свою деятельность преимущественно через электронные терминалы оплаты. Предметом рассмотрения стала уплата Компанией комиссии компаниям по приему наличных платежей, которые получают платежи от абонентов и взимают за это комиссию. Цель рассмотрения — выяснить, являлся ли отказ Компании заключать прямые договоры с определенными компаниями по приему наличных платежей злоупотреблением доминирующим положением на рынке. Компании по приему наличных платежей, с которыми Компания отказывалась заключать прямые договоры, были вынуждены заключать субагентские договоры с компаниями по приему наличных платежей, с которыми у Компании уже были заключены прямые договоры. В июне 2012 года по результатам рассмотрения Агентством по защите конкуренции было предложено провести расследование в отношении Компании. 5 октября 2012 г. Компания была уведомлена о том, что Агентство по защите конкуренции приняло решение о проведении расследования. В ноябре 2012 года расследование, проводимое Агентством по защите конкуренции, было завершено. 13 ноября 2012 г. Агентство по защите конкуренции вынесло постановление в отношении Компании с требованием прекратить деятельность, нарушающую антимонопольное законодательство. Вынесенное постановление не предусматривало уплату штрафов за предполагаемые нарушения законодательства. В своем постановлении Агентство по защите конкуренции потребовало от Компании прекратить деятельность, нарушающую антимонопольное законодательство, до 4 декабря 2012 г. и уведомить Агентство по защите конкуренции об исполнении данного постановления до 10 декабря 2012 г. Компания считает,

что обвинения в ее адрес необоснованны, и что она не нарушала антимонопольное законодательство. Компания уже направила уведомление в Агентство по защите конкуренции (ранее указанного срока), в котором утверждается, что Компания соблюдает антимонопольное законодательство. Если Агентство по защите конкуренции согласится с мнением Компании, Компания получит соответствующее уведомление с указанием, что в ее отношении не будут приняты дополнительные меры. Если же Агентство по защите конкуренции не согласится с мнением Компании, оно может направить Компании дополнительные распоряжения о прекращении деятельности, нарушающей антимонопольное законодательство, и начислить штраф в размере около 3 236 000 тенге. Компания может оспорить такое распоряжение и штраф в суде. Если суд вынесет решение в пользу Компании, распоряжение и штраф будут отменены. Если же решение будет вынесено не в пользу Компании, и Компания не исполнит распоряжение, она будет вынуждена заплатить штраф в размере около 3 236 000 тенге.

Расследование в отношении согласованных действий по установлению и поддержанию тарифов на межсетевое взаимодействие. В июле 2012 года Агентство по защите конкуренции начало сбор информации о предполагаемом нарушении Компанией антимонопольного законодательства. В частности, Агентство по защите конкуренции предполагает, что Компания и «ВымпелКом», занимая доминирующее положение на рынке, договорились об установлении и поддержании необоснованно высоких тарифов на межсетевое взаимодействие с целью ослабления конкурентов. Предполагаемые согласованные действия привели к снижению конкуренции на рынке мобильных телекоммуникационных услуг Казахстана и ограничению доступа на рынок менее крупных операторов (таких как Tele2). В сентябре 2012 года собранная информация позволила Агентству по защите конкуренции обратиться за разрешением начать расследование в отношении Компании. 7 сентября 2012 г. Компания получила уведомление о начале расследования Агентством по защите конкуренции. 5 октября 2012 г. Компания направила Агентству по защите конкуренции официальное сообщение о необоснованности обвинений в ее адрес и потребовала прекратить расследование, однако Агентство приняло решение его продолжить. Согласно общим требованиям Агентство по защите конкуренции обязано завершить расследование в течение двух месяцев с даты подписания приказа о проведении расследования. Однако Агентство по защите конкуренции имеет право продлить срок проведения расследования еще на два месяца. Компания была уведомлена, что срок проведения расследования был продлен до 14 января 2013 г. По результатам расследования Агентство по защите конкуренции имеет право: (а) если не были выявлены нарушения или имеются иные причины для его прекращения, прекратить расследование; (б) если были выявлены нарушения, возбудить дело об административном правонарушении с целью взыскания штрафа и (или) наложения иных санкций; и (или) (с) если были выявлены нарушения, потребовать от компании, нарушившей антимонопольное законодательство, прекратить деятельность, ограничивающую конкуренцию. Если в ходе расследования Агентство по защите конкуренции придет к выводу, что Компания нарушила антимонопольное законодательство, оно может наложить на нее штраф в размере 10% от общей выручки, полученной за период, когда такое нарушение имело место, а также может потребовать конфискации дохода, полученного в результате осуществления монополистической деятельности (при этом период, за который может быть истребована конфискация дохода, ограничен одним календарным годом). На данный момент невозможно установить точный размер штрафов, поскольку Агентство по защите конкуренции еще не определило основные факторы, необходимые для расчета суммы штрафов (такие как период, в течение которого имело место предполагаемое нарушение). Компания считает обвинения необоснованными и, если Агентство по защите конкуренции придет к выводу, что Компания нарушила антимонопольное законодательство, планирует оспорить решение Агентства в суде. Если суд вынесет решение не в пользу Компании (включая решение по апелляции), она будет вынуждена заплатить штрафы в полном объеме. Штрафы подлежат уплате в течение 10 дней после даты вынесения судом окончательного решения по делу, при этом лицо, обязанное уплатить штраф, имеет право обратиться в суд за предоставлением отсрочки уплаты на срок до трех месяцев. Если лицо, обязанное уплатить штрафы, не сделает этого в течение указанного периода, будет начато дело о принудительном взыскании штрафов, в результате чего на активы такого лица может быть наложен арест до полной уплаты штрафов.

РЕГУЛИРОВАНИЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

Ниже представлен обзор нормативной правовой базы, относящейся к телекоммуникационному сектору Казахстана. Указанная информация предлагает общий обзор некоторых важных аспектов нормативной правовой базы, применимой к деятельности Компании в Казахстане, что не подразумевает исчерпывающее описание такой базы. Ряд технических и прочих терминов, связанных с телекоммуникациями, а также терминов, связанных с регулированием телекоммуникационного рынка Казахстана, приведен в Глоссарии.

Текущая нормативная правовая база

Основным законом, регулирующим телекоммуникационный сектор Казахстана, является Закон о связи. Кроме этого, соответствующими государственными органами Казахстана были приняты подзаконные акты в виде нормативных правовых актов, регулирующие определенные вопросы, такие как лицензирование и получение разрешений, межсетевое взаимодействие, тарифы и присвоение номеров. В число прочих важных законов входят Закон о лицензировании и Закон о национальной безопасности (оба содержат положения, относящиеся к оказанию телекоммуникационных услуг на территории Казахстана), а также Закон о конкуренции и Закон о естественных монополиях и регулируемых рынках (оба содержат положения, относящиеся к тарифам и контролю ценообразования).

Закон о связи

Закон о связи устанавливает общие принципы предоставления телекоммуникационных услуг в Казахстане, в частности, в сфере создания и эксплуатации телекоммуникационной инфраструктуры, в том числе:

- обязанности и объем полномочий государственных органов в сфере регулирования телекоммуникационного сектора;
- использование и распределение радиочастот и ресурса нумерации;
- лицензирование;
- тарифы;
- функционирование и взаимодействие между телекоммуникационными сетями, включая межсетевое взаимодействие;
- использование телекоммуникационных сетей государственными органами, использование таких сетей в чрезвычайных ситуациях и взаимодействие с органами, осуществляющими оперативно-розыскную деятельность;
- универсальные услуги телекоммуникаций;
- стандарты качества;
- защита прав потребителей.

Сам Закон о связи не устанавливает никаких конкретных обязательств для операторов связи вне рамок данных общих принципов. Конкретные обязательства предусмотрены подзаконными актами, издаваемыми в первую очередь Правительством Казахстана и Министерством транспорта и коммуникаций в рамках Закона о связи.

Правила оказания услуг связи

«Правила оказания услуг связи», утвержденные постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2011 г. № 1718, с изменениями и дополнениями («**Правила оказания услуг связи**»), представляют собой правила, относящиеся к следующим услугам связи:

- услуги телефонной связи;
- услуги мобильной (сотовой) связи;
- услуги доступа к сети интернет.

Правила оказания услуг связи также регулируют:

- условия оказания операторами телекоммуникационных услуг;
- условия соглашений между операторами и их абонентами;
- порядок расчетов между абонентами и операторами; и
- правоотношения между операторами и их абонентами.

Закон о лицензировании

Закон о лицензировании регулирует, помимо прочего:

- права на получение лицензий;
- виды деятельности, подлежащие лицензированию;
- конкретные типы лицензий;
- запрет на передачу лицензий третьим лицам;
- лицензионные платежи; и
- порядок выдачи и продления лицензий и основания для отзыва лицензий.

Сам Закон о лицензировании не накладывает никаких конкретных обязательств на операторов связи вне рамок данных общих принципов. Конкретные процедуры и требования, включая квалификационные требования к лицензиатам, устанавливаются Правительством в виде нормативных правовых актов.

Закон о национальной безопасности

Закон о национальной безопасности устанавливает ряд требований, применимых к операторам телекоммуникационного сектора Казахстана. Цель данных требований — обеспечение национальной безопасности Казахстана в информационной сфере.

Общие требования

Ниже представлено краткое описание основных требований к информационной безопасности, установленных Законом о национальной безопасности и применимых к Компании:

- закон наделяет компетентные государственные органы Казахстана полномочиями по осуществлению контроля над организациями, являющимися операторами телекоммуникационных сетей в Казахстане, если эти организации имеют иностранное участие в своем акционерном капитале;
- закон запрещает создание и эксплуатацию телекоммуникационных сетей на территории Казахстана, если любые центры управления данными сетями расположены за пределами Казахстана;
- закон требует, чтобы любые вопросы, касающиеся строительства, эксплуатации и развития телекоммуникационных сетей в Казахстане, решались в соответствии с

требованиями к информационной безопасности, изложенными в соответствующем законодательстве (включая Закон о национальной безопасности);

- закон запрещает ввод в эксплуатацию телекоммуникационных сетей, не соответствующих требованиям нормативных правовых актов в сфере оперативно-розыскной деятельности.

Особые требования к операторам междугородней и (или) международной связи, которые владеют, управляют или эксплуатируют определенные виды телекоммуникационных линий.

Закон о национальной безопасности устанавливает требования к организациям, предоставляющим услуги междугородней и (или) международной связи и владеющим, управляющим или эксплуатирующим определенные виды телекоммуникационных линий.

В частности, Закон о национальной безопасности запрещает иностранным гражданам, лицам без гражданства и иностранным юридическим лицам:

- управлять магистральными линиями связи или эксплуатировать их;
- прямо или косвенно владеть, пользоваться, распоряжаться или управлять в совокупности более чем 49% голосующих акций и долей участия в компании, предоставляющей услуги междугородней и (или) международной связи и владеющей наземными линиями связи.

Закон о национальной безопасности также требует получения предварительного разрешения от МТК на любую сделку по приобретению более 10% голосующих акций и долей участия в компании, предоставляющей услуги междугородней и (или) международной связи и владеющей, управляющей или эксплуатирующей определенные виды телекоммуникационных линий.

Компания на данный момент не подпадает под действие каких-либо из перечисленных выше требований, так как она не имеет лицензии на предоставление услуг междугородней и (или) международной связи и не владеет магистральными линиями связи.

Закон о естественных монополиях и регулируемых рынках

Закон преследует следующие основные цели:

- определение правовых основ государственного регулирования и контроля деятельности естественных монополий и государственного регулирования и контроля за ценообразованием на регулируемых рынках;
- достижение баланса интересов потребителей и субъектов естественной монополии и регулируемого рынка.

По Закону о естественных монополиях и регулируемых рынках «субъектом регулируемого рынка» считается индивидуальный предприниматель или юридическое лицо (за исключением определенных государственных компаний и энергопроизводящих организаций), включенное в Государственный реестр вследствие того, что оно рассматривается как занимающее доминирующее или монопольное положение на соответствующем рынке. Компания включена в Государственный реестр в отношении определенных услуг связи и, таким образом, является «субъектом регулируемого рынка». Принцип «государственного регулирования и контроля», предусмотренный в Законе о естественных монополиях и регулируемых рынках, распространяется на Компанию только в отношении образования цен на услуги, предоставляемые в пределах рынков, на которых Компания считается занимающей доминирующее положение.

Цены Компании на телекоммуникационные услуги, в отношении которых она внесена в Государственный реестр, подлежат регулированию со стороны МТК, требующего от Компании

направления отчетов на ежемесячной основе (см. раздел «*Регулирование ценообразования*» ниже).

Кроме того, МТК осуществляет регулирование ценообразования на регулируемых рынках в соответствии с порядком, утвержденным Правительством Казахстана. Существующий порядок ценообразования на регулируемых рынках основывается на следующих принципах:

- субъект регулируемого рынка обязан вести учет, позволяющий учитывать затраты по каждому виду товаров, работ и услуг, предоставляемых субъектом регулируемого рынка;
- цена на товары, работы и услуги, предоставляемые субъектом регулируемого рынка, должна определяться на основании затрат, относящихся к производству таких товаров, выполнению таких работ и оказанию таких услуг и подтвержденных определенной документацией (как например, счета-фактуры);
- некоторые расходы не могут быть включены в себестоимость товаров, работ и услуг, в частности, затраты, не относящиеся к производству товаров, выполнению работ и оказанию услуг, или затраты, которые не могут быть подтверждены надлежащей документацией;
- при определении прибыли, включаемой в цену на товары, работы и услуги, предоставляемые субъектом регулируемого рынка, также должны учитываться средства, обеспечивающие эффективное функционирование и развитие субъекта регулируемого рынка;
- уполномоченный орган (в случае Компании — МТК) имеет право проводить мониторинг и экспертизу цен, устанавливаемых субъектами регулируемого рынка;
- по результатам экспертизы уполномоченный орган имеет право запретить повышение цен субъекту регулируемого рынка или потребовать снижения цен до уровня, являющегося обоснованным в соответствии с порядком регулирования ценообразования на регулируемых рынках, утвержденным Правительством Казахстана.

Порядок регулирования ценообразования на регулируемых рынках, утвержденный Правительством Казахстана, также дает право субъектам регулируемого рынка самостоятельно понижать или повышать цену своих товаров, работ и услуг при условии, что такая цена не превышает так называемую «предельную цену», основанную на себестоимости предоставляемых товаров, работ и услуг. Предельная цена должна быть утверждена уполномоченным органом (в случае Компании — МТК), который путем экспертизы решает, является ли данная предельная цена обоснованной.

Закон о конкуренции

Закон о конкуренции устанавливает правила конкуренции, в том числе:

- запрет на антиконкурентные соглашения и согласованные действия;
- запрет на злоупотребление доминирующим или монопольным положением на рынке;
- запрет на недобросовестную конкуренцию;
- положения, связанные с контролем за экономической концентрацией.

Антиконкурентные соглашения и согласованные действия

Закон о конкуренции запрещает антиконкурентные соглашения, которые могут иметь своим результатом ограничение конкуренции, а также согласованные действия, направленные на ограничение конкуренции, в том числе касающиеся:

- установления или поддержания согласованных цен либо других условий приобретения или реализации товаров, работ или услуг;
- необоснованного ограничения производства либо реализации товаров, работ или услуг;
- необоснованного отказа либо уклонения от заключения договоров с определенными продавцами (поставщиками) либо покупателями;
- применения дискриминирующих условий к равнозначным договорам с другими субъектами рынка.

Злоупотребление доминирующим или монопольным положением

Закон о конкуренции запрещает злоупотребление доминирующим или монопольным положением на рынке, в том числе положением субъекта рынка (или нескольких субъектов рынка) на соответствующем рынке, дающим ему возможность контролировать соответствующий рынок.

Закон о конкуренции относит к злоупотреблению доминирующим или монопольным положением такие действия, как:

- установление и (или) поддержание монопольно высоких или низких либо монопсонически низких цен;
- применение разных цен либо разных условий к равнозначным соглашениям с субъектами рынка без объективно оправданных на то причин;
- установление ограничений на перепродажу товаров, работ или услуг по территориальному признаку, кругу покупателей, условиям покупки, а также по количеству, цене;
- навязывание при заключении соглашения субъекту рынка дополнительных обязательств, которые не касаются предмета соответствующего соглашения, либо обусловливание заключения соглашения принятием субъектом рынка таких дополнительных обязательств;
- необоснованный отказ от заключения договора с отдельными покупателями при наличии возможности производства или реализации соответствующего товара, работы или услуги, либо попытка уклонения от заключения договоров с субъектами рынка, выражающаяся в непредставлении ответа на предложение заключения такого договора в срок, превышающий один месяц;
- обусловливание поставки товаров, работ или услуг принятием ограничений на приобретение товаров, работ или услуг, производимых либо реализуемых конкурентами;
- необоснованное сокращение объемов производства и (или) поставки или прекращение производства и (или) поставки товаров, работ или услуг, на которые имеются спрос потребителей, при наличии у соответствующего субъекта рынка достаточных ресурсов для удовлетворения такого спроса.

Определение доминирующего положения

По Закону о конкуренции доминирующим признается положение субъекта рынка, доля которого на соответствующем рынке составляет 35% и более.

Кроме того, по Закону о конкуренции доминирующим признается положение субъекта рынка, если:

- совокупная доля не более чем трех субъектов рынка (в число которых входит данный субъект рынка), которым принадлежат наибольшие доли на соответствующем рынке, составляет 50% и более;
- совокупная доля не более чем четырех субъектов рынка (в число которых входит данный субъект рынка), которым принадлежат наибольшие доли на соответствующем рынке, составляет 70% и более,

при этом доминирующим не может быть признано положение субъекта рынка, доля которого на соответствующем рынке не превышает 15%.

Определение монопольного положения

По Закону о конкуренции монопольным признается положение всех субъектов естественной монополии, государственной монополии, а также субъектов рынка, доля которых на соответствующем рынке составляет 100%.

Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее или монопольное положение

Агентство по защите конкуренции ведет Государственный реестр.

В 2000 году Агентство по защите конкуренции включило Компанию в Государственный реестр как поставщика услуг мобильной связи.

18 октября 2011 г. Агентство по защите конкуренции включило Компанию в Государственный реестр как поставщика (i) услуг по присоединению телекоммуникационных сетей операторов связи и (ii) услуг межсетевого взаимодействия. В настоящий момент Компания оспаривает решение о включении ее в Государственный реестр в отношении услуг межсетевого взаимодействия. См. разделы «Факторы риска» — «Риски, связанные с деятельностью Компании» — «Компания действует в условиях серьезной конкуренции, которая может привести к дальнейшему снижению тарифов, увеличению оттока абонентов и соответствующей потере доли рынка», «Факторы риска» — «Риски, связанные с вопросами регулирования» — «На деятельность Компании распространяется тарифное регулирование, что может ограничить гибкость ценообразования и привести к сокращению выручки и чистого дохода» и «Бизнес Компании» — «Судебные разбирательства».

По состоянию на дату Проспекта Компания включена в Государственный реестр, поскольку ее доля рынка услуг мобильной связи в масштабах страны превышает 35%.

Кроме того, по состоянию на дату Проспекта Компания включена в Государственный реестр, поскольку ее доля в масштабах страны превышает 35% в каждой из следующих категорий:

- услуги по присоединению телекоммуникационных сетей операторов связи;
- услуги межсетевого взаимодействия.

В силу доминирующего положения на рынке по Закону о конкуренции Компании запрещается злоупотреблять таковым.

Недобросовестная конкуренция

Закон о конкуренции запрещает недобросовестную конкуренцию, в том числе любые действия, направленные на достижение неправомерных преимуществ, такие как:

- неправомерное использование товарных знаков;
- дискредитация субъекта рынка;
- заведомо ложная, недобросовестная и недостоверная реклама;

- реализация принудительного ассортимента товаров, работ или услуг, не соответствующего спросу заказчиков на определенные товары, работы или услуги.

Контроль за экономической концентрацией

Закон о конкуренции запрещает экономическую концентрацию, если она (i) приводит к установлению или усилению доминирующего или монопольного положения субъекта рынка или нескольких субъектов рынка и (или) (ii) ограничению конкуренции. При этом Закон о конкуренции предоставляет Агентству по защите конкуренции право давать согласие на экономическую концентрацию в случае, если участники процесса экономической концентрации докажут, что положительный эффект от их действий превзойдет негативные последствия на соответствующем рынке.

Регулирующие органы

Центральным органом Республики Казахстан, регулирующим телекоммуникационный сектор, является МТК. В этом качестве оно действует с января 2012 года. Указанные обязанности с марта 2010 года по январь 2012 года исполняло МСИ, с ноября 2003 года по март 2010 года — АИС, с 1994 по 2003 гг. — МТК (в указанный период оно в течение непродолжительного времени также именовалось Министерством транспорта, коммуникаций и туризма), а до 1994 года — Министерство связи (предшественник МТК).

По Закону о связи МТК осуществляет следующие основные функции:

- осуществление государственной политики в области связи;
- осуществление государственного регулирования и контроля за деятельностью в области связи;
- утверждение подзаконных актов в виде нормативных правовых актов, в том числе положений о порядке предоставления услуг связи;
- управление национальными ресурсами в области связи, в том числе радиочастотным спектром и ресурсом нумерации;
- выдача лицензий на осуществление деятельности в области связи;
- осуществление проверок в рамках контроля за соблюдением лицензионных требований;
- планирование и обеспечение эффективного использования радиочастотного спектра;
- выдача разрешений на использование радиочастотного спектра в гражданских целях;
- проведение радиоконтроля и проверок использования радиочастотного спектра («радиоконтроль» включает в себя, среди прочего, контроль за радиоизлучениями, инспекцию радиоэлектронных средств и высокочастотных устройств, выявление и пресечение действия источников радиопомех, нарушений порядка использования радиочастот, действующих стандартов и норм в отношении параметров излучения РЭС и ВЧУ);
- осуществление государственного технического надзора и контроля в области связи;
- издание нормативных правовых актов о порядке присоединения телекоммуникационных сетей к телекоммуникационным сетям общего пользования (т. е. таким сетям, использование которых доступно всем пользователям);
- рассмотрение заявок физических и юридических лиц касательно регулирования телекоммуникационных сетей общего пользования;

- отключение радиоэлектронных средств, действующих без надлежащей разрешительной документации или с нарушением технических требований применимого законодательства;
- осуществление государственного регулирования и контроля в сферах естественных монополий и на регулируемых рынках в телекоммуникационном секторе;
- регулирование цен на услуги субъектов рынка, занимающих доминирующее или монопольное положение в телекоммуникационном секторе.

Правительство Казахстана вправе, среди прочего, определять государственную политику и приоритеты развития в телекоммуникационном секторе, издавать нормативные правовые акты (в том числе Правила использования радиочастотного спектра и правила субсидирования стоимости универсальных услуг (как указано ниже)) и утверждать распределение полос частот.

Центральный исполнительный орган военного управления и МТК вправе осуществлять контроль за использованием радиочастотного спектра, регистрировать радиоэлектронные средства и высокочастотные устройства и издавать нормативные правовые акты о порядке присвоения, распределения и использования радиочастотного спектра.

Лицензирование

Лицензии

Закон о лицензировании устанавливает, среди прочего, требования к лицензированию в сфере предоставления услуг связи, эксплуатации и строительства (монтажа) коммуникационной инфраструктуры, экспорта и импорта определенных видов товаров, а также определяет порядок получения соответствующих лицензий. Лицензия выдается заявителям, соответствующим определенным квалификационным требованиям. Уполномоченные государственные органы вправе осуществлять контроль на предмет соответствия деятельности лицензиатов установленным лицензионным требованиям (т.е. лицензионный контроль), в том числе посредством проведения проверок и получения обязательных отчетов от лицензиатов.

Телекоммуникационные услуги, подлежащие лицензированию

По Закону о лицензировании для предоставления услуг в сфере связи требуется лицензия для следующих видов деятельности:

- междугородная телефонная связь;
- международная телефонная связь;
- спутниковая подвижная связь;
- сотовая связь.

В лицензии на предоставление услуг сотовой связи должно быть указано наименование стандарта предоставления услуг.

Лицензия GSM

Компания имеет генеральную лицензию МТК № ДС 0000270 на предоставление услуг сотовой связи стандарта GSM от 8 июня 1998 г. («**Лицензия GSM**»). Лицензия GSM распространяется на всю территорию Республики Казахстан и выдана на неограниченный срок. В соответствии с данной лицензией Компания вправе создавать и эксплуатировать сеть цифровой сотовой связи стандарта GSM («**Соединение GSM 900**»), обеспечивающую услуги подвижной сотовой радиосвязи. Кроме того, в соответствии с данной лицензией и с учетом возможности своей сотовой сети Компания вправе предоставлять следующие услуги:

- услуги базовой телефонной связи, такие как экстренные вызовы, передача коротких сообщений, передача информации в формате данных, конференц-связи; такие услуги могут быть предоставлены через беспроводные системы стандарта GSM в пределах выделенного диапазона частот;
- услуги соединения с сотовой связью для абонентов других сотовых мобильных систем на основании соглашений Компании с операторами, лицензированными в Казахстане или других странах;
- дополнительные услуги, в том числе услуги голосовой почты, ожидания сообщения, ожидания вызова, коммутатора, селективного приема звонков, блокировки звонков, определение звонящего абонента, просмотра вызовов, экспресс-набора и набора ответного вызова;
- услуги роуминга, в том числе международного;
- иные услуги с учетом возможностей сети Компании и дальнейшего развития каналов сотовой связи стандарта GSM.

Компания вправе предоставлять услуги местной, междугородной и международной связи посредством межсетевого взаимодействия с телекоммуникационными сетями общего пользования АО «Казахтелеком».

В связи с предоставлением услуг на основании Лицензии GSM Компания вправе:

- устанавливать свое оборудование в необходимых для этого местах;
- пользоваться землей в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- устанавливать и эксплуатировать кабельные линии связи (оптоволоконные, коаксиальные и металлические);
- проектировать, устанавливать и эксплуатировать Соединение GSM 900 в пределах полос частот, предусмотренных Лицензией GSM.

Компания вправе создавать и эксплуатировать на территории Казахстана Соединение GSM 900 и DCS 1800 (GSM 1800) на частоте 5 МГц в пределах выделенных полос частот 1710—1730,2 МГц и 1805—1825,2 МГц (на прием и на передачу).

Компания вправе создавать и эксплуатировать на территории Казахстана сети стандарта UMTS/WCDMA на частоте 20 МГц в пределах выделенных полос частот 1920—1980 МГц и 2110—2170 МГц (на прием и на передачу).

Компания получила лицензию на предоставление услуг 3G в 2010 году в качестве приложения к Лицензии GSM, являющуюся ее неотъемлемой частью.

Распределение радиочастотного спектра

Радиочастотный спектр является ограниченным ресурсом в Казахстане, и вопросами его распределения ведает МТК, уполномоченное выдавать разрешения, регулирующие порядок использования радиочастотного спектра.

Компания получила 33 несущие частоты в диапазоне 900 МГц, 25 частот в диапазоне 1800 МГц и находится в процессе получения 25 частот в рамках участия Компании в государственной программе развития отрасли телекоммуникаций Республики Казахстан для сети GSM/GPRS/EDGE. Эти 25 частот подчиняются определенным условиям. См. раздел «Факторы риска» — «Риски, связанные с вопросами регулирования» — «Деятельность Компании зависит от наличия необходимых лицензий и разрешений на использование

радиочастотного спектра; приостановление или прекращение действия каких-либо лицензий или разрешений может оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес, финансовое положение и результаты деятельности Компании». Компания также имеет в своем распоряжении четыре несущие частоты UMTS/WCDMA в диапазоне 2100 МГц. Кроме того, МТК предоставило Компании разрешения на использование радиочастотного спектра в диапазоне 2,5 ГГц и 3,5 ГГц для ее сетей стандарта WIMAX/LTE TDD. В настоящее время Компания практически не использует диапазон WIMAX/LTE TDD ввиду ограниченного распределения частот и ограниченной доступности оборудования, способного поддерживать указанный спектр частот.

Помимо вышеизложенного, в рамках Лицензии GSM Компания получила в общей сложности 88 разрешений на использование радиочастотного спектра («РРС»), в том числе 60 РРС — в диапазоне 900 МГц, 14 — в диапазоне 1800 МГц и 14 — для частот 3G. Компания получила лицензию на предоставление услуг 3G в 2010 году в качестве приложения к Лицензии GSM, являющуюся ее неотъемлемой частью.

Компания также получила 16 РРС в диапазоне 2,5 ГГц и 14 — в диапазоне 3,5 ГГц. Указанные РРС получены на основании генеральной лицензии № 11000042 на предоставление услуг связи, выданной Компании 31 января 2011 г. («Лицензия на предоставление услуг связи»). Действие Лицензии на предоставление услуг связи было прекращено 9 августа 2012 г. в силу закона, так как деятельность, на которую была выдана лицензия в соответствии с Законом о связи, исключена из перечня видов деятельности, подлежащих лицензированию в соответствии с Законом о лицензировании, на основании закона Республики Казахстан от 10 июля 2012 года № 36-V «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам сокращения разрешительных документов и оптимизации контрольных и надзорных функций государственных органов». Прекращение действия Лицензии на предоставление услуг связи не затрагивает действие РРС, полученных на основании указанной лицензии, и эти РРС остаются в силе с учетом применимых требований законодательства Республики Казахстан.

Все полосы частот, используемые Компанией в рамках Лицензии GSM и Лицензии на предоставление услуг связи, имеют двойной назначение (используются в государственных и гражданских целях). РРС продлеваются на ежегодной основе.

Разрешительная документация на использование радиочастотного спектра

Закон о связи допускает использование радиочастотного спектра только в случае получения соответствующего РРС. Порядок выдачи таких РРС установлен в Правилах присвоения радиочастот, в соответствии с которыми МТК уполномочено присваивать радиочастоты операторам телекоммуникационного сектора посредством выдачи РРС.

В соответствии с Правилами присвоения радиочастот каждое РРС продлевается на ежегодной основе после предоставления подтверждающего документа об уплате годового взноса за использование радиочастотного спектра.

Правила присвоения радиочастот запрещают совместное использование или передачу полос частот во временное или постоянное пользование третьим лицам.

Лицензия на проектирование и строительство сетей связи

Закон о лицензировании предусматривает лицензирование деятельности, связанной с проектированием и строительством, среди прочего, таких объектов, как линии связи и иные виды телекоммуникаций. Лицензии на проектирование и строительство объектов выдаются уполномоченным государственным органом в строительном секторе.

В настоящий момент Компания не имеет никаких лицензий на деятельность, связанную с проектированием и строительством объектов связи, поэтому вынуждена привлекать лицензированных сторонних подрядчиков.

Лицензия на импорт и экспорт определенных товаров

Закон о лицензировании предусматривает лицензирование деятельности, связанной с импортом и экспортом определенных товаров, в том числе, например, оборудования для целей оперативно-розыскной деятельности.

В настоящий момент Компания не имеет никаких лицензий на деятельность, связанную с импортом и экспортом тех или иных товаров. В случае необходимости импорта оборудования, подлежащего лицензированию, Компания обратится за соответствующей лицензией.

Прекращение действия лицензий

По Закону о лицензировании лицензия прекращает свое действие в следующих случаях:

- истечение срока, на который выдана лицензия;
- совершение действий (операций), на осуществление которых была выдана лицензия, в полном объеме;
- аннулирование лицензии;
- ликвидация лицензиата;
- добровольный возврат лицензии лицензиатом;
- исключение отдельного вида и (или) подвида деятельности из перечня лицензируемых;
- исключение лицензиата из числа субъектов, подлежащих лицензированию; или
- в иных случаях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

Приостановление действия, аннулирование лицензий

Приостановление действия и (или) аннулирование лицензии осуществляются в порядке, предусмотренном Кодексом Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30 января 2001 г. № 155-ІІ, с изменениями и дополнениями («**Административный кодекс**»).

Административный кодекс предусматривает, что действие лицензии может быть приостановлено в случае законодательства Казахстана о лицензировании (в том числе в случае несоответствия лицензиата необходимым квалификационным требованиям). Действие лицензии может быть приостановлено, в том числе, и в случае:

- неисполнения лицензиатом своих обязательств на основании лицензии;
- передачи лицензиатом выделенных ему радиочастот во временное или постоянное пользование третьим лицам;
- нарушения лицензиатом антимонопольного законодательства.

Действие лицензии может быть приостановлено на срок до шести месяцев. Если в течение данного периода нарушение не будет устранено, лицензия может быть аннулирована.

В соответствии с Законом о связи операторы связи обязаны собирать служебную информацию об абонентах и хранить ее в течение двух лет. При повторном нарушении данного обязательства оператор может быть лишен лицензии.

Разрешительная документация

Закон о связи устанавливает различные требования к разрешительной документации порядок в телекоммуникационном секторе, в том числе требование к получению разрешений на

использование радиочастотного спектра и к регистрации радиоэлектронных средств и высокочастотных устройств.

Разрешение на использование технических средств связи

В соответствии с Законом о связи обязательной сертификации соответствия подлежат, среди прочего:

- технические средства связи, используемые в Единой сети (см. определение ниже); и
- радиоэлектронные средства и высокочастотные устройства, являющиеся источником электромагнитного излучения («РЭС/ВЧУ»).

Правительство Казахстана утверждает перечень средств связи, подлежащих обязательной сертификации соответствия, на основе перечня, подготовленного МТК по согласованию с соответствующими государственными органами.

Кроме того, Правила присвоения радиочастот содержат следующие требования:

- каждое РЭС/ВЧУ подлежит регистрации в МТК, и их владельцы обязаны получить соответствующее свидетельство о регистрации; и
- эксплуатация РЭС/ВЧУ разрешается только в случае получения следующих документов: (i) разрешения на эксплуатацию, (ii) заключения экспертизы электромагнитной совместимости, подготовленного соответствующим органом, (iii) сертификата соответствия, (iv) санитарно-эпидемиологического заключения, согласованного с государственным органом санитарно-эпидемиологической службы.

Регулирование субъектов рынка, занимающих доминирующее положение

По Закону о конкуренции все операторы, занимающие доминирующее положение на рынке, должны представлять в Агентство по защите конкуренции:

- ежеквартальную информацию о «монопольных товарах» (то есть таких товарах, работах или услугах, по которым соответствующий субъект занимает монопольное положение на рынке), объемах «монопольных товаров», произведенных и проданных Компанией, отпускных ценах и уровне доходности «монопольных товаров»; и
- финансовую отчетность по итогам полугодия.

Агентство по защите конкуренции вправе проводить расследования возможных нарушений антимонопольного законодательства, по результатам которых Агентство по защите конкуренции может принять одно из следующих решений:

- о возбуждении дела об административном правонарушении;
- о вынесении предписания об устранении нарушений антимонопольного законодательства; и (или)
- о передаче материалов в уполномоченные органы для возбуждения уголовного дела.

Агентство по защите конкуренции вправе давать субъектам рынка обязательные для исполнения предписания о:

- устранении нарушений Закона о конкуренции и последствий таких нарушений;
- восстановлении первоначального положения;
- расторжении или изменении договоров, противоречащих Закону о конкуренции; и (или)

- заключении договора с другим субъектом рынка в случае, если нарушением является необоснованный отказ либо уклонение от заключения договора с определенными продавцами (поставщиками) либо покупателями.

Субъект рынка обязан возместить ущерб, причиненный в результате нарушения антимонопольного законодательства, в случае издания Агентством по защите конкуренции соответствующего предписания и (или) предъявления требований субъектами рынка и лицами, пострадавшими в результате такого нарушения.

Регулирование ценообразования

МТК вправе утверждать тарифы, цены и начисления в отношении (i) универсальных телекоммуникационных услуг (см. раздел «Универсальные услуги») и (ii) естественных монополий в телекоммуникационном секторе.

МТК вправе регулировать тарифы, цены и начисления субъектов рынка связи, занимающих доминирующее или монопольное положение в телекоммуникационном секторе.

За исключением перечисленных выше случаев, остальные операторы телекоммуникационного сектора имеют право самостоятельно устанавливать тарифы на услуги связи на основе разумно понесенных расходов.

В силу доминирующего положения на рынке телекоммуникационного сектора Компания обязана ежемесячно представлять в МТК отчеты о выручке, объемах услуг и ценах на свои услуги. На основе таких ежемесячных отчетов МТК вправе устанавливать максимальные тарифы применительно к тем услугам Компании, которые указаны в Государственном реестре. Кроме того, Компания обязана ежеквартально представлять в Агентство по защите конкуренции отчеты с информацией по монопольным видам услуг, об объемах услуг, предоставляемых Компанией, отпускных ценах и уровне доходности реализуемых ею монопольных услуг.

Межсетевое взаимодействие

Закон о связи предусматривает право операторов связи на присоединение к сетям телекоммуникаций общего пользования, а также обязывает всех операторов, занимающих доминирующее положение на рынке, предоставлять права присоединения к их сетям телекоммуникаций общего пользования на основе договоров между такими операторами.

«Правила присоединения и взаимодействия сетей телекоммуникаций, включая пропуск трафика и порядок взаиморасчетов», утвержденные постановлением Правительства Казахстана от 30 декабря 2011 г. № 1694, устанавливают конкретные правила, регулирующие присоединение сетей телекоммуникаций и пропуск трафика. Кроме того, в Законе о связи содержатся следующие принципы в отношении присоединения:

- присоединение одной сети телекоммуникаций к другой осуществляется операторами связи на основании договора между ними;
- стандартные условия оказания услуг присоединения операторами, занимающими доминирующее положение на рынке, подлежат утверждению МТК;
- договор присоединения к сетям телекоммуникаций оператора, занимающего доминирующее положение на рынке, считается публичным договором, и любой оператор вправе заключить его посредством принятия его условий;
- не допускается отказ оператора связи, занимающего доминирующее положение на рынке, от заключения договора присоединения с другим оператором.

Кроме того, Закон о связи обязывает всех операторов сетей телекоммуникаций обеспечить для потребителей возможность свободного выбора оператора услуг междугородной или международной телефонной связи.

Компания занимает доминирующее положение на рынке сотовой связи и на рынке присоединения сетей телекоммуникаций операторов, поэтому обязана предоставлять остальным операторам права присоединения к своим сетям.

Плата за присоединение взимается в виде единовременного разового платежа, фиксируется в договоре между операторами и должна устанавливаться в соответствии с принципами прозрачности на основе фактических, разумно понесенных при оказании услуг расходов. Однако в прошлом МТК рекомендовало снизить тарифы на межсетевое взаимодействие. Например, в 2010, 2011 и 2012 гг. Компания добровольно снизила тарифы на межсетевое взаимодействие по требованию МТК. В ноябре 2012 года Компания также заключила меморандум о взаимопонимании с «КаР-Тел» и Tele2, предусматривающий поэтапное снижение тарифов на межсетевое взаимодействие. См. раздел *«Обзор отрасли» — «Регулирование»*. Также МТК недавно заказало проведение исследования с целью определить потенциальное влияние регулирования тарифов на межсетевое взаимодействие и наладило диалог с операторами. На данный момент, по мнению Компании, в МТК считают, что с 2013 года тарифы на межсетевое взаимодействие должны и дальше постепенно снижаться. Однако такие изменения не нашли отражения ни в одном официальном постановлении или предписании МТК. Если же МТК действительно потребует от операторов снижения тарифов на межсетевое взаимодействие в 2013 и последующих годах в размере, превышающем уровень, о котором операторы договорились между собой, это будет иметь неблагоприятные последствия для Компании, ее бизнеса, финансового состояния и результатов деятельности. См. раздел *«Факторы риска» — «Риски, связанные с вопросами регулирования» — «На деятельность Компании распространяется тарифное регулирование, что может ограничить гибкость ценообразования и привести к сокращению выручки и чистого дохода»*.

Ресурс нумерации

Закон о связи определяет ресурс нумерации как совокупность номеров, используемых в сетях связи (т.е. совокупность телефонных и иных номеров, используемых в сетях связи на территории Казахстана).

По Закону о связи Правительство Казахстана уполномочено устанавливать правила распределения ресурса нумерации, распределения и изъятия номеров. МТК ведет реестр распределенных и резервных ресурсов нумерации, который включает план нумерации в сетях связи, используемых на территории Казахстана, систему нумерации, принятую в Казахстане, информацию о распределенном ресурсе нумерации системы нумерации, сведения об операторах связи, которым был распределен ресурс нумерации, а также условия его выделения. Отдельные вопросы использования ресурса нумерации и распределения номеров регулируются «Правила распределения и использования ресурсов нумерации единой сети телекоммуникаций Республики Казахстан», утвержденные Приказом Председателя АИС от 29 декабря 2009 г. № 559, с изменениями и дополнениями.

Операторы связи получают ресурс нумерации для оказания телекоммуникационных услуг и последующего распределения номеров среди своих абонентов. МТК выделяет ресурсы нумерации для сетей связи по заявкам операторов связи.

Ресурс нумерации относится к национальным ресурсам Казахстана и в качестве такового считается неотчуждаемым и не может быть объектом продажи, аренды или передачи правопреемнику (например, в случае реорганизации или ликвидации оператора связи). В силу того, что закон не предусматривает передачу ресурса нумерации в случае реорганизации оператора связи, 14 октября 2012 г., МТК аннулировало ресурс нумерации, выделенный Компании до ее преобразования в акционерное общество, а затем немедленно выделило его Компании повторно. Кроме того, оператор не имеет права передавать ресурс нумерации другому оператору.

Операторы связи обязаны использовать выделенные ресурсы нумерации на установленной территории и для оказания услуг связи в соответствии с их собственными планами нумерации, которые они представляют в МТК на ежегодной основе.

Изъятие ресурса нумерации, выделенного оператору связи, осуществляется МТК на основании:

- заявления оператора связи;
- прекращения действия лицензии оператора связи;
- нарушения оператором связи нормативных правовых актов, регулирующих использование ресурса нумерации; или
- неиспользования оператором связи выделенного ресурса нумерации более чем на 50% процентов в течение двух лет с момента выделения.

Универсальные услуги

Закон о связи вводит понятие универсальных услуг телекоммуникаций, перечень которых определяется Правительством. К таковым относятся местная и междугородная телефонная связь. По Закону о связи операторы универсальных услуг обязаны оказывать такие услуги любому пользователю в любом населенном пункте Казахстана с установленными качеством и уровнем цен, обеспечивающими доступность этих услуг для всех пользователей на территории Казахстана.

Максимальное количество операторов универсальных услуг, действующих на заданной территории, определяется МТК исходя из необходимости обеспечения универсальными услугами всех потенциальных пользователей. Право на оказание универсальных услуг предоставляется по результатам конкурса, проводимого среди операторов на конкурсной основе. В случае отсутствия заявок на участие в конкурсе или невозможности выявления победителя оказание универсальных услуг возлагается МТК на доминирующего оператора телекоммуникационной сети общего пользования на этой территории. Оператор связи, занимающий доминирующее положение на рынке, не вправе отказаться от возложенной на него обязанности. В настоящий момент АО «Казахтелеком» выступает единственным оператором универсальных услуг в некоторых регионах Казахстана.

Тарифы на универсальные услуги подлежат государственному регулированию и утверждаются МТК. Закон о связи предусматривает субсидирование убытков операторов, оказывающих универсальные услуги в сельской местности. Для получения таких субсидий оператор обязан вести отдельный учет доходов и расходов по видам деятельности.

Единая сеть телекоммуникаций

Закон о связи вводит понятие единой сети телекоммуникаций Республики Казахстан («**Единая сеть**»), которая представляет собой сеть телекоммуникаций, расположенную на территории Республики Казахстан и состоящую из сетей телекоммуникаций следующих категорий:

- сетей телекоммуникаций общего пользования (т. е. сетей, доступных для всех пользователей);
- ведомственных сетей телекоммуникаций (т. е. сетей, используемых исключительно государственными органами и органами местного самоуправления, государственными предприятиями и учреждениями);
- выделенных сетей телекоммуникаций (т. е. сетей, используемых ограниченным кругом лиц);
- сетей телекоммуникаций специального назначения (т. е. сетей, предназначенных для обеспечения нужд обороны, безопасности и охраны правопорядка, а также для обеспечения правительственной связи);
- корпоративных и других сетей передачи информации посредством электромагнитных сигналов.

Правительство Казахстана определяет единый порядок взаимодействия всех сетей, входящих в Единую сеть. Операторы сетей всех категорий, входящих в Единую сеть, обязаны создавать системы управления своими сетями, удовлетворяющие требованиям единого порядка взаимодействия, утвержденным Правительством Казахстана. Кроме того, Закон о связи предусматривает единые государственные технические стандарты для сетей всех категорий, входящих в Единую сеть.

Сохранение номера при смене оператора

Возможность внедрения СМН уже обсуждалась в МТК. СМН позволит абонентам сохранять свои мобильные номера при смене оператора. СМН с недавних пор используется в других странах и в целом рассматривается как мера защиты прав потребителей и обеспечения конкуренции.

На данный момент СМН не предусматривается законодательством Казахстана, однако в будущем возможны определенные изменения. В июне 2012 года МТК заявило о намерении привлечь внешних консультантов для разработки плана введения услуги СМН в Казахстане.

Взаимодействие операторов связи с государственными органами

Операторы связи (т. е. провайдеры услуг связи) обязаны согласовывать планы строительства сооружений связи, линий телекоммуникаций и других объектов инженерной инфраструктуры с Комитетом национальной безопасности Республики Казахстан.

Операторы связи обязаны обеспечивать органам, осуществляющим оперативно-розыскную деятельность, доступ к служебной информации об абонентах, а также организационные и технические возможности проведения оперативно-розыскных мероприятий с использованием сетей связи. В этом отношении Закон о связи предписывает операторам установить необходимые технические средства в рамках своих сетей связи, обеспечить соответствие оборудования предусмотренным требованиям, а также собирать служебную информацию об абонентах и хранить ее в течение двух лет в порядке, определяемом Правительством.

При наступлении чрезвычайных ситуаций операторы связи обязаны предоставлять государственным органам право на приоритетное использование сетей операторов, а также приостанавливать работу всех сетей и средств связи, за исключением их использования для целей правительственной связи. Возмещение затрат, понесенных операторами связи при использовании их сетей и средств связи во время чрезвычайных ситуаций, осуществляется в порядке, определяемом Правительством.

Фильтрация контента

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О средствах массовой информации» от 23 июня 1999 г. и Законом Республики Казахстан «Об информатизации» от 11 января 2007 г., по определению суда может быть ограничен или полностью заблокирован доступ к контенту, который Правительство Казахстана может посчитать вредным для граждан Казахстана и интересов государства.

Земли связи

Земельный кодекс Республики Казахстан от 20 июня 2003 г. № 442-III, с изменениями и дополнениями («**Земельный кодекс**»), вводит понятие земель связи, к которым относятся земельные участки, предоставляемые операторам связи в собственность, постоянное или временное землепользование, а также на праве ограниченного целевого пользования земельным участком. Земельный кодекс относит к землям связи также земли, отведенные под размещение и строительство соответствующих инфраструктур, кабельных, радиорелейных, воздушных и подземных линий связи, а также их охранные зоны.

По Земельному кодексу операторы связи вправе прокладывать сети связи по мостам, туннелям, улицам, автомобильным и железным дорогам, строениям, коллекторам, запретным зонам, лесам и водоемам при соблюдении требований применимого законодательства. В случае

несоблюдения указанных требований операторы связи несут ответственность в порядке, установленном законами и другими нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

Согласно Земельному кодексу при строительстве сетей и объектов операторы связи обязаны применять природоохранные технологии и при осуществлении такой строительной деятельности не допускать ухудшения экологической обстановки.

При размещении базовых станций Компания руководствуется своей стратегией, предусматривающей расширение сети и улучшение ее качества, в первую очередь в густонаселенных районах, и замену демонтируемых базовых станций. Компания выступает либо владельцем, либо арендатором земельных участков, на которых возводятся ее объекты. Компания тщательно изучает местность для выбора оптимальной площадки для установки базовых станций, которые в городах обычно размещаются на крышах зданий (в сельской местности, как правило, устанавливаются мачты). На основе собственной сети линий связи и арендуемых Компанией каналов, специалисты Компании по линиям связи определяют оптимальную схему подключения базовых станций к сети на основе оптоволоконной или радиорелейной системы связи. После определения оптимальной площадки для установки базовой станции и схемы ее подключения (в том числе необходимого оборудования) Компания приступает к получению всех необходимых разрешений и согласований.

Защита данных

Конституция Республики Казахстан устанавливает фундаментальный принцип защиты личности и, в частности, предусматривает право на неприкосновенность частной жизни. Закон о связи дополнительно вводит обязательства в отношении обеспечения защиты личной информации в процессе ее обработки операторами, в том числе операторы связи обязаны обеспечивать тайну переписки, телефонных переговоров, почтовых отправлений, телеграфных и иных сообщений, передаваемых по сетям телекоммуникаций, за исключением случаев ограничения этого права в обстоятельствах и порядке, установленных законами Республики Казахстан.

Защита прав потребителей

Законодательством о защите прав потребителей телекоммуникационного сектора Казахстана является Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть) от 27 декабря 1994 г., с изменениями и дополнениями, и Гражданский кодекс Республики Казахстан (Особенная часть) от 1 июля 1999 г. № 409-І, с изменениями и дополнениями, Закон Республики Казахстан «О защите прав потребителей» от 4 мая 2010 г. № 274-ІV ЗРК, с изменениями и дополнениями, и Закон о связи. Указанное законодательство устанавливает общие принципы прав потребителей, в том числе меры защиты потребителей относительно качества и безопасности товаров и услуг, получения полной и достоверной информации о товарах и услугах и права на возмещение ущерба. Согласно Закону о связи Компания обязана предоставлять своим пользователям услуги связи, соответствующие по качеству стандартам и техническим нормам, в дополнение к условиям договора на предоставление услуг связи.

«Правила оказания услуг связи», утвержденные постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2011 г. № 1718 («**Правила оказания услуг сотовой связи**») предусматривают, что операторы сотовой связи обязаны предоставлять своим абонентам услуги связи на основе договора, а также содержат перечень обязательных условий, подлежащих включению во все договоры, регулирующих такие аспекты, как тарифы и виды услуг, оказываемых пользователю. В соответствии с Правилами оказания услуг сотовой связи оператор сотовой связи не может отказать в предоставлении услуг связи абоненту при наличии у него достаточных технических возможностей для оказания таких услуг.

Законодательство Республики Казахстан предусматривает право абонента предъявить оператору претензию в связи с оказанием услуг ненадлежащего качества или совершением тем противоправных действий. В этом случае абонент может до обращения в суд направить оператору претензию в письменном виде. Если оператор не признает претензию в полном объеме или не исправит недостатки, указанные в ней, то абонент вправе обратиться в суд Республики Казахстан, чтобы тот вынес решение по существу спора.

Штрафы и санкции

По состоянию на 30 сентября 2012 г. МРП (МРП – месячный расчетный показатель, устанавливаемый ежегодно в республиканском бюджете на соответствующий год и используемый для расчета штрафов, налогов и прочих предусмотренных законодательством платежей в Казахстане) был равен 1 618 тенге. На указанную дату курс тенге по отношению к дол. США (используется для расчета сумм в долларах США в разделе «Штрафы и санкции») был установлен НБРК на уровне 149,86.

Санкции за нарушение законодательства в телекоммуникационном секторе

Казахстанское законодательство предусматривает ответственность оператора телекоммуникационных услуг за нарушение Закона о связи и подзаконных актов в виде административного штрафа в размере от 40 МРП (432 дол. США) до 500 МРП (5 398 дол. США). Кроме того, в случае совершения таких нарушений Административный кодекс предусматривает возможность приостановления действия или отзыва лицензии такого оператора.

Санкции за нарушение положений Закона о конкуренции

За нарушение положений Закона о конкуренции (в отношении заключения компанией антиконкурентных соглашений и злоупотребления доминирующим или монопольным положением) для операторов телекоммуникационных услуг казахстанским законодательством также предусмотрена административная ответственность в виде штрафа, налагаемого как отдельно на оператора или его директора или должностное лицо, так и одновременно на оператора и его директора или должностное лицо. На директора или должностное лицо может быть наложен штраф в размере от 150 МРП (1 620 дол. США) до 300 МРП (3 239 дол. США). Размер штрафа, налагаемого на предприятие, может составлять 10% от общей суммы его выручки, полученной за период, в который было совершено правонарушение, с возможностью конфискации монопольного дохода, полученного в результате осуществления монополистической деятельности не более чем за один год.

За нарушение положений Закона о конкуренции также предусмотрена уголовная ответственность в случае нанесения материального ущерба физическим и юридическим лицам или государству, а также в случае получения компанией дохода в размере 100 000 МРП (1 079 674 дол. США) и более.

Санкции за нарушение порядка ценообразования

За несоблюдение требований, связанных с ценообразованием (в том числе непредоставление субъектом регулируемого рынка уполномоченному органу (в случае Компании — МТК) отчетов об отпускной цене на товары, работы и услуги или предоставление субъектом регулируемого рынка уполномоченному органу неточной или ложной информации об отпускной цене на товары, работы и услуги) предусматривается административная ответственность в виде штрафа в размере 2 000 МРП (21 594 дол. США).

Кроме того, увеличение субъектом регулируемого рынка отпускной цены на товары, работы и услуги без уведомления уполномоченного органа о таком планируемом увеличении отпускных цен в установленные законом сроки или несоблюдение субъектом регулируемого рынка требований уполномоченного органа (в случае Компании — МТК) о снижении фактической или запланированной отпускной цены до указанного уровня наказывается административным штрафом в размере 10% от выручки, полученной субъектом регулируемого рынка в результате такого административного правонарушения. Для этих целей выручка рассчитывается как разница между выручкой, фактически полученной субъектом регулируемого рынка, и выручкой, которая была бы получена с учетом отпускной цены, действовавшей до ее увеличения в нарушение законодательства.

Санкции за несоблюдение лицензионных требований

За несоблюдение Закона о лицензировании и подзаконных актов (в том числе несоблюдение квалификационных требований, установленных в лицензии) предусмотрена административная ответственность в виде штрафа в размере от 100 МРП (1 080 дол. США) до 300 МРП (3 239 дол. США). Кроме того, согласно Административному кодексу возможно приостановление действия лицензии оператора или ее отзыв.

Санкции за несоблюдение Правил присвоения радиочастот

За несоблюдение Правил присвоения радиочастот (т. е. правил использования радиочастотного спектра и эксплуатации базовых станций) предусмотрена административная ответственность в виде штрафа в размере от 80 МРП (864 дол. США) до 100 МРП (1 080 дол. США). Кроме того, согласно Административному кодексу возможна конфискация базовых станций, а также приостановление действия лицензии оператора или ее отзыв.

Санкции за нарушение авторских прав

По Закону Республики Казахстан «Об авторском праве и смежных правах» от 10 июня 1996 г. № 6-І, с изменениями и дополнениями, Компания может быть привлечена к ответственности в случае нарушения сторонним поставщиком контента авторских прав или прав на товарные знаки. См. раздел *«Факторы риска» — «Риски, связанные с деятельностью Компании» — «Компании могут быть предъявлены иски о нарушении авторских прав, в особенности в отношении ее услуг предоставления контента третьих лиц»*. Такие иски и процессы, вне зависимости от существа дела, могут требовать значительных затрат времени и денежных средств и отвлекать технический и управленческий персонал от исполнения их непосредственных обязанностей. В итоге Компанию могут обязать разработать соответствующую технологию, не приводящую к нарушению прав третьих лиц, возместить ущерб в размере приблизительно до 6 млн. дол. США или заключить соглашение об уплате авторских гонораров или лицензионное соглашение.

ДИРЕКТОРА, РУКОВОДСТВО И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Общая информация

Согласно Уставу, в Компании должен действовать Совет директоров, являющийся ее органом управления, и Главный исполнительный директор, единолично осуществляющий обязанности исполнительного органа. Члены Совета директоров Компании избираются Общим собранием акционеров Компании. Главный исполнительный директор назначается Советом директоров. Совет директоров Компании представляет интересы акционеров и осуществляет общее руководство деятельностью Компании, разрабатывает стратегию и утверждает планы развития. Общая ответственность за руководство деятельностью Компании возлагается на Главного исполнительного директора.

Совет директоров

Согласно Уставу, в состав совета директоров может входить не более шести человек. Точное количество членов совета директоров Компании устанавливается решением общего собрания акционеров Компании. Члены совета директоров Компании избирают одного из их числа в качестве председателя. Полномочия членов совета директоров Компании действуют в течение определенного срока, устанавливаемого общим собранием акционеров Компании, либо до ухода с должности по собственному желанию или досрочного прекращения полномочий общим собранием акционеров Компании. Члены совета директоров Компании могут переизбираться в качестве директоров на следующий срок после их первого избрания. В дополнение к разработке стратегии и утверждению планов развития Компании совет директоров отвечает за принятие решений о создании филиалов и представительств Компании, приобретении или отчуждении Компанией 10% и более акций (или, если применимо, долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, участия в создании и деятельности других юридических лиц, заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, а также принятии годовых бюджетов.

Действующий состав совета директоров Компании («Совет директоров») приведен ниже.

<u>Ф. И. О.</u>	<u>Год рождения</u>	<u>Должность</u>	<u>Директор с</u>
Ян Эрик Рудберг	1945	Председатель Совета директоров, независимый директор	17 октября 2012 г.
Вейсел Арал.....	1968	Член Совета директоров	9 ноября 2012 г.
Берндт Кеннет Карлберг	1954	Член Совета директоров	9 ноября 2012 г.
Толга Кектюрк.....	1977	Член Совета директоров	27 августа 2012 г.
Берт Оке Стефан Нордберг ...	1956	Член Совета директоров, независимый директор	9 ноября 2012 г.
Матс Геран Саломонсон.....	1950	Член Совета директоров	27 августа 2012 г.

Совет директоров назначается на срок до избрания общим собранием акционеров Компании не нового состава совета директоров.

Г-н Ян Эрик Рудберг — председатель Совета директоров и независимый директор. Занимает должность председателя совета директоров компании Hugia AB, а также члена совета директоров (независимого директора) и председателя комитета по аудиту ОАО «Мегафон». С 1994 до 2003 гг. занимал ряд руководящих должностей в компании Telia AB. До этого был генеральным директором компании Tele2 AB, исполнительным вице-президентом банка Nordbanken AB и генеральным директором компании Enator AB. Окончил факультет Делового администрирования Гетеборгской школы бизнеса, экономики и права (Швеция). В настоящее время работает во Франции.

Г-н Вейсел Арал — член Совета директоров. Исполняет обязанности вице-президента и руководителя группы Среднеазиатского региона бизнес-направления «Евразия» в компании TeliaSonera с 2011 г. Также занимает должность Главного исполнительного директора

Компании с 2007 г. С 1989 до 1992 гг. занимал пост инженера по телекоммуникациям в компании «Турецкие государственные железные дороги». С 1992 до 2001 гг. работал в компании Ericsson Telekomünikasyon A.Ş., где занимал ряд руководящих должностей и участвовал в руководстве телекоммуникационными проектами в Турции, Иране и Пакистане. С 2001 до 2006 гг. работал в компании Ericsson AB на должности регионального менеджера (Азербайджан, Грузия и Туркменистан) и вице-президента и управляющего по работе с клиентами Fintur. В 2007 г. также занимал пост вице-президента и управляющего по работе с крупными клиентами в Ericsson Telekomünikasyon A.Ş. Окончил Ближневосточный технический университет в Турции по специальности «Инженер-физик». В настоящее время работает в Казахстане.

Г-н Берндт Кеннет Карлберг — член Совета директоров. С 1998 по 2002 гг. занимал должность управляющего директора в компании Telia Mobile в составе Telia AB и сохранял за собой этот пост в объединенной компании TeliaSonera с 2003 по 2004 гг. С 2004 по 2006 гг. руководил бизнес-направлением «Дания, Норвегия, страны Балтии и Испания» в компании TeliaSonera. С 2006 по 2010 гг. руководил бизнес-направлением «Мобильные услуги» в компании TeliaSonera. После окончания Военной академии Карлберг в 1976 г. был зачислен офицером в шведскую армию. В 1987 г. прошел курс повышения квалификации в том же учебном заведении и вернулся в армию в ранге старшего офицера. В настоящее время работает в Швеции.

Г-н Толга Кектюрк — член Совета директоров. Занимает должность финансового директора бизнес-направления «Евразия» в компании TeliaSonera с 2011 г. С 2006 до 2011 гг. исполнял обязанности финансового директора Компании. С 2004 до 2006 гг. занимал должность финансового директора оператора мобильной связи СП «Азерселл Телеком», созданного в Азербайджане с участием компании TeliaSonera. Окончил Университет «Коч» (Стамбул, Турция) по специальности «Экономика». Г-н Кектюрк в настоящее время работает в Турции.

Г-н Берг Оке Стефан Нордберг — член Совета директоров и независимый директор. В настоящий момент также занимает должность председателя совета директоров компании Sony Mobile Communications AB. С 2009 по 2012 гг. входил в состав совета директоров и занимал должности президента и генерального директора Sony Ericsson Mobile Communications AB. С 2004 по 2009 гг. был исполнительным вице-президентом LM Ericsson AB. Окончил Техническую гимназию Мальме (Malmö Tekniska Läroverk, Швеция) по специальности «Электронная инженерия» и изучал инженерное дело на военно-морской базе Швеции (Берга, Швеция). В настоящее время работает в Швеции.

Г-н Матс Геран Саломонсон — член Совета директоров. С 2011 г. занимает пост вице-президента по вопросам рынка и коммерческого развития бизнес-направления «Евразия» в компании TeliaSonera, где работает на различных должностях с 1994 г. С 1996 до 2001 гг. работал в компании Telia Nära AB на должности финансового управляющего и управляющего директора. С 2001 до 2002 гг. работал в компании Telia Mobile AB. С 2003 до 2007 гг. занимал должность финансового директора в компании TeliaSonera (подразделение «Норвегия, Дания и страны Балтии»). С 2007 до 2009 гг. занимал должность финансового директора компании TeliaSonera (сегмент «мобильные услуги»). С 2010 до 2011 гг. был финансовым директором компании TeliaSonera (бизнес-направление «Евразия»). Ранее г-н Саломонсон занимал ряд руководящих должностей в компании AGA AB, работая в Швеции, и компании ABV AB, работая в Швеции, Италии и США, а также в компаниях Lagan Press AB (Швеция) и SAAB Automobile AB (Швеция). Получил степень магистра бизнеса в Стокгольмской школе экономики (Швеция). В настоящее время работает в Швеции.

Главный исполнительный директор

Г-н Вейсел Арал — главный исполнительный директор Компании с 2007 г. («**Главный исполнительный директор**»). Был повторно назначен на эту должность 17 октября 2012 г. сроком на год. В качестве главного исполнительного директора отвечает за руководство повседневной деятельностью Компании и все иные вопросы, не отнесенные к исключительной компетенции совета директоров или общего собрания акционеров Компании.

Руководящие сотрудники высшего звена

Сведения о перечисленных ниже сотрудниках высшего звена Компании имеют существенное значение с точки зрения оценки наличия у персонала Компании достаточного опыта и квалификации для осуществления своей деятельности («Руководящие сотрудники высшего звена»).

Ф. И. О.	Год рождения	Функции
Г-н Бауржан Аязбаев	1978	Финансовый директор
Г-жа Аида Досаева	1960	Директор департамента корпоративных коммуникаций
Г-жа Алия Кишкимбаева	1975	Директор юридического департамента
Г-н Каспарс Кукелис	1971	Директор департамента маркетинга
Г-н Аджай Матхур	1956	Директор департамента по работе с персоналом
Г-жа Диляра МакКей	1971	Директор департамента по работе с клиентами
Г-н Вячеслав Пенский	1972	Директор департамента информационно-коммуникационных технологий
Г-н Нурлан Саргаскаев	1971	Коммерческий директор

Г-н Бауржан Аязбаев занимает пост финансового директора Компании с апреля 2011 г. С 2001 до 2005 гг. работал старшим аудитором в казахстанском отделении фирмы PricewaterhouseCoopers LLP. С 2005 по 2006 гг. работал в ТОО «ПетроКазахстан Ойл Продактс», Казахстан, в должности менеджера операционного и финансового учета. В Компании работает с 2006 г. Занимал ряд должностей, в том числе заместителя главного бухгалтера, главного бухгалтера и заместителя финансового директора. В 1999 г. окончил Казахский государственный юридический университет по специальности «Юрист». Получил степень магистра делового администрирования в Университете КИМЭП.

Г-жа Аида Досаева — директор департамента корпоративных коммуникаций Компании с 2008 г. С 1994 до 1997 гг. работала в Университете КИМЭП в должности председателя приемной комиссии и главы отдела материальной помощи. С 1997 до 1998 гг. была менеджером по работе с клиентами в представительстве компании Oracle B.V. в Казахстане. С 2003 по 2004 гг. работала в Общественном фонде «Евразия», финансируемом Агентством США по международному развитию. С 2004 до 2008 гг. занимала должность менеджера по работе с клиентами, а позднее — директора в ТОО «Майкрософт Казахстан». В 1981 г. окончила Алматинскую академию экономики и статистики по специальности «Экономика». Получила степень кандидата экономических наук Казахского государственного национального университета, а также окончила Университет КИМЭП по специальностям «Связи с общественностью» и «Международная журналистика».

Г-жа Алия Кишкимбаева возглавляет юридический департамент Компании с 2010 г. Работает в Компании с 2007 г., где исполняла обязанности старшего юриста. Позднее занимала должность руководителя отдела контрактов и судебных разбирательств Компании. До прихода в Компанию работала юристом в АО «АралПаркер» (СП) и компании «ПетроКазахстан Инк.» (СП). Окончила Казахский университет международных отношений и мировых языков по специальности «Английский язык» (в 1997 г.) и Высшую школу права «Адилет» по специальности «Юрист» (в 2000 г.).

Г-н Каспарс Кукелис — директор департамента маркетинга Компании с 2008 г. С 1996 до 2005 гг. занимал должность генерального директора ТОО «Рекламное агентство Панда». С 2002 по 2003 гг. был президентом Ассоциации рекламных агентств Казахстана. С 2004 г. — председатель правления АО «KAPS INTL». В 2006—2007 гг. занимал должность генерального директора ТОО «Казына Инвест». В 2007—2008 гг. — заместитель директора ТОО «Easy World MG». В 1995 г. окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «Экономика».

Г-н Аджай Матхур — директор департамента по работе с персоналом Компании с 2008 г. С 1977 до 1997 гг. служил в индийской армии. С 1997 до 2005 гг. предоставлял различные услуги по консультированию и обучению как частный предприниматель. Начал работать в Компании в апреле 2005 г., отвечал за внедрение стандартов Международной организации по стандартизации. В 1976 г. получил степень в области гуманитарных наук Университета

им. Джавахарлала Неру (Индия), а в 1989 г. окончил Мадрасский университет (Индия) по специальности «Военное дело».

Г-жа Диляра МакКей (Гиматдинова) — директор департамента по работе с клиентами Компании с 2009 г. С 2002 до 2005 гг. работала в компании ООО «Sky Mobile» (бренд «Бител», Кыргызстан) в должности директора департамента по работе с клиентами. В 2007 г. занимала пост директора сервисного центра компании Sotel Ltd. В Компании работает с июня 2008 г., где занимала различные должности, в том числе специалиста, а затем менеджера в отделе коммерческих программ службы управления программами Компании, затем — исполняющего обязанности директора департамента по работе с клиентами Компании. В 1994 г. окончила Семипалатинский государственный педагогический институт по специальности «Учитель физической культуры».

Г-н Вячеслав Пенский — директор департамента информационно-коммуникационных технологий Компании. Менеджер по вопросам планирования и развития системы информационных технологий Компании с 2012 г. Работает в Компании с 2008 г. Занимал должности менеджера информационных технологий и начальника отдела разработки услуг и продуктов. До прихода в Компанию работал в СП «Азерселл Телеком», ООО «Астелит» и компании Ericsson Turkey A.S. Окончил Азербайджанский технический университет по специальности «Компьютерные технологии, системы и сети» в 1995 г.

Г-н Нурлан Саргаскаев — коммерческий директор Компании с 2012 г. С 1995 до 1998 гг. возглавлял департамент частных сетей представительства компании Siemens AG в Казахстане. С 1998 до 2000 гг. руководил техническим отделом Компании. Впоследствии занимал должность директора Компании по продажам и маркетингу. В 2000—2002 гг. был генеральным директором компании «Орбита Плюс», оказывающей услуги мобильной спутниковой связи. В 2002 г. вернулся в Компанию на должность менеджера отдела продаж и маркетинга и менеджера по проектам и развитию. С 2005 до 2012 гг. занимал должность директора по коммерческому развитию Компании. Окончил Алматинский институт энергетики и связи в 1993 г. по специальности «Промышленная электронная инженерия».

Рабочим адресом всех членов Совета директоров, Главного исполнительного директора и всех Руководящих сотрудников высшего звена является зарегистрированный адрес Компании, а именно: Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, микрорайон Самал-2, д. 100.

Участие в деятельности других компаний и организаций

В дополнение к должностям, указанным в разделе «Совет директоров» и «Руководящие сотрудники высшего звена» выше, члены Совета директоров, Главный исполнительный директор и Руководящие сотрудники высшего звена в течение последних пяти лет занимали или в настоящее время занимают указанные ниже должности директоров, являлись или являются членами указанных ниже административных органов, органов управления и наблюдательных органов либо являлись или являются участниками указанных ниже товариществ.

Ф. И. О.	Занимаемая должность	Предшествующие должности
Г-н Вейсел Арал.....	Член наблюдательного совета компании Central Asian Telecommunications Development B.V. Председатель совета директоров компании TeliaSonera Uzbek Telecom Holding B.V. Участник компании GVC MÜH. İNŞ. GOLF TARIM SULAMA SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.	Вице-президент компании Ericsson Telekomünikasyon A.Ş.
Г-н Берндт Карлберг Кеннет	Учредитель / член совета директоров / управляющий директор компании Karnet AB Член совета директоров компании Relacom AB Председатель совета директоров компании MobiU AB Председатель совета директоров компании	Председатель совета директоров компании Latvijas Mobilais Telefons SIA Председатель совета директоров компании Uab Omnitel Председатель совета директоров компании Amber Mobile Teleholding AB Председатель совета директоров

Ф. И. О.	Занимаемая должность	Предшествующие должности
	Billboo Added Dimension AB Член совета директоров компании Relacom International Holding AB	компания Netcom ASA Член совета директоров компании Xfera Moviles S.A. Член совета директоров компании Nethouse Sverige AB Председатель совета директоров компании Örebro Innovation Center AB
Г-н Толга Кектюрк ...	Член совета директоров компании TeliaSonera Uzbek Telecom Holding B.V. Член наблюдательного совета компании Central Asian Telecommunications Development B.V. Член совета директоров компании Azertel Telekomunikasyon Yatirim ve Diş Ticaret A. S. Член совета директоров компании Azercell Telekom MMC Член совета директоров компании Geocell LLC	Член совета директоров компании TeliaSonera UTA Holding B.V. Член совета директоров компании TeliaSonera Asia Holding B.V.
Г-н Каспаре Кукелис	Председатель совета директоров АО «KAPS INTL» Участник ТОО «Kaps»	
Г-н Берг Оке Стефан Нордберг	Председатель совета директоров компании Sony Mobile Communications AB Председатель совета директоров / Председатель комитета по назначениям и вознаграждениям компании Vestas Wind Systems A/S Член совета директоров компании Svenska Cellulosa AB (SCA) Член совета директоров компании NOTE AB	
Г-н Ян Эрик Рудберг	Член совета директоров / Председатель комитета по аудиту ОАО «Мегафон» Председатель совета директоров компании Hogja AB	Председатель совета директоров компании Azerfon Plc Учредитель / член совета директоров компании Next Generation Broadcasting AB
Г-н Матс Геран Саломонсон	Председатель совета директоров/член комитета по аудиту и вознаграждениям компании AS Eesti Telekom Член совета директоров компании TeliaSonera Försäkring AB Член совета директоров компании TeliaSonera UTA Holding B.V. Член совета директоров компании TeliaSonera Asia Holding B.V. Член совета директоров компании Airbell Services Ltd Член совета директоров компании Nepal Satellite Telecom Pvt Ltd	Член совета директоров компании IM Moldcell S.A.

Корпоративное управление

Передовая практика корпоративного управления для акционерных обществ Казахстана отражена в модельном кодексе корпоративного управления («**Модельный кодекс РК**»). Модельный кодекс РК разработан с учетом передового международного опыта в сфере корпоративного управления. В частности, основанный на рекомендациях, выработанных Экспертным советом по вопросам рынка ценных бумаг НБРК в сентябре 2002 года, Модельный кодекс РК содержит определенные общие правила и рекомендации в отношении принципов корпоративного управления, которые могут использоваться на добровольной основе, акционерными обществами Казахстана. Кодекс был утвержден советом эмитентов при Агентстве Республики Казахстан по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций в феврале 2005 года, а также Советом Ассоциации финансистов Казахстана в марте 2005 года. В июле 2007 года Совет эмитентов при Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций по рекомендации рабочей группы Ассоциации финансистов Казахстана по вопросам корпоративного управления утвердил изменения и дополнения к Модельному кодексу РК.

В соответствии с правилами включения акций в первую категорию официального списка KASE в Компании в обязательном порядке предусмотрено неизменное наличие кодекса корпоративного управления. Кодекс корпоративного управления был утвержден Общим собранием акционеров Компании 17 октября 2012 г.

Кодекс корпоративного управления отвечает требованиям Закона об АО и в настоящее время основан на Модельном кодексе РК и Кодексу этики и поведения компании TeliaSonera.

Кодекс корпоративного управления содержит набор правил, применяемых Компанией в целях формирования, поддержания в действии и совершенствования общей системы корпоративного управления Компании. Компания также соблюдает Кодекс корпоративного управления для обеспечения поддержания высоких стандартов деловой этики.

На Компанию не распространяется действие Кодекса корпоративного управления Великобритании, выпущенного Советом по финансовой отчетности.

Комитеты Совета директоров

Согласно Закону об АО, в Компании должны быть созданы следующие комитеты Совета директоров:

- (a) комитет по стратегическому планированию;
- (b) комитет по кадрам и вознаграждениям;
- (c) комитет по внутреннему аудиту;
- (d) комитет по социальным вопросам.

Согласно Закону об АО, председателями комитетов, указанных в пунктах (a)—(d) выше, должны быть независимые директора. Закон об АО наделяет Совет директоров Компании правом создания иных комитетов по собственному усмотрению. Законом об АО предусмотрено, что комитеты Совета директоров Компании должны состоять из членов совета директоров Компании и экспертов, обладающих необходимыми профессиональными знаниями. В Компании учреждены комитеты, перечисленные в пунктах (a)—(d) выше.

Комитет по стратегическому планированию

Действующий состав комитета по стратегическому планированию Компании («**Комитет по стратегическому планированию**») приведен ниже.

Ф. И. О.	Должность
Берт Оке Стефан Нордберг	Председатель комитета, независимый директор
Берндт Кеннет Карлберг	Член комитета
Матс Геран Саломонсон	Член комитета

Комитет по стратегическому планированию представляет собой консультационный орган при совете директоров Компании. Заседания Комитета по стратегическому планированию обычно проводятся не реже одного раза в год. В задачи Комитета по стратегическому планированию входит составление рекомендаций для совета директоров Компании в отношении ее стратегического развития.

Комитет по кадрам и вознаграждениям

Действующий состав комитета по кадрам и вознаграждениям Компании («**Комитет по кадрам и вознаграждениям**») приведен ниже.

<u>Ф. И. О.</u>	<u>Должность</u>
Берт Оке Стефан Нордберг	Председатель комитета, независимый директор
Толга Кектюрк	Член комитета
Матс Геран Саломонсон	Член комитета

Комитет по кадрам и вознаграждениям представляет собой консультационный орган при совете директоров Компании. Заседания Комитета по кадрам и вознаграждениям обычно проводятся не реже одного раза в год. В задачи Комитета по кадрам и вознаграждениям входит составление рекомендаций для совета директоров Компании в отношении квалификационных требований к сотрудникам, назначения и увольнения некоторых сотрудников, поощрительных выплат и заработной платы руководства, а также внутренней документации, относящейся к оценке пригодности, обучению и мотивации сотрудников.

Комитет по аудиту

Действующий состав комитета по внутреннему аудиту Компании («**Комитет по внутреннему аудиту**») приведен ниже.

<u>Ф. И. О.</u>	<u>Должность</u>
Ян Эрик Рудберг	Председатель комитета, независимый директор
Берндт Кеннет Карлберг	Член комитета
Толга Кектюрк	Член комитета

Комитет по внутреннему аудиту представляет собой консультационный орган при совете директоров Компании. Заседания Комитета по внутреннему аудиту обычно проводятся не реже одного раза в год. В задачи Комитета по аудиту входит составление рекомендаций для совета директоров Компании в отношении финансовой отчетности, систем внутреннего контроля и управления рисками, проведения внутреннего и внешнего аудита.

Комитет по социальным вопросам

Действующий состав комитета по социальным вопросам Компании («**Комитет по социальным вопросам**») приведен ниже.

<u>Ф. И. О.</u>	<u>Должность</u>
Ян Эрик Рудберг	Председатель комитета, независимый директор
Толга Кектюрк	Член комитета
Матс Геран Саломонсон	Член комитета

Комитет по социальным вопросам представляет собой консультационный орган при совете директоров Компании. Заседания Комитета по социальным вопросам обычно проводятся не реже одного раза в год. В задачи Комитета по социальным вопросам входит составление рекомендаций для совета директоров Компании в отношении внутренней документации о социальной ответственности Компании, участия Компании в социальных проектах и разрешения внутренних конфликтов в коллективе.

Независимые директора

Согласно требованиям Закона об АО, не менее 30% состава совета директоров должны быть независимыми директорами. Несоблюдение этого требования может привести к признанию недействительности отдельных корпоративных решений, принятых советом директоров Компании. Кодекс корпоративного управления определяет «независимых директоров» как

членов совета директоров Компании, относящихся к «независимым директорам» согласно действующему законодательству Республики Казахстан. Общее собрание акционеров и совет директоров Компании обязаны решать вопросы, указанные в положении В.1.1 Кодекса корпоративного управления Великобритании, опубликованного в июне 2010 года (с изменениями и дополнениями).

Вознаграждение директоров, Главного исполнительного директора и руководящих сотрудников высшего звена

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г., общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров, Главному исполнительному директору и Руководящим сотрудникам высшего звена Компанией и ее дочерними предприятиями, включая оклады, премии и прочие платежи, составила приблизительно 403 млн. тенге.

В финансовом году, закончившимся 31 декабря 2011 г., средств на покрытие пенсионных льгот или выходных пособий Компанией выделено не было.

Члены Совета директоров не имеют права на получение льгот и выплат по прекращении их полномочий. Главный исполнительный директор имеет право на предусмотренные законодательством льготы при прекращении трудовых отношений согласно Трудовому кодексу Республики Казахстан от 15 мая 2007 г. № 252-III. При досрочном прекращении полномочий Главного исполнительного директора по инициативе Компании Главный исполнительный директор имеет право на получение компенсационной выплаты в размере своей средней заработной платы до уплаты налогов за три месяца.

В Компании не имеется поощрительных опционных или иных аналогичных программ. Некоторые руководящие сотрудники Компании участвуют в долгосрочных программах поощрения компании TeliaSonera.

Справка об отсутствии правонарушений

По состоянию на дату настоящего Проспекта ни члены Совета директоров, ни Главный исполнительный директор, ни Руководящие сотрудники высшего звена за предшествующие пять лет:

- не признавались виновными в совершении правонарушений, связанных с мошенничеством;
- не входили в состав административных органов, органов управления или наблюдательных органов и не занимали высших руководящих должностей в компаниях или товариществах ни в период признания их банкротства, введения внешнего управления или ликвидации, ни в предшествующий упомянутым событиям период;
- не были объектом официальных обвинений и (или) санкций со стороны государственных или регулятивных органов (включая профессиональные объединения) и не исключались по решению суда из числа лиц, отвечающих требованиям к членам административных органов, органов управления или наблюдательных органов компаний или лиц, исполняющих обязанности по управлению или ведению дел компаний.

Конфликты интересов и материальная заинтересованность в выпуске ГДР

Потенциальные конфликты интересов между обязанностями членов Совета директоров, Главного исполнительного директора или руководителей высшего звена по отношению к Компании и их частными интересами и (или) иными обязанностями отсутствуют.

Продающий акционер выплачивает комиссионное вознаграждение за Предложение, а также оплачивает определенные расходы, связанные с Предложением. Андеррайтеры получают базовое комиссионное вознаграждение в размере 2,2% от валовой суммы, вырученной от Предложения (которая, во избежание разночтений, включает в себя валовые поступления от ГДР по Опциону на продажу). Кроме того, Продающий акционер может по собственному усмотрению выплатить

Андеррайтерам дополнительное комиссионное вознаграждение в размере до 1,0% от валовой суммы, вырученной от Предложения (которая, во избежание разночтений, включает в себя валовые поступления от ГДР по Опциону на продажу). Иные физические или юридические лица, имеющие материальную заинтересованность в выпуске ГДР, отсутствуют.

АКЦИОНЕРЫ

Акционеры

В следующей таблице приведена информация о владении акциями Компании до Предложения с корректировками с учетом продажи акций Компании в ходе Предложения компанией Sonera. Вся приводимая в настоящем разделе информация отражает вариант без использования опциона на продажу.

Акционер	Владение акциями до Предложения		Владение акциями после Предложения		Владение акциями, требующее раскрытия информации ⁽⁴⁾
	Количество	% ⁽¹⁾	Количество	% ⁽¹⁾	Да/нет
Fintur Holdings B.V. ⁽²⁾	102 000 000	51	102 000 000	51	Да
Sonera Holding B.V. ⁽³⁾	98 000 000	49	48 000 000	24	Да
Депозитарий	—	—	45 123 528	22,6	Нет
Держатели акций, продаваемых в ходе Предложения в РК (в том числе акций, депонируемых в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» («Центральный депозитарий РК»)).....	—	—	4 876 472	2,4	Нет
Итого	200 000 000	100	200 000 000	100	

Примечания.

- (1) Процент простых акций во владении.
- (2) Находится в косвенном владении: компании TeliaSonera — 58,55% и во владении компании Turkcell — 41,45%.
- (3) Находится в косвенном владении компании TeliaSonera — 100%.
- (4) Согласно Закону об АО и Уставу.

До Предложения компаниям Fintur и Sonera совместно принадлежало 100% акций Компании. После Предложения, компаниям Fintur и Sonera совместно будет принадлежать 75% акций Компании. Предусмотренные согласно Закону об АО и Уставу обязательства по раскрытию информации об акционерах Компании отмечены в последней колонке приведенной выше таблицы. Как компании Fintur, так и компании Sonera будет принадлежать более 10% акций (от общего количества голосующих акций Компании), что ведет к необходимости уведомления Компании и раскрытия информации об аффилированных лицах акционеров. См. также раздел «*Описание акционерного капитала и отдельных требований законодательства Республики Казахстан*» — «*Раскрытие информации о владении акциями*».

Sonera

Компания Sonera учреждена как компания с ограниченной ответственностью согласно законодательству Нидерландов и зарегистрирована в реестре компаний Торговой палаты Роттердама за номером 33271992. Зарегистрированное место нахождения компании: Rodezand 34K, 3011 AN Rotterdam, the Netherlands (Нидерланды). Компания на 100% принадлежит компании TeliaSonera Finland Oyj. Компания TeliaSonera Finland Oyj на 100% принадлежит компании TeliaSonera.

Акции компании TeliaSonera прошли листинг на биржах Nasdaq OMX в Стокгольме и Nasdaq OMX в Хельсинки. На 30 сентября 2012 г. правительству Швеции принадлежало 37,3%, а правительству Финляндии — 11,7% размещенных акций компании TeliaSonera. На 30 сентября 2012 г. ни один из остальных акционеров компании TeliaSonera не владел более чем 5% ее акций.

Fintur

Компания Fintur учреждена как компания с ограниченной ответственностью согласно законодательству Нидерландов и зарегистрирована в реестре компаний Торговой палаты Роттердама за номером 24111385. Зарегистрированное место нахождения компании: Rodezand 34K, 3011 AN Rotterdam, the Netherlands (Нидерланды). Компания на 58,55% находится в косвенном владении компании TeliaSonera и на 41,45% — компании Turkcell. Компания TeliaSonera, в лице компаний Sonera и TeliaSonera Finland Oyj владеет 58,55% акций компании Fintur.

TeliaSonera

Компании TeliaSonera принадлежит 14,02% акций компании Turkcell (включая обращающиеся на рынке Американские депозитарные расписки и простые акции) и 47,09% акций компании Turkcell Holding A. Ş. («**Turkcell Holding**»). Компании Turkcell Holding принадлежит 51% акций компании Turkcell. Компания TeliaSonera владеет компанией Turkcell и компанией Turkcell Holding через компании Sonera и TeliaSonera Finland Oyj.

До Предложения компании TeliaSonera прямо и косвенно принадлежало 86,9% акций Компании. После Предложения компания TeliaSonera будет прямо и косвенно владеть 61,9% акций Компании.

Выкуп доли АО «Казахтелеком»

Согласно договору купли-продажи («**ДКП**») между компанией Sonera и АО «Казахтелеком» от 21 декабря 2011 г. (с изменениями и дополнениями), компания Sonera приобрела у АО «Казахтелеком» долю участия в размере 49% в товариществе с ограниченной ответственностью, которое было правопродшественником Компании, за 1 519 млн. дол. США («**Выкуп доли АО „Казахтелеком“**»).

МОВ

ДКП был заключен согласно имеющему обязательную силу меморандуму о взаимопонимании между компанией TeliaSonera и АО «Казахтелеком» от 20 сентября 2011 г. (в новой редакции с изменениями и дополнениями) («**МОВ**»), который, в частности, обязывает компанию TeliaSonera приложить все усилия к организации (при условии приемлемой оценки и соблюдении определенных прочих условий) IPO Компании и продаже не менее 25% от общего числа выпущенных Акций Компании.

Согласно МОВ TeliaSonera может по собственному усмотрению решать вопрос о реализации Предложения, а также определять условия, цену и сроки осуществления Предложения.

Основные условия МОВ представлены ниже.

Акции для IPO — отсроченное вознаграждение

Согласно МОВ, в том случае если цена предложения за Акцию при Внутреннем Предложении или Цена Предложения за ГДР превышает первоначальную цену за долю участия (в расчете на одну Акцию на основе соответствующего валютного курса, установленного на KASE на момент закрытия утренней сессии на дату публикации настоящего Проспекта), уплаченную Продающим акционером АО «Казахтелеком» в связи с Выкупом доли АО «Казахтелеком» в расчете на одну Акцию («**Начальная цена покупки**»), Продающий акционер обязан выплатить АО «Казахтелеком» сумму, равную разнице, умноженной на количество Акций, проданных в связи с Предложением (в виде Акций или ГДР, за исключением любых Акций (в виде ГДР по опциону на продажу), которые приобретаются Продающим акционером в связи с исполнением Опциона на продажу), в качестве отсроченного вознаграждения.

Исключенные из IPO акции — отсроченное вознаграждение

Кроме того, согласно МОВ, в том случае если средневзвешенная по объему сделок цена Акций (рассчитанная исходя из объемов торгов и цены Акций на KASE и ГДР на Лондонской фондовой бирже соответственно за 60 дней, начавшихся через 30 дней после Даты закрытия («Период расчета средневзвешенной по объему сделок цены»)) превышает Начальную цену покупки, за Выкуп доли АО «Казахтелеком» Продающий акционер обязан выплатить АО «Казахтелеком» сумму, равную разнице, умноженной на количество Акций, равное 24% от общего количества выпущенных Акций Компании (т. е. количество Акций, приобретенных TeliaSonera у АО «Казахтелеком» в связи с Выкупом доли АО «Казахтелеком», которые Продающий акционер не продает в связи с Предложением), в качестве отсроченного вознаграждения.

Запрет на продажу, недопущение делистинга и определенных действий

Согласно МОВ, компания TeliaSonera согласилась, что она, Продающий акционер или Fintur не будут без получения предварительного письменного разрешения АО «Казахтелеком»:

- в течение периода, начинающегося на Дату закрытия и заканчивающегося через 180 дней, передавать Акции или ГДР либо закрепленные за ними права, за исключением передачи в связи с исполнением Опциона «Самрук-Казына» (см. ниже); и
- в течение периода, начинающегося на Дату закрытия и заканчивающегося через два года:
 - подавать и позволять Компании подавать в добровольном порядке заявления о делистинге Акций или ГДР;
 - совершать действия или допускать бездействия, которые, как ей известно или должно быть обоснованно известно, с достаточно большой вероятностью приведут к делистингу Акций или ГДР;
 - позволять каким бы то ни было действующим по договоренности с нею лицам (включая аффилированные лица) совершать действия или допускать бездействие, которые, как ей известно или должно быть обоснованно известно, с достаточно большой вероятностью приведут к делистингу Акций или ГДР; или
 - способствовать совершению третьими лицами действий или бездействия третьих лиц, которые, как ей известно или должно быть обоснованно известно, с достаточно большой вероятностью приведут к делистингу Акций или ГДР.

Согласно МОВ, компания TeliaSonera и АО «Казахтелеком» договорились, что без получения разрешения друг от друга в течение 90 дней с Даты закрытия они не будут ни прямо, ни косвенно совершать сделки приобретения или приобретать, или разрешать лицам, действующим согласованно с ними (в том числе аффилированным лицам), приобретать, или обеспечивать приобретение третьими лицами Акций или ГДР либо закрепленных за ними прав, за исключением того что Продающий акционер может приобретать любые Акции (в виде ГДР по опциону на продажу), возвращенные ему Андеррайтерами в связи с исполнением Опциона на продажу.

В случае нарушения обязательств, изложенных выше в разделе «*Запрет на продажу, недопущение делистинга и определенных действий*», нарушившая их сторона должна по требованию другой стороны выплатить ей неустойку в размере 10 млн. дол. США в средствах, готовых для немедленного зачисления на счет получателя.

Недопущение выпуска новых акций

Согласно МОВ, TeliaSonera согласилась, что в рамках Предложения новые Акции выпускаться не будут.

Запрет на продажу и недопущение определенных действий со стороны компаний TeliaSonera и Fintur

Кроме того, согласно МОВ, компания TeliaSonera согласилась:

- что в случае приобретения компанией TeliaSonera Акций или ГДР она не будет передавать или отчуждать иным образом такие Акции или ГДР или закрепленные за ними прямые или косвенные права до даты, наступающей через 180 дней после Даты закрытия; и
- что она обязуется не допускать передачи или иного отчуждения компанией Fintur Акций или ГДР и закрепленных за ними прямых или косвенных прав (за исключением передачи в пользу компании TeliaSonera или ее аффилированным лицам) до даты, наступающей через 180 дней после Даты закрытия.

Опцион Самрук

Согласно МОВ, в том случае если Продающий акционер приобретает какие-либо Акции (в виде ГДР по Опциону на продажу) в связи с исполнением Опциона на продажу, АО «Самрук-Казына» («Самрук»), казахстанский фонд национального благосостояния, имеет опцион на покупку всех, но не части, таких Акций у Sonera по Начальной цене покупки («Опцион Самрук»), который должен быть исполнен в течение 30 дней с момента окончания Периода расчета средневзвешенной по объему сделок цены. При исполнении указанного опциона Самрук согласился не отчуждать такие Акции до даты, наступающей через 180 дней после Даты закрытия.

Контроль после Размещения

После Предложения компании Fintur и Sonera совместно будут владеть не менее 75% акций Компании и будут продолжать контролировать Компанию, например, в части избрания членов Совета директоров Компании, объявления дивидендов (если применимо), изменения Устава и контроля над практически всеми решениями, отнесенными к исключительной компетенции Общего собрания акционеров Компании. Кроме того, контролирующие акционеры могут осуществлять хозяйственную деятельность с участием конкурентов Компании или деятельность, связанную с повышенным риском для акционеров или держателей ГДР. За исключением описанных ниже средств защиты интересов миноритарных акционеров, Компания не принимает дополнительных мер для предупреждения нарушения прав миноритарных акционеров в результате осуществления контроля над деятельностью Компании. См. раздел «Факторы риска» — «Риски, связанные с деятельностью Компании» — «Доли участия в акционерном капитале Компании отличаются высоким уровнем концентрации». Подробнее о вопросах, требующих одобрения акционеров Компании, см. раздел «Факторы риска» — «Риски, связанные с деятельностью Компании» — «Существует риск того, что некоторые вопросы, требующие одобрения акционеров Компании, могут не получить поддержки со стороны Fintur, мажоритарного акционера Компании, из-за текущего неразрешенного конфликта внутри Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş., миноритарного акционера Fintur».

Закон об АО предусматривает, хотя и в косвенной форме, ряд средств защиты интересов миноритарных акционеров. В частности, Закон об АО:

- требует принятия решения о заключении всех сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, членами совета директоров, не имеющими в них заинтересованности, и принятия решения о заключении всех крупных сделок советом директоров акционерного общества;
- дает акционерам право получать информацию о деятельности акционерного общества;
- дает акционерам, владеющим по отдельности или совместно с другими акционерами 10% или более голосующих акций, право требовать от совета директоров созыва общего собрания акционеров и проведения аудита;

- предусматривает кумулятивное голосование при избрании членов Совета директоров акционерного общества;
- дает акционерам право в определенных обстоятельствах требовать выкупа своих акций акционерным обществом;
- дает акционерам, владеющим по отдельности или в совокупности 5% или более голосующих акций, право в предусмотренных Законом об АО случаях обращаться в судебные органы с требованием о возмещении обществу должностными лицами общества убытков, причиненных обществу, и возврате обществу должностными лицами общества и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; и
- дает миноритарным акционерам право обращаться к регистратору ценных бумаг общества в целях объединения с другими акционерами при принятии решений по вопросам, указанным в повестке дня общего собрания акционеров.

Ни один из контролирующих Компанию акционеров не наделен правами голоса, отличающимися от прав голоса остальных держателей акций Компании. Подробные сведения о правах, предусмотренных для держателей простых акций Компании, приведены в разделе *«Описание акционерного капитала и отдельных требований законодательства Республики Казахстан» — «Основные положения Устава» — «Права, закрепленные за акциями и изменение прав».*

Компания не располагает сведениями о наличии каких бы то ни было договоренностей, осуществление которых могло бы в будущем привести к изменению структуры контроля над Компанией.

По имеющимся у Компании сведениям, ни контролирующие акционеры, ни члены Совета директоров, ни Главный исполнительный директор не намерены приобретать Ценные бумаги в ходе Предложения. Кроме того, согласно имеющимся у Компании сведениям, лиц, намеренных приобрести более 5% предложенных к Предложению ценных бумагах, не имеется.

Обвинения против компании TeliaSonera

В сентябре 2012 года антикоррупционное подразделение прокуратуры Швеции инициировало расследование, в рамках которого шведская полиция допросила представителей компании TeliaSonera о ее инвестициях в Узбекистан, покупке компании Ucell и связанном с этим приобретением лицензии на предоставление услуг 3G, частот и серии номеров в Узбекистане в 2007 году. Расследование было вызвано непроверенными сообщениями о взятках и отмытии денег, связанных с платежами аффилированным лицом TeliaSonera в адрес компании, у которой TeliaSonera приобрела доли в указанной лицензии на услуги 3G, частоты и серии номеров в 2007 году. TeliaSonera официально заявила о необоснованности данных сообщений и начала внутреннее расследование, результаты которого должны быть представлены до конца года. Ни данное расследование, ни обвинения никаким образом не связаны с Компанией или ее деятельностью, лицензиями или частотами, а также с деятельностью TeliaSonera в Казахстане.

Впоследствии в СМИ появлялись негативные сообщения об инвестициях TeliaSonera в проекты в Непале, что было также официально опровергнуто компанией как не соответствующее действительности и необоснованное.

СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В ходе своей деятельности Компания совершала и совершает сделки со связанными сторонами.

Как правило, две стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую, если обе стороны находятся под общим контролем или если одна сторона может оказывать существенное влияние на принимаемые другой стороной финансовые и хозяйственные решения, в том числе благодаря наличию совместного контроля. При рассмотрении вопроса о потенциальной связанности сторон внимание уделяется существу их взаимоотношений, а не только юридическому оформлению.

До отчуждения АО «Казахтелеком» своей доли участия в уставном капитале Компании в число связанных сторон также входили компании и организации, находящиеся под контролем Правительства Республики Казахстан, которое контролирует АО «Казахтелеком» (или под совместным контролем с участием Правительства Казахстана). Соответственно, остатки на счетах по сделкам с АО «Казахтелеком» были учтены в Неаудированной промежуточной финансовой отчетности. Сделки с государственными организациями не требуют раскрытия в случае их совершения в ходе обычной хозяйственной деятельности на условиях, последовательно применяющихся для всех государственных и частных юридических лиц: (i) если они не обладают значимостью сами по себе, (ii) если услуги мобильной связи оказываются на общих условиях, предлагаемых всем абонентам, или (iii) в случае отсутствия возможности выбора поставщика, например, услуг передачи электроэнергии или телекоммуникационной связи.

Описание сделок Компании со связанными сторонами согласно определению Международного стандарта бухгалтерского учета (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» и в соответствии с МСФО за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг., приведены ниже. Более подробные сведения об упомянутых сделках приведены в примечании № 6 к Аудированной финансовой отчетности и в примечании № 6 к Неаудированной промежуточной финансовой отчетности в соответствующих разделах настоящего Проспекта. Компании в составе группы TeliaSonera, упомянутые в таблицах ниже, представляют собой компании под общим контролем и ассоциированные лица компании TeliaSonera Finland Oyj. С февраля 2012 года АО «Казахтелеком» более не является связанным лицом. Соответственно, для целей раскрытия информации о сделках между связанными сторонами остатки на счетах на 30 июня 2012 г. были приняты за нулевые, а сделки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., включают только сделки, осуществленные в январе 2012 года.

Суммы, причитающиеся к оплате связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., приведены ниже.

		По состоянию на 31 декабря		
		2011 г.	2010 г.	2009 г.
		<i>(тысяч тенге)</i>		
	Межсетевое взаимодействие и каналы			
АО «Казахтелеком»	передачи	2 156 411	1 301 709	-
Turkcell	Роуминг	10 536	8 644	32 584
Члены группы TeliaSonera	Роуминг	29 837	25 645	29 664
Итого к оплате связанными сторонами		2 196 784	1 335 998	62 248

Суммы, причитающиеся к оплате связанными сторонами по состоянию на 30 сентября 2012 г. и 31 декабря 2011 г., приведены ниже.

		По состоянию на 30 сентября 2012 г.	По состоянию на 31 декабря 2011 г.
		<i>(тысяч тенге)</i>	
	Межсетевое взаимодействие и каналы		
АО «Казахтелеком»		-	2 156 411

	передачи.....		
Turkcell.....	Роуминг.....	11 507	10 536
Члены группы TeliaSonera.....	Роуминг.....	12 127	29 837
Итого к оплате связанными сторонами.....		23 634	2 196 784

Суммы, причитающиеся Компании от связанных сторон, не просрочены и не являются сомнительной задолженностью. Надежность таких сторон определяется Компанией исходя из опыта долгосрочного сотрудничества.

Суммы, причитающиеся связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., приведены ниже.

		По состоянию на 31 декабря		
		2011 г.	2010 г.	2009 г.
		<i>(тысяч тенге)</i>		
Fintur.....	Техническое содействие	349 724	301 603	301 132
	Межсетевое взаимодействие и каналы			
АО «Казахтелеком»	передачи	831	-	282 827
TeliaSonera Finland Oyj	Роуминг.....	6 229	3 404	4 811
Turkcell.....	Роуминг.....	6 138	10 465	29 188
Члены группы TeliaSonera.....	Роуминг.....	18 024	24 751	33 476
Итого причитается связанным сторонам		380 946	340 223	651 434

Суммы, причитающиеся связанным сторонам по состоянию на 30 сентября 2012 г. и 31 декабря 2011 г., приведены ниже.

		По состоянию на 30 сентября 2012 г.	По состоянию на 31 декабря 2011 г.
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Fintur.....	Техническое содействие	247 402	349 724
Turkcell.....	Роуминг.....	68 129	6 138
TeliaSonera Finland Oyj	Роуминг.....	-	6 229
АО «Казахтелеком»	Межсетевое взаимодействие и каналы		
	передачи.....	-	831
Члены группы TeliaSonera.....	Роуминг.....	266	18 024
Итого причитается связанным сторонам		315 797	380 946

Статьи доходов с участием связанных сторон за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., указаны ниже.

		Год, закончившийся 31 декабря		
		2011 г.	2010 г.	2009 г.
		<i>(тысяч тенге)</i>		
<i>Выручка</i>				
АО «Казахтелеком»	Межсетевое взаимодействие	4 448 717	3 439 684	3 967 630
Turkcell.....	Роуминг	66 445	111 341	207 093
Члены группы TeliaSonera.....	Роуминг	164 800	113 120	139 189
Итого поступлений по взаиморасчетам со связанными сторонами		4 679 962	3 664 145	4 313 912

Статьи доходов с участием связанных сторон за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг., указаны ниже.

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.
	(тысяч тенге)	
<i>Выручка</i>		
АО «Казакхтелеком» Межсетевое взаимодействие	232 297	3 204 791
Turkcell..... Роуминг.....	38 852	44 967
Члены группы TeliaSonera..... Роуминг.....	110 529	125 612
Итого поступлений по взаиморасчетам со связанными сторонами	381 678	3 375 370

Статьи расходов с участием связанных сторон за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. указаны ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011 г.	2010 г.	2009 г.
	(тысяч тенге)		
<i>Операционные расходы</i>			
	Межсетевое взаимодействие и каналы		
АО «Казакхтелеком» передачи.....	6 254 613	6 214 405	5 367 038
Turkcell..... Роуминг.....	168 097	168 746	265 163
Fintur..... Техническое содействие.....	66 045	73 733	305 351
TeliaSonera Finland Oyj Роуминг.....	39 087	31 869	26 955
Члены группы TeliaSonera..... Роуминг.....	213 670	223 052	153 624
Итого расходов по взаиморасчетам со связанными сторонами	6 741 512	6 711 805	6 118 131

Статьи расходов с участием связанных сторон за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 и 2011 гг., указаны ниже.

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.
	(тысяч тенге)	
<i>Операционные расходы</i>		
АО «Казакхтелеком» Межсетевое взаимодействие и каналы передачи.....	538 025	4 425 806
Turkcell..... Роуминг.....	131 949	154 882
Fintur..... Техническое содействие.....	55 354	49 384
TeliaSonera Finland Oyj Роуминг.....	14 199	13 815
Члены группы TeliaSonera..... Роуминг.....	252 951	177 098
Итого расходов по взаиморасчетам со связанными сторонами	992 478	4 820 985

29 марта 2006 г. Компания заключила договор о межсетевом взаимодействии с АО «Казакхтелеком» («**Договор о межсетевом взаимодействии**»). Согласно Договору о межсетевом взаимодействии, АО «Казакхтелеком» взымает с Компании плату за исходящие местные и международные вызовы через ТСОП и транзитный трафик из сетей Компании, а Компания взымает плату с АО «Казакхтелеком» за входящие вызовы, поступающие из сетей GSM, ТСОП, и международный и местный трафик по сетям АО «Казакхтелеком».

Кроме того, Компания заключила несколько договоров аренды цифровых каналов с АО «Казакхтелеком» («**Договоры аренды каналов**»). Согласно Договорам аренды каналов Компания арендует у АО «Казакхтелеком» цифровые каналы связи в Казахстане, что является необходимым условием для ее деятельности. Компания имеет право расторгнуть любой из Договоров аренды каналов, направив уведомление не менее чем за 30 дней до планируемой даты расторжения, при условии что все платежи по соответствующему Договору аренды

каналов были сделаны. АО «Казакхтелеком» имеет право расторгнуть некоторые из Договоров аренды каналов, направив уведомление Компании за один месяц до даты расторжения.

Кроме того, 1 ноября 2010 г. Компания заключила с АО «Казакхтелеком» договор на оказание услуг по передаче данных и предоставлению доступа для операторов связи. Первоначально договор был заключен на один год. Он пролонгируется на ежегодной основе до тех пор, пока не будет расторгнут по инициативе одной из сторон с предварительным уведомлением за 30 календарных дней до истечения срока его действия.

Время от времени Компания заключает договоры о техническом и управленческом содействии с компанией Fintur. Согласно таким договорам, компания Fintur оказывает Компании определенное техническое и управленческое содействие.

22 декабря 2010 г. Компания заключила Соглашение с АО «Казакхтелеком», согласно которому АО «Казакхтелеком» соглашается арендовать Компании на период до 2020 года определенные цифровые каналы связи и сети передачи данных по технологии интернет-протокола / многопротокольной коммутации по меткам (MPLS) со скоростью передачи через порт шлюза 1 Мбит/с и выше, за исключение международных и внутригородских каналов. Соглашение с АО «Казакхтелеком» не может быть расторгнуто до 31 декабря 2015 г. В случае его расторжения до указанной даты расторгающая сторона должна выплатить пеню в размере 100% стоимости этого договора.

Кроме того, Компания заключила договоры об услугах роуминга со следующими компаниями: Latvijas Mobilais Telefons SIA, UAB Omnitel, TeliaSonera Finland Oyj, TeliaSonera Mobile Networks AB, «Мегафон», AS EMT, ООО «Азерселл Телеком», Geocell LLC, JVC Moldcell JSC, Telia Denmark (филиал Telia Nättjänster Norden AB), Astelit LLC, TCELL Indigo Tajikistan CJSC, Ucell, Xfera Moviles S.A., NetCom ASA, Turkcell и Ncell Pvt Ltd. Так как доходы и расходы, понесенные по упомянутым договорам, являются периодическими, остатки причитающейся задолженности по данным договорам может быть погашен путем взаимозачетов.

26 августа 2012 г. компания Sonera и Компания заключили МОВ о покупке и продаже, по условиям которого Компания имеет право потребовать от компании Sonera продать, а компания Sonera имеет право потребовать от Компании приобрести все доли участия компании Sonera в уставном капитале компании KazNet вместе со всеми правами и обязательствами компании Sonera согласно Праву в связи с Договором купли-продажи KazNet, а также все доли участия компании Sonera в уставном капитале компании «Родник» вместе со всеми правами и обязательствами компании Sonera согласно Праву в связи с Договором купли-продажи «Родника». 14 августа 2012 г. в связи с приобретением компанией Sonera долей участия в уставном капитале «Родника» Компания заключила с КТС договор об оказании телекоммуникационных услуг. По условиям Договора об оказании услуг КТС согласилась предоставить Компании прозрачные цифровые каналы связи и услуги сети IP VPN. За некоторыми исключениями, если КТС предоставляет любому другому оператору мобильной связи Казахстана свои прозрачные цифровые каналы связи на условиях, аналогичных условиям, применяемым Компанией, по более низким тарифам, то тарифы, уплачиваемые Компанией, снижаются до уровня, который КТС предлагает такому другому оператору связи. См. более подробную информацию в разделе *«Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности компании» — «Приобретения и инвестиции».*

17 октября 2012 г. Компания заключила срочный кредитный договор с АО «Ситибанк Казахстан» и АО ДБ «RBS (Kazakhstan)», среди прочих, о предоставлении ей кредитной линии на сумму 15 млрд. тенге с фиксированной процентной ставкой 3,85% годовых и единовременной комиссией в размере 1% от суммы кредита, со сроком погашения 26 сентября 2013 г. и возможностью продления на дополнительные 12 месяцев, при условии получения согласия кредиторов. Гарантом по кредитной линии в размере 15 млрд. тенге выступает TeliaSonera. Компания обязана ежегодно выплачивать TeliaSonera до 112,5 млн. тенге за предоставление гарантии по данной кредитной линии. По состоянию на дату Проспекта кредитная линия в размере 15 млрд. тенге была полностью выбрана.

Дивиденды

Компания объявила о выплате годовых дивидендов в размере 41 600 млн. тенге и 58 000 млн. тенге соответственно в отношении годов, закончившихся 31 декабря 2009 и 2010 гг.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., Компания объявила о выплате дивидендов в отношении прошлой начисленной, но нераспределенной прибыли, полученной в годы до и включая год, закончившийся 31 декабря 2011 г., в размере 115 877 млн. тенге.

В таблице ниже представлены невыплаченные связанным сторонам дивиденды по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

	<u>По состоянию на 31 декабря 2011 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2010 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2009 г.</u>
		<i>(тысяч тенге)</i>	
Fintur.....	-	-	5 511 082
АО «Казакхтелеком»	-	-	5 294 961
Итого дивидендов, причитающихся связанным сторонам.....	-	-	10 806 043

В таблице ниже представлены невыплаченные связанным сторонам дивиденды по состоянию на 30 сентября 2012 г. и 31 декабря 2011 г.

	<u>По состоянию на 30 сентября 2012 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2011 г.</u>
	<i>(тысяч тенге)</i>	
Fintur.....	37 023 643	-
Sonera	22 056 812	-
Итого дивидендов, причитающихся связанным сторонам	59 080 455	-

ОПИСАНИЕ АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ОТДЕЛЬНЫХ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

Ниже приведено краткое изложение существенных сведений об акционерном капитале Компании, и в том числе характеристика отдельных прав держателей простых акций и относящихся к ним положений Устава, действующего по состоянию на дату настоящего Проспекта, а также соответствующих законов Республики Казахстан.

Держатели ГДР будут вправе осуществлять свои права в отношении Акции, являющихся базовым активом ГДР, исключительно в соответствии с положениями Депозитарного договора и соответствующими требованиями законодательства Республики Казахстан. См. более подробные сведения в разделе «Условия Глобальных депозитарных расписок».

Акционерный капитал

Компания была учреждена в Казахстане в 1998 году как товарищество с ограниченной ответственностью. 14 февраля 2012 г. участники ТОО «GSM Казахстан АО «Казахтелеком» приняли решение на общем собрании участников поручить руководству товарищества совершить все необходимые действия для его реорганизации в акционерное общество с наименованием «Акционерное общество «Кселл». После этого, 27 августа 2012 г. Компания была зарегистрирована Департаментом юстиции как акционерное общество.

Зарегистрированный адрес Компании: Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, микрорайон Самал-2, д. 100. Центральный офис Компании находится в Алматы. Адрес основного места деятельности Компании: Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, ул. Тимирязева, д. 2г. Телефонный номер основного места деятельности Компании: +7 727 258-27-55.

Уставный капитал Компании составляет 33 800 000 000 тенге, разделенных на 200 000 000 простых акций, номинальной стоимостью 169,00 тенге каждая. На дату настоящего Проспекта количество выпущенных и находящихся в обращении простых акций составляло 200 000 000 штук. На дату настоящего Проспекта все выпущенные и находящиеся в обращении простые акции были полностью оплачены. Компания не объявляла к выпуску и не выпускала привилегированные акции или конвертируемые ценные бумаги, ценные бумаги, подлежащие обмену или ценные бумаги с варрантами на покупку акций.

Все акции зарегистрированы в реестре акционеров Компании, который ведется АО «Единый регистратор ценных бумаг» («**Единый регистратор**»). Права собственности на акции Компании подтверждаются выпиской из реестра акционеров Компании.

Единый регистратор — единственная организация, уполномоченная вести реестры акционеров учрежденных в Казахстане частных компаний. Его контрольный пакет принадлежит НБРК. Адрес Единого регистратора: Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, пр. Абылай-Хана, д. 141.

Основные положения Устава

Устав Компании принят общим собранием участников Компании 1 июля 2012 г. и вступил в силу после его регистрации в Министерстве юстиции 27 августа 2012 г.

Согласно Уставу, основными видами деятельности Компании является предоставление услуг связи (в частности, сотовой связи, передачи данных и доступа в интернет), а также иных услуг и другие виды деятельности, связанные с вышеперечисленными, а также любые другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан и необходимые для целей функционирования Компании. Основные задачи Компании и виды деятельности описаны подробно в статье 4 Устава.

Права по акциям

Компания вправе выпускать акции и другие ценные бумаги при условии соблюдения положений Закона об АО и без ущерба для прав, закрепленных за существующими акциями или видами акций.

При условии соблюдения положений Устава и Закона об АО, объявленные, но не выпущенные акции Компании передаются в ведение совета директоров Компании.

Права, закрепленные за акциями и изменение прав

Закон об АО предусматривает два вида акций: простые и привилегированные. За каждым из них закреплены права, предусмотренные Законом об АО. Такие права могут быть расширены уставом общества (хотя в Уставе Компании отсутствует намерение расширить такие права), но ограничение таких прав не допускается.

Держатель простых акций имеет право:

- участвовать в управлении акционерным обществом в порядке, предусмотренном Законом об АО и (или) уставом акционерного общества;
- получать дивиденды;
- получать информацию о деятельности акционерного общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью акционерного общества, в порядке, определенном общим собранием акционеров или уставом акционерного общества;
- получать выписки от регистратора акционерного общества (Единого регистратора) или, если применимо, от номинального держателя, подтверждающие право собственности акционера на ценные бумаги;
- предлагать общему собранию акционеров кандидатуры для избрания в совет директоров;
- оспаривать в судебном порядке решения, принятые органами акционерного общества;
- при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами 5% и более голосующих акций акционерного общества обращаться в судебные органы с требованием о возмещении акционерному обществу должностными лицами акционерного общества убытков, причиненных акционерному обществу, и возврате акционерному обществу должностными лицами акционерного общества и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений, предполагающих заключение крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- обращаться в акционерное общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение 30 календарных дней с даты подачи такого запроса;
- на часть имущества акционерного общества при ликвидации акционерного общества;
- преимущественной покупки акций или других ценных бумаг, конвертируемых в акции акционерного общества, в порядке, установленном Законом об АО.

В дополнение к вышеперечисленному крупный акционер, т.е. акционер или группа акционеров, самостоятельно или совместно с другими акционерами владеющие не менее чем 10% голосующих акций («**Крупный акционер**»), имеет право:

- требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа совета директоров в созыве общего собрания акционеров;
- предлагать совету директоров включение дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров;
- требовать созыва заседания совета директоров;
- требовать проведения аудиторской организацией аудита общества за счет соответствующего Крупного акционера.

Согласно Закону об АО, привилегированная акция дает ее держателю преимущественные права по сравнению с акционерами — держателями простых акций, а именно:

- получать гарантированные дивиденды по привилегированным акциям в размере, установленном уставом акционерного общества, при условии, что дивиденды по привилегированным акциям будут не меньше, чем дивиденды по простым акциям за один и тот же период;
- на часть имущества акционерного общества при его ликвидации в преимущественном порядке перед акционерами — держателями простых акций. См. раздел *«Распределение имущества между акционерами при ликвидации»*.

Привилегированная акция не дает ее держателю права голоса на общем собрании акционеров за исключением случаев, когда:

- общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права держателей привилегированных акций. Решение по такому вопросу считается принятым только при условии, что за ограничение проголосовали держатели не менее чем двух третей от общего количества выпущенных привилегированных акций. К вопросам, принятие решения по которым может ограничить права держателей привилегированных акций, относятся вопросы: (i) об уменьшении размера либо изменении порядка расчета размера дивидендов, выплачиваемых по привилегированным акциям; (ii) об изменении порядка выплаты дивидендов по привилегированным акциям; (iii) об обмене привилегированных акций на простые акции общества;
- общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос об утверждении изменений в методику оценки стоимости для определения цены привилегированных акций при их выкупе обществом на неорганизованном рынке ценных бумаг (т. е. не на фондовой бирже);
- общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос о реорганизации либо ликвидации общества;
- дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для их выплаты.

Акционер — держатель привилегированных акций, который имеет право голоса на общем собрании акционеров и присутствует на нем лично или через своего представителя, имеет один голос за каждую привилегированную акцию в его собственности.

Права голоса

Принимая во внимание прочие права и ограничения, предусмотренные для отдельных классов акций в соответствии с Уставом или Законом об АО, каждый держатель голосующих акций, присутствующий на собрании акционеров лично или по доверенности:

- имеет один голос по всем процедурным вопросам, решения по которым принимается собранием акционеров;
- получает один голос за каждую принадлежащую ему полностью оплаченную акцию по всем существенным вопросам, решения по которым принимаются собранием акционеров (за исключением избрания членов Совета директоров, при котором число предоставляемых акционеру голосов определяется путем умножения числа принадлежащих ему полностью оплаченных акций на число членов Совета директоров, избираемых на соответствующем собрании) (см. раздел «*Совет директоров*»).

Письменные резолюции акционеров имеют силу только при наличии кворума, требующего присутствия лиц, владеющих 50% или более голосующих акций Компании, а в случае повторного созыва собрания в связи с отсутствием кворума в размере 50% — держателей 40% или более голосующих акций Компании.

Дивиденды и прочие выплаты

Общий порядок определения размеров дивидендов, выплачиваемых Компанией акционерам, установлен Законом об АО и Уставом. Кроме того, описание порядка распределения чистого дохода Компании приведено в проспекте выпуска акций, зарегистрированном в КФН 25 сентября 2012 г., где установлено, что чистый доход Компании распределяется в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан, Уставом и Кодексом корпоративного управления. Дивидендная политика Компании является частью Кодекса корпоративного управления, утвержденного общим собранием акционеров Компании 17 октября 2012 г. (см. раздел «*Дивидендная политика*»).

При условии соблюдения положений Закона об АО, Компания вправе объявлять дивиденды по акциям на основании решения, принятого простым большинством голосов акционеров, присутствующих и голосующих на общем собрании акционеров. Уставом предусмотрена возможность выплаты дивидендов по акциям на ежегодной, полугодовой или ежеквартальной основе в соответствии с решением общего собрания акционеров. В соответствии с Законом об АО, общее собрание акционеров может принять решение о выплате дивидендов по итогам полугодия или квартала только после проведения аудита финансовой отчетности Компании за соответствующий период. Согласно Закону об АО, Компания имеет право выплачивать дивиденды по акциям только при наличии чистого дохода.

В соответствии с Законом об АО выплата дивидендов по акциям запрещена:

- при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Компании станет отрицательным в результате начисления дивидендов по ее акциям;
- если Компания отвечает признакам несостоятельности либо указанные признаки появятся у Компании в результате выплаты дивидендов.

Список акционеров, имеющих право на получение дивидендов, составляется в день, предшествующий выплате дивидендов.

В случае задержки Компанией выплаты дивидендов по акциям Компания выплачивает акционерам дополнительные проценты. Сумма таких процентов рассчитывается исходя из официальной ставки рефинансирования НБРК на дату выплаты соответствующей неуплаченной суммы. Согласно Закону об АО права акционеров на дивиденды действуют бессрочно.

При наличии письменного согласия акционера выплата дивидендов по акциям допускается объявленными акциями общества и выпущенными им облигациями (но не другими видами ценных бумаг).

Закон об АО позволяет держателям акций с невыплаченными дивидендами получать невыплаченные дивиденды после продажи или иного отчуждения акций третьим лицам, если это предусмотрено договором о передаче акций в явной форме.

См. также раздел «*Дивидендная политика*».

Распределение имущества между акционерами при ликвидации

Оставшееся после удовлетворения требований кредиторов имущество ликвидируемого общества распределяется ликвидационной комиссией между акционерами в следующей очередности:

- в первую очередь — выплаты по акциям, которые должны быть выкуплены в соответствии с Законом об АО;
- во вторую очередь — выплаты начисленных и невыплаченных дивидендов по привилегированным акциям;
- в третью очередь — выплаты начисленных и невыплаченных дивидендов по простым акциям.

Если имущества ликвидируемого общества недостаточно для выплаты начисленных, но невыплаченных дивидендов по привилегированным акциям, указанное имущество распределяется среди держателей привилегированных акций пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Оставшееся имущество распределяется между всеми владельцами акций пропорционально количеству принадлежащих им акций с учетом требований Закона об АО в отношении предоставления владельцем привилегированных акций приоритетных прав на получение дивидендов и доли имущества акционерного общества в случае его ликвидации.

Конвертируемые ценные бумаги

Закон об АО и Устав допускают выпуск Компанией привилегированных акций и других ценных бумаг, конвертируемых в акции. Порядок конвертирования подобных ценных бумаг должен быть утвержден Общим собранием акционеров и отражен в проспекте, подаваемом в КФН при их выпуске. Простые акции не конвертируются в какие бы то ни было иные ценные бумаги или инструменты.

Неоплаченные и выкупленные акции

В Законе об АО говорится, что до полной оплаты размещаемой акции общество не вправе давать приказ о ее зачислении на лицевой счет ее приобретателя. Вместо того подобные акции зачисляются на лицевой счет компании в системе Единого регистратора.

Выкупленные обществом акции зачисляются на отдельный счет общества в системе Единого регистратора.

На неразмещенные или выкупленные обществом акции не начисляются дивиденды. Кроме того, такие акции не учитываются при определении кворума и не дают права голоса.

Передача акций

Для осуществления передачи акций акционер (или его представитель) должен подписать и передать Единому регистратору или номинальному держателю письменный приказ либо выдать соответствующие предусмотренные законодательством инструкции в электронной форме. Единый регистратор или номинальный держатель исполняют приказ о продаже и соответствующий приказ о покупке, подписанный приобретателем (или его представителем).

Все сделки с акциями должны регистрироваться путем внесения записей по соответствующим лицевым счетам в системе учета регистратора или номинального держателя. Законные права собственности на акцию переходят в момент упомянутой регистрации сделки (за исключением случаев представления всех сторон разными номинальными держателями, в которых упомянутые права переходят в момент регистрации сделки на лицевых счетах всех номинальных держателей в системе Центрального депозитария РК).

Выписка из лицевого счета акционера в системе учета регистратора или номинального держателя являются свидетельством законных прав акционера на акцию.

Единый регистратор или номинальный держатель вправе отказать в регистрации сделки, если представленные документы не соответствуют требованиям законодательства. Кроме того, КФН имеет право (уведомив эмитента, Единого регистратора и Центрального депозитария РК) приостановить операции с ценными бумагами, заблокировав все или некоторые лицевые счета в реестре или системе учета в случае нарушения нормативных правовых требований в отношении (i) прав и интересов инвесторов при приобретении ценных бумаг или (ii) условий и порядка совершения операций с ценными бумагами.

Как правило, Единый регистратор или номинальный держатель взимает плату за регистрацию передачи на договорных условиях.

Изменение объема акционерного капитала

Компания имеет право время от времени путем одобрения двумя третями голосов от Общего количества голосующих акций Компании (и только таким способом) увеличивать свой объявленный уставный капитал.

Полномочия на размещение акций

Совет директоров Компании вправе размещать акции в пределах количества объявленных акций. В решении о размещении акций должно быть указано количество акций, их цена и способ размещения.

Выкуп собственных акций

Согласно Закону об АО и Закону Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 г., № 461-ІІ («**Закон о рынке ценных бумаг**») и без ущерба для особых прав, предусмотренных для отдельных видов акций, Компания имеет право выкупать собственные акции любого вида избранным по ее усмотрению способом и по любой цене (номинальной или иной). Выкупаемые акции зачисляются на лицевой счет Компании в системе Единого регистратора.

Компания не имеет права выкупать собственные акции в ходе первичного размещения.

Выкуп акций Компанией должен совершаться с согласия соответствующего акционера и с использованием методики оценки, утвержденной заблаговременно учредительным собранием или скорректированной Общим собранием акционеров (за исключением выкупа в ходе открытых торгов на бирже).

В отдельных случаях, предусмотренных Законом об АО, и при соблюдении определенных условий, указанных в Законе об АО, Компания обязана выкупить принадлежащие акционеру акции в течение 30 дней с момента получения надлежащим образом оформленного официального запроса такого акционера.

Во всех случаях число выкупаемых Компанией акций, не должно превышать 25% общего количества размещенных акций Компании, а покупная цена, выплачиваемая за выкупаемые акции, не должна превышать 10% собственного капитала Компании.

Преимущественные права

Согласно Закону об АО, акционеры Компании имеют преимущественные права на приобретение новых размещаемых акции Компании (включая выпускаемые новые акции или акции, ранее выкупленные Компанией). Держатели акций имеют преимущественные права на Акции или на конвертируемые в акции ценные бумаги, а держатели привилегированных акций имеют преимущественные права на привилегированные акции.

В течение 10 календарных дней с даты принятия Компанией решения о размещении оговоренного числа акций она должна направить всем существующим акционерам (путем письменного уведомления или публикации в средствах массовой информации) предложение о приобретении акций пропорционально их долям участия по цене размещения, установленной Компанией. Каждому акционеру выделяется 30 календарных дней с даты уведомления или публикации для подачи заявки на приобретение акций (т. е. для осуществления своего преимущественного права). После истечения указанного периода право на подачу заявки утрачивает силу. После подачи заявки на приобретения акций акционеру выделяется 30 календарных дней с даты заявки на оплату приобретаемых акций (если иное не оговорено в Уставе). В случае невнесения оплаты до истечения указанного срока заявка утрачивает силу.

В прошлом КФН заявлял, что лица, не обозначенные в реестре акционеров Компании как держатели ГДР, не имеют права на осуществление преимущественных прав, связанных с акциями, являющимися базовым активом ГДР. Несмотря на то, что в настоящее время КФН признает, что держатели ГДР могут осуществлять упомянутые права (и невзирая на отсутствие в действующем законодательстве положений, прямо препятствующих держателям ГДР в их осуществлении), нет никаких гарантий того, что КФН не пересмотрит свою позицию.

Общие собрания

В соответствии с требованиями Закона об АО Совет директоров Компании обязан созывать, а Компания обязана проводить общие собрания (в том числе ежегодные и внеочередные). Совет директоров Компании вправе созывать общие собрания в сроки, определяемые по его усмотрению. Кроме того, внеочередные общие собрания могут созываться по письменному требованию Крупного акционера.

Совет директоров Компании не имеет права по собственной инициативе вносить изменения в повестку дня или предлагать порядок проведения Общего собрания, созываемого по требованию Крупного акционера. Тем не менее, Совет директоров Компании вправе включать в повестку дня такого собрания дополнительные вопросы по собственному усмотрению.

Акционеры имеют право на получение уведомления о проведении Общего собрания за 30 дней до него (а в случае собрания в заочной форме и в ряде других случаев — за 45 дней до собрания).

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров отнесен ряд вопросов, включая следующие:

- внесение изменений и дополнений в Устав и Кодекс корпоративного управления или их утверждение в новой редакции;
- добровольная реорганизация (в том числе реорганизация Компании в акционерное общество) и ликвидация Компании;
- принятие решения об увеличении количества объявленных акций Компании или изменении вида неразмещенных объявленных акций Компании;
- изменение методики определения стоимости акций Компании при их выкупе Компанией;
- назначение аудиторов для проведения аудита Компании;

- определение количественного состава и срока полномочий совета директоров Компании, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам совета директоров Компании;
- утверждение годовой финансовой отчетности и размеров выплачиваемых по акциям дивидендов (если применимо); и
- решения о совершении сделок, в заключении которых имеется заинтересованность, в случае невозможности принятия соответствующих решений советом директоров Компании.

Решения по вопросам, указанным в первых четырех пунктах выше, требуют утверждения квалифицированным большинством от общего количества голосующих акций (т. е. тремя четвертями голосов).

Общее собрание акционеров имеет право аннулировать любое решение по внутренним организационным вопросам деятельности компании, принятое другим органом управления Компании.

Совет директоров

Согласно Уставу число членов Совета директоров Компании должно составлять не более шести человек. Точное количество членов Совета директоров Компании устанавливается решением общего собрания акционеров Компании. Согласно Закону об АО, не менее 30% от числа членов Совета директоров Компании должны быть независимыми директорами. Критерии «независимого директора» предусмотрены в Законе об АО.

Директора избираются акционерами путем кумулятивного голосования (при котором число голосов для каждого акционера рассчитывается как произведение числа принадлежащих ему полностью оплаченных акций на число директоров, избираемых на собрании), причем акционер имеет право отдать все голоса за одного кандидата или распределить их между несколькими кандидатами в состав Совета директоров Компании. Кандидаты, набравшие наибольшее число голосов, считаются избранными в совет директоров Компании. Если два или более из кандидатов получают одинаковое количество голосов, проводится дополнительное кумулятивное голосование, в ходе которого рассматриваются только их кандидатуры.

Необходимый для надлежащего проведения заседания совета директоров Компании кворум составляет не менее половины общего количества членов Совета директоров Компании. Каждый член Совета директоров Компании имеет один голос. Решения Совета директоров Компании принимаются простым большинством голосов его членов, присутствующих на заседании Совета директоров Компании.

Общее собрание акционеров Компании имеет право прекращать полномочия всех или отдельных членов Совета директоров Компании досрочно и отзываться членов Совета директоров Компании с должности.

К исключительной компетенции Совета директоров Компании отнесен ряд вопросов, включая следующие:

- размещение акций, включая цену, количество и способ размещения;
- в отношении главного исполнительного директора – назначение, определение срока полномочий, а также досрочное прекращение полномочий такого главного исполнительного директора;
- должностные оклады, условия оплаты труда и премирования для главного исполнительного директора и руководящих сотрудников высшего звена, подчиненных непосредственно главному исполнительному директору;

- увеличение обязательств Компании на сумму, составляющую десять и более процентов от размера ее собственного капитала;
- заключение Компанией крупных сделок (к которым относятся, среди прочего, сделки или совокупность взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет 25% и более от общей балансовой стоимости активов Компании) и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- осуществление общего руководства деятельностью Компании и утверждение отдельных внутренних положений; и
- определение приоритетных направлений деятельности Компании.

Главный исполнительный директор

Главный исполнительный директор Компании назначается советом директоров Компании на срок, определяемый советом директоров Компании.

Главный исполнительный директор осуществляет руководство текущей деятельностью Компании. Главный исполнительный директор вправе принимать решения по всем вопросам деятельности Компании, не отнесенных согласно Закону об АО, другим законодательным актам Республики Казахстан или Уставу к исключительной компетенции других органов управления или руководящих сотрудников Компании. Главный исполнительный директор имеет право, среди прочего, нанимать персонал и действовать от имени Компании в отношениях с третьими лицами, а также обеспечивать исполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Компании. Главный исполнительный директор вправе от имени Компании заключать любые договоры или подписывать другие документы, в результате которых сумма обязательств Компании увеличивается не более чем на 10% собственного капитала Компании. Все договоры и другие документы, увеличивающие сумму обязательств Компании на 10% ее собственного капитала и более, перед их заключением главным исполнительным директором от имени Компании должны быть утверждены советом директоров.

Вознаграждение директоров

Вознаграждение директоров Компании определяется на общем собрании акционеров.

Допустимая заинтересованность директоров

Директор Компании не имеет право участвовать в голосовании по предлагаемым для заключения Компанией сделкам между заинтересованными лицами, когда:

- упомянутый директор является стороной сделки или участвует в сделке как представитель или посредник; или
- упомянутый директор является аффилированным лицом юридического лица, которое является стороной сделки или участвует в сделке как представитель или посредник.

Раскрытие информации о владении акциями

Список акционеров, имеющих право участвовать в собрании акционеров и голосовать на нем, составляется Единым регистратором на основе данных, отраженных в реестре акционеров Компании. Тем не менее, акционер, владеющий акциями через представителя, не имеет права голосовать на собрании акционеров, если идентифицирующие его данные не доведены до сведения Центрального депозитария Казахстана. Держатели ГДР будут вправе осуществлять свои права голоса с учетом ряда ограничений (см. раздел «Условия Глобальных депозитарных расписок»).

Кроме того, любое лицо, приобретающее 10% или более голосующих акций Компании или иным образом подпадающее под определение аффилированного лица согласно Статье 64 Закона об АО, считается аффилированным лицом Компании и должно раскрыть Компании идентифицирующую его информацию и сведения о его аффилированных лицах. Идентифицирующая такое лицо информация и информация о его аффилированных лицах не является конфиденциальной.

Листинговые правила Казахстанской фондовой биржи требуют от Компании включения в квартальные отчеты для Казахстанской фондовой биржи сведений обо всех лицах, владеющих 5% или более простых и (или) привилегированных акций Компании. Указанная информация размещается на сайте Казахстанской фондовой биржи.

Обязательные предложения о выкупе

Согласно Закону об АО, лицо, которое, действуя самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, приобретает:

- 30% или более голосующих акций Компании или
- любое количество голосующих акций Компании, если в результате такого приобретения упомянутое лицо самостоятельно или совместно с аффилированными лицами будет владеть 30% или более голосующих акций Компании,

обязано направить остальным акционерам предложение продать их акции по рыночной цене, определяемой приобретателем согласно указаниям Закона об АО. При несоблюдении порядка приобретения акций приобретатель обязан произвести отчуждение части акций, превышающей 29% голосующих акций Компании.

Согласно Закону о конкуренции, любое лицо, которое, действуя самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами, намеревается приобрести более 25% голосующих акций Компании, должно заблаговременно получить согласие Агентства по защите конкуренции.

Сделки между связанными сторонами

Общие положения

Согласно Закону об АО, под сделкой, в которой имеется заинтересованность, понимается сделка, в которой (а) аффилированное лицо Компании (i) является стороной сделки, (ii) участвует в сделке в качестве представителя или посредника или (b) является аффилированным лицом юридического лица, которое (i) является стороной сделки или (ii) участвует в ней в качестве представителя или посредника. Закон об АО исключает ряд видов сделок из числа сделок, в которых имеется заинтересованность (например, это относится к приобретению акций и других ценных бумаг общества его акционерами или выкупу обществом своих размещенных акций).

Согласно Закону об АО, решения о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, принимаются простым большинством голосов не имеющих заинтересованности в них членов совета директоров Компании, а если все директора Компании являются заинтересованными лицами, решением собрания акционеров, принятым: (а) простым большинством не имеющих заинтересованности акционеров; или (b) если все акционеры являются заинтересованными лицами, простым большинством от общего числа голосующих акций Компании. Закон об АО допускает определение в Уставе Компании иного порядка заключения отдельных видов сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Особые положения

Устав Компании предусматривает, что решение о заключении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, должно приниматься в порядке, предусмотренном в Законе об АО, за исключением следующих видов сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые должны утверждаться простым большинством голосов членов совета директоров

Компании, присутствующих на соответствующем заседании, при этом все члены совета директоров Компании должны иметь право голоса в отношении таких сделок вне зависимости от того, является ли кто-либо из указанных членов совета директоров заинтересованным членом совета директоров или нет:

- любая сделка, годовая стоимость которой не превышает сумму, эквивалентную 5 млн. дол. США;
- любая сделка в связи с предоставлением и (или) получением телекоммуникационных услуг (включая, без ограничений, договоры роуминга), совершаемая в ходе обычной хозяйственной деятельности;
- любая сделка, совершаемая на рыночных условиях или на условиях, более благоприятных для Компании, чем рыночные;
- любая сделка, заключаемая на основании или в связи со сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность, утвержденная Компанией в соответствии с общими положениями, представленными выше, или в связи с любой сделкой, заключенной Компанией до ее реорганизации в акционерное общество,

(каждая такая сделка — **«Особая сделка между связанными сторонами»**).

Согласно Уставу Компании в случае равного количества голосов членов совета директоров «за» и «против» в отношении Особой сделки между связанными сторонами, решение по такой Особой сделке между связанными сторонами принимается на общем собрании акционеров Компании простым большинством голосов всех акционеров, присутствующих на таком общем собрании акционеров, при этом каждый акционер имеет право голоса по данному вопросу вне зависимости от того, имеет ли он заинтересованность в совершении такой сделки или нет.

УСЛОВИЯ ГЛОБАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК

Нижеследующие условия (исключая абзацы, выделенные курсивом) приводятся на каждом сертификате, представляющем ГДР.

Каждая из глобальных депозитарных расписок, представленных настоящим сертификатом («ГДР»), выпущена в отношении одной простой акции («Акции») Акционерного общества «Кселл» («Компания»), в соответствии с договором от 23 октября 2012 г., заключенным между Компанией и Deutsche Bank Trust Company Americas, действующей в качестве депозитария по «Программе по Положению S» и «Программе по Правилу 144А» (указанный договор с изменениями и дополнениями далее — «Депозитарный договор»), и на условиях такого договора.

В соответствии с положениями Депозитарного договора Депозитарий назначил **ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»** в качестве Кастодиана (см. определение ниже) для получения и хранения от его имени любой соответствующей документации в отношении соответствующих Акции («Депонированные акции»), а также всех прав, долей и иных ценных бумаг, имущества и денежных средств, депонируемых у Кастодиана или Депозитария и относящихся к Депонированным акциям (вместе с Депонированными акциями именуемых «Депонированное имущество»). Депозитарий хранит Депонированное имущество в интересах Держателей (см. определение ниже) пропорционально количеству Акции, в отношении которых были выпущены принадлежащие им ГДР.

В настоящих условиях («Условия») ссылки на «Депозитарий» означают ссылки на Deutsche Bank Trust Company Americas и (или) любого иного назначаемого в определенный момент времени депозитария в соответствии с Депозитарным договором, ссылки на «Кастодиана» означают ссылки на ДБ АО «HSBC Банк Казахстан» или любого иного назначаемого в определенный момент кастодиана в соответствии с Депозитарным договором, а ссылки на «Офис Кастодиана» означают применительно к Кастодиану ссылки на его офис, располагающийся по адресу: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, проспект Достык, д. 43 (или такой другой офис, определяемый Кастодианом в соответствующий момент времени с согласия Депозитария).

Ссылки на «Держателя» каких-либо ГДР в настоящих Условиях означают лицо, зарегистрированное в качестве Держателя в соответствующих регистрах Депозитария («Реестре»). В настоящих Условиях приведено краткое изложение положений Депозитарного договора, при этом они действуют с учетом более подробно изложенных положений Депозитарного договора, включающего формы сертификатов ГДР. Экземпляры Депозитарного договора предоставляются для ознакомления в указанном офисе Депозитария и каждого Агента (см. определение в Условии 17), а также в Офисе Кастодиана. Считается, что Держатели ознакомились со всеми положениями Депозитарного договора и обязуются соблюдать их.

Держатели ГДР не являются стороной Депозитарного договора, который прямо запрещает применение Закона о договорах (права третьих лиц) 1999 года, и, следовательно, в соответствии с правом Англии, не имеют договорных прав или обязательств в отношении Компании или Депозитария. Однако Актом об одностороннем обязательстве Компании в пользу Держателей предусматривается, что в случае невыполнения ею какого-либо из обязательств по Депозитарному договору любой Держатель ГДР будет иметь право на принудительное исполнение соответствующих положений Депозитарного договора, как если бы он являлся стороной Депозитарного договора и выполнял бы функции Депозитария в отношении такого количества Депонированных акций, к которым относятся ГДР в собственности такого Держателя.

Термины, используемые в настоящих Условиях, определение которых не приведено в них, но приведено в Депозитарном договоре, имеют значения, указанные для них в Депозитарном договоре.

Согласно условиям соответствующей Основной ГДР, не позднее даты, указанной в соответствующей Основной ГДР, после какого-либо события, которое описано в такой

Основной ГДР и налагает на Депозитарий обязательство обменять такую Основную ГДР, и после выплаты Держателем всех причитающихся вознаграждений, налогов, пошлин, сборов, затрат и расходов в Указанном офисе Депозитария Депозитарий обязуется в соответствии с распоряжением Держателя соответствующей Основной ГДР в обмен на имущественное право на такую Основную ГДР выдать один или несколько Сертификатов в окончательной зарегистрированной форме, зарегистрированных на имя лица в соответствии с инструкцией Держателя, при условии, что вместе с требованием о выдаче Сертификатов в обмен на имущественное право на соответствующую Основную ГДР Депозитарию (если он того требует) будет предоставлено свидетельство от указанного лица, составленное в значительной степени по форме Приложения 3 или Части А Приложения 4 к Депозитарному договору, или равнозначное электронное подтверждение, как указано в упомянутых Приложениях.

Если в какой-либо момент времени, в течение которого Депонированные акции представлены какой-либо Основной ГДР, (i) DTC (в случае Основной ГДР по Правилу 144A) или системы Clearstream (Люксембург) или Euroclear (в случае Основной ГДР по Положению S) или любой правопреемник в письменной форме в любое время сообщает Компании о своем нежелании или невозможности продолжать выполнять функции общего депозитария или депозитария (или его назначенного лица), в зависимости от ситуации, а правопреемник общего депозитария или правопреемник депозитария (или правопреемник его назначенного лица), в зависимости от ситуации, не будет назначен в течение 90 календарных дней; (ii) DTC (в случае Основной ГДР по Правилу 144A) или любой правопреемник теряет статус «клирингового агента», зарегистрированного по Закону США о биржах; (iii) DTC (в случае Основной ГДР по Правилу 144A) или системы Clearstream (Люксембург) или Euroclear (в случае Основной ГДР по Положению S) закрыты и не осуществляют операций в течение 14 календарных дней подряд (за исключением государственных или иных праздников) или объявляют о намерении на постоянной основе прекратить деятельность или прекратить учет прав на ГДР или фактически прекращают свою деятельность, а альтернативная клиринговая система, приемлемая для Депозитария, отсутствует в течение 45 календарных дней; (iv) Депозитарий определяет, что при осуществлении следующей выплаты в счет ГДР Компания, Депозитарий или его Агент должны будут осуществить вычет или удержание из суммы платежа в счет ГДР, необходимость в осуществлении которых не возникла бы, если бы ГДР были представлены в окончательной форме, то Компания поручает Депозитарию выпустить Сертификаты в окончательной зарегистрированной форме. Любые расходы по такому обмену (в том числе расходы на печать) несут соответствующие Держатели.

1. ДЕПОНИРОВАНИЕ АКЦИЙ И ИНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1 В отсутствие иных договоренностей между Депозитарием и Компанией и при наличии возможности согласно применимому законодательству, в дополнение к первоначально депонированным Компанией Акциям в отношении каждой ГДР в депозит в отношении таких ГДР в соответствии с Депозитарным договором могут быть размещены лишь следующие ценные бумаги:

- (a) Акции, выпущенные для выплаты дивидендов или свободного распределения в отношении Депонированных акций в соответствии с Условием 5;
- (b) Акции, на которые Держатели подписались или приобрели у Компании посредством осуществления прав, распределенных Компанией таким лицам в отношении Депонированных акций согласно Условию 7;
- (c) ценные бумаги, выпущенные Компанией в пользу Держателей в отношении Депонированных акций в результате дробления, объединения или иного изменения категории Депонированных акций или на иных основаниях в соответствии с Условием 10. Ссылки в настоящих Условиях на «Депонированные акции» или на «Акции», если допускается контекстом, распространяются на любые такие ценные бумаги; и
- (d) (в объеме, разрешенном действующими законами и нормативными правовыми актами) любые иные обращающиеся Акции.

1.2 На основании настоящего Условия Депозитарий выпускает ГДР в отношении Акций, принятых в депозит. В соответствии с Депозитарным договором Компания должна известить Депозитарий о любых выпущенных ею Акциях, которые могут быть переданы в депозит в соответствии с настоящим Условием, но которые по причине даты выпуска или по иным причинам имеют иной приоритет, нежели остальные Депонированные акции. С учетом положений Условий 5, 7 и 10 если Депозитарий принимает такие Акции в депозит, он организует выпуск временных ГДР в отношении таких Акций, которые формируют отдельный от остальных класс ГДР до тех пор, пока представляемые ими Акции не станут полностью взаимозаменяемыми по отношению к остальным Депонированным акциям.

С учетом условий и положений Депозитарного договора и применимого законодательства, после вручения Кастодиану Акций в документарной форме, вручения Депозитарию либо (i) свидетельства, составленного в значительной степени по форме, приведенной в Части А Приложения 3 или Части А Приложения 4 к Депозитарному договору, форму которого можно получить либо у Депозитария, либо у Кастодиана; либо (ii) электронного подтверждения, направляемого по каналам соответствующей клиринговой системы вместо свидетельства, приведенного в Части А Приложения 3 или Части А Приложения 4 к Депозитарному договору, и уплаты необходимых налогов, государственных сборов (в том числе налогов на передачу) и иных сборов, предусмотренных Депозитарным договором, Депозитарий корректирует свои записи в отношении количества ГДР, выпущенных в отношении таким образом депонированных Акций, и уведомляет обций депозитарий, если необходимо, об увеличении количества ГДР, представляемых какой-либо Основной ГДР. Каждое лицо, получившее ГДР или имущественные права на нее, считается предоставившим заверения, гарантии и подтверждения, приведенные в разделе Проспекта «Ограничения на передачу».

1.3 Депозитарий отказывает в приеме в депозит Акций в случае получения им письменного уведомления о том, что Компания ввела ограничения на передачу таких Акций с целью соблюдения ограничений, установленных применимым законодательством Республики Казахстан в отношении осуществления прав собственности, или что такой депозит может привести к нарушению каких-либо действующих законов и нормативных правовых актов Республики Казахстан или правил какой-либо фондовой биржи. Депозитарий также может отказать в приеме Акций в депозит в некоторых иных обстоятельствах, указанных в Депозитарном договоре.

1.4 Несмотря на какие-либо иные положения, приведенные в Депозитарном договоре и свидетельствующие об обратном, Депозитарий не обязан принимать в депозит или хранить на депозите у Кастодиана (i) какие-либо дробные Акции или дробное Депонированное имущество; или (ii) такое количество Акций или Депонированного имущества, которое после применения коэффициента обмена между ГДР по Положению S и Депонированным имуществом по Положению S приведет к образованию дробных ГДР по Положению S или которое после применения коэффициента обмена между ГДР по Правилу 144А и Депонированным имуществом по Правилу 144А приведет к образованию дробных ГДР по Правилу 144А.

1.5 Без ограничения смысла вышеизложенного Депозитарий обязуется не принимать в депозит по Депозитарному договору (а) какие-либо Акции или иное Депонированное имущество, которые заведомо требуют регистрации в соответствии с положениями Закона о ценных бумагах, за исключением случая наличия регистрационного заявления в отношении таких Акций или иного Депонированного имущества; (b) какие-либо Акции или иное Депонированное имущество, депонирование которых нарушало бы любое из положений Устава; или (c) любые Акции или иное Депонированное имущество, которые в случае принятия на депозит по Депозитарному договору превышали бы количество, которое может время от времени сообщаться Депозитарию Компанией в письменном виде; при этом ни Компания, ни Депозитарий, равно как ни одно из их аффилированных лиц, не несут никакой материальной ответственности перед любым Держателем или Бенефициаром в случае нарушения Депозитарием требований подпунктов (a), (b) и (c) настоящей статьи. Для целей вышеприведенного предложения Депозитарий имеет право полагаться на заверения и гарантии, предоставленные или считающиеся предоставленными в соответствии с Депозитарным договором, и при этом он не обязан проводить каких-либо дополнительных расследований. Депозитарий следует письменным инструкциям Компании (которые Депозитарий должен

получать заблаговременно в разумные сроки) о непринятии в депозит каких-либо указанных в них Акций согласно настоящим Условиям в течение таких временных сроков и в таких обстоятельствах, которые указаны в таких инструкциях, для содействия в соблюдении Компанией законодательства любой юрисдикции о ценных бумагах. Депозитарий не несет ответственности за какие-либо действия, осуществленные в соответствии с данными инструкциями.

1.6 Действуя в качестве Депозитария, Депозитарий не имеет права продавать, передавать, уступать или обременять залогом Акции или иное Депонированное имущество, которое находится у него в соответствии с настоящим Условием, или ГДР или, действуя в качестве Депозитария, передавать в аренду Акции или Депонированное имущество, которое находится у него в соответствии с настоящим Условием, или ГДР, за исключением случаев, предусмотренных в настоящем Условии и Статье 3.16 Депозитарного договора, при условии, что Депозитарий сохраняет за собой право с учетом применимого законодательства и без ущерба для своих обязательств по Депозитарному договору (i) оформлять и выдавать ГДР или предоставлять имущественные права на Основную ГДР до получения Акции Кастодианом или Депозитарием, в зависимости от обстоятельств; и (ii) выдавать Депонированное имущество до получения и погашения ГДР в соответствии с Условиями, в том числе ГДР, выпущенных согласно подпункту (i) выше, для которых Акции пока не получены (в каждом случае «**Предварительная выдача**»). Для получения возможности провести Предварительную выдачу Депозитарию достаточно получить ГДР вместо Акции. При каждой Предварительной выдаче (a) до ее осуществления или одновременно с ним лицо, которому выдаются ГДР или Депонированное имущество («**Предварительный получатель**»), должно представить письменное заверение и согласие с тем, что при совершении такой сделки данное лицо или его клиент (i) являются бенефициарами соответствующих Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств, которые должны быть вручены Депозитарию, (ii) уступают все бенефициарные права, права собственности и имущественные права на такие Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств, Депозитарию, выступающему в таком качестве в интересах Держателей, и хранят такие Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств, выступая в качестве трастовой компании Депозитария до тех пор, пока такие Акции или ГДР не будут вручены Депозитарию или Кастодиану; (iii) регистрируют Депозитария в своих реестрах как владельца таких Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств; (iv) по просьбе Депозитария передадут такие Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств, Депозитарию или Кастодиану; и (v) обязуются не осуществлять никаких действий в отношении указанных Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств, идущих вразрез с фактом передачи бенефициарного права собственности (в том числе отчуждать указанные Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств, без согласия Депозитария), кроме как для передачи таких Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств, Депозитарию, выступающему в таком качестве; (b) по ней должно быть представлено полное обеспечение с ежедневным учетом рыночных изменений в виде денежных средств, государственных облигаций США или иного обеспечения, которое находится у Депозитария в интересах Держателей и которое, по добросовестному заключению Депозитария, обеспечивает в значительной степени аналогичную надежность и ликвидность, (c) ее действие может быть прекращено Депозитарием путем направления уведомления не менее чем за пять рабочих дней до такого прекращения, и (d) она осуществляется при условии предоставления дополнительных гарантий возмещения ущерба и с учетом кредитного регулирования, которые Депозитарий сочтет целесообразными. Депозитарий также может по своему усмотрению применительно к любым лицам устанавливать лимиты в отношении количества Акции или ГДР, задействованных в Предварительной выдаче, которая осуществляется в соответствии с настоящими Условиями, с учетом конкретных обстоятельств. Обеспечение, указанное в подпункте (b) выше, хранится у Депозитария в интересах Держателей в качестве обеспечения исполнения обязательств Предварительного получателя по вручению соответствующих Акции или ГДР, в зависимости от обстоятельств, предусмотренных в подпункте (a) выше (и не является, во избежание разночтений, Депонированным имуществом согласно настоящему пункту).

Никакие из положений настоящего Условия 1.6 не налагают на Компанию обязательств по выпуску каких-либо новых Акции в отношении Предварительной выдачи, осуществляемой Депозитарием. Лицо, в чью пользу осуществляется Предварительная выдача ГДР по Правилу 144А или Акции по Правилу 144А в соответствии с настоящим Условием 1.6, должно

представить Депозитарию надлежащим образом оформленное и заполненное свидетельство, составленное в значительной степени по форме, приведенной в Части А Приложения 4 к Депозитарному договору, или в случае аффилированных лиц Компании, — в Части С Приложения 4 к Депозитарному договору (или электронное подтверждение, направляемое по каналам соответствующей клиринговой системы вместо такого оформленного свидетельства). Лицо, в чью пользу осуществляется Предварительная выдача ГДР по Положению S или Акций по Положению S в соответствии с настоящим Условием 1.6, должно представить Депозитарию надлежащим образом оформленное и заполненное свидетельство, составленное в значительной степени по форме, приведенной в Части А Приложения 3 к Депозитарному договору, или в случае аффилированных лиц Компании, — в Части В Приложения 3 к Депозитарному договору (или электронное подтверждение, направляемое по каналам соответствующей клиринговой системы вместо такого оформленного свидетельства).

1.7 Депозитарий вправе обратиться в свою пользу возмещение, полученное им в связи с вышеизложенным, в том числе, среди прочего, доходы от обеспечения. Исключая случаи, указанные в Депозитарном договоре, если Компания прямо подтверждает свое согласие с тем, что Депозитарий имеет право осуществить Предварительную выдачу в соответствии с Условием 1.6, Компания не несет никакой ответственности перед Депозитарием или каким-либо Держателем или любым иным лицом, которому Депозитарий может вручить ГДР или депонированное имущество, или перед любым иным последующим держателем таких ГДР или депонированного имущества, применительно к каким-либо заверениям, действиям или бездействию со стороны Депозитария или любого из Держателей согласно Условию 1.6.

1.8 Каждое лицо, размещающее Акции в депозит согласно Депозитарному договору, считается предоставившим заявления и заверения в том, что (i) такие Акции (и сертификаты на них) были надлежащим образом объявлены, законным образом выпущены, полностью оплачены, не предусматривают дополнительных выплат и были законным образом получены таким лицом; (ii) все преимущественные права приобретения (и аналогичные права) в отношении таких Акции были надлежащим образом реализованы, или в их отношении был оформлен отказ; (iii) лицо, размещающее такой депозит, было надлежащим образом уполномочено на совершение указанных действий и выполнило все требования действующих законов или нормативных правовых актов в отношении Акции или их депонирования при выпуске ГДР; (iv) Акции, размещаемые в депозит, свободны от каких-либо прав удержания, обременений, обеспечительных мер, залогов и прав требования; (v) Акции, размещаемые в депозит, не лишены никаких прав и полномочий; (vi) применительно к Акции, участвующим в Программе по Положению S, Акции, размещаемые в депозит, не отвечают критериям «ценных бумаг ограниченного обращения» (в значении Правила 144А), исключая случаи передачи Акции в депозит аффилированными лицами Компании, как предусмотрено условиями Статьи 3.2.2(ii)(b) Депозитарного договора, и ГДР, вручаемые после их выпуска, не будут отвечать критериям «ценных бумаг ограниченного обращения» (в значении Правила 144А); (vii) по таким Акции нет неисполненных требований согласно применимому законодательству или нормативным правовым актам; и (viii) исключая случаи депонирования со стороны аффилированных лиц, разрешенные в соответствии с Депозитарным договором, такое лицо не отвечает признакам аффилированного лица Компании и не станет таким лицом в течение срока владения ГДР или какими-либо бенефициарными правами на нее. Такие заявления и заверения продолжают действовать после депонирования и изъятия Акции, выпуска и погашения представляющих их ГДР, а также после передачи таких ГДР. Если какие-либо из заявлений и заверений оказываются неверными в каком-либо отношении, Компания и Депозитарий вправе за счет лица, размещающего Акции в депозит, совершить любые действия, необходимые для устранения соответствующих последствий. Каждое лицо, размещающее в депозит Акции, получающее ГДР или осуществляющее передачу ГДР или каких-либо бенефициарных прав на них, или осуществляющие возврат ГДР или каких-либо бенефициарных прав на них, а также изымающее из обращения Акции в соответствии с Депозитарным договором, считается подтвердившим такими своими действиями, что Сертификаты на ГДР, ГДР, представленные ими, а также Акции, представленные такими ГДР, не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах и не подлежат предложению, продаже, передаче в залог или иной передаче, кроме как в соответствии с ограничениями на передачу, указанными в пояснительной надписи о действии Закона о ценных бумагах, и такое лицо считается предоставившим такими своими действиями

заявления и заверения в том, что такое размещение в депозит, передача или сдача или изъятие соответствуют вышеуказанным ограничениям. Такие заявления и заверения продолжают действовать после такого размещения в депозит, передачи или сдачи и изъятия Акций или Сертификатов ГДР или любых бенефициарных прав на них.

2. ИЗЪЯТИЕ ДЕПОНИРОВАННОГО ИМУЩЕСТВА

2.1 С учетом приведенных ниже положений, любой Держатель вправе потребовать изъятия Депонированного имущества, относящегося к ГДР, и Депозитарий в указанном офисе Депозитария или Агента обязан выдать такое Депонированное имущество по предъявлении подтверждения того, что данное лицо представляет одного из Держателей соответствующих ГДР и имеет на них право, предъявления которого Депозитарий может обоснованно потребовать, вместе с:

- (a) надлежащим образом оформленным распоряжением (по форме, одобренной Депозитарием) в адрес Депозитария о направлении изымаемого Депонированного имущества в Офис Кастодиана или (по требованию, под ответственность и за счет Держателя) в указанный на соответствующий момент времени офис Депозитария или Агента (находящийся в месте, разрешенном в соответствии с действующим на соответствующий момент времени законодательством) для передачи лицу или лицам, указанным в таком распоряжении, или их приказу, и надлежащим образом оформленным и заполненным (а) свидетельством, составленным в значительной степени по форме, приведенной в Части В Приложения 4 или Части С Приложения 3 к Депозитарному договору, форму которого можно получить либо у Депозитария, либо у Кастодиана, либо (b) электронным подтверждением, направляемым по каналам соответствующей клиринговой системы вместо такого оформленного свидетельства, указанного в Части В Приложения 4 или Части С Приложения 3 к Депозитарному договору, если Депонированное имущество изымается или направляется в отношении сдаваемых ГДР по Правилу 144А или ГДР по Положению S;
- (b) оплатой комиссионных вознаграждений, налогов, пошлин, сборов и расходов, необходимых в соответствии с настоящими Условиями или Депозитарным договором; и
- (c) сдачей (в соответствующих случаях) сертификатов ГДР в окончательной зарегистрированной форме, к которым относится изымаемое Депонированное имущество.

2.2 Сертификаты на изъятие из обращения Депонированные акции должны содержать пояснительные надписи в отношении ограничений на передачу, а на изъятие из обращения Депонированных акций могут быть установлены такие ограничения на передачу или требования в отношении подтверждений, которые Компания или Депозитарий может определять в соответствующее время для целей соблюдения применимого законодательства.

2.3 По предъявлении документов и осуществлении оплаты, как указано выше в соответствии с Условием 2.1, Депозитарий направляет Кастодиану в разумные сроки после получения такого распоряжения от Держателя распоряжение о выдаче в Офисе Кастодиана лицу или лицам, указанным в распоряжении, или их приказу:

- (a) сертификата или иного надлежащего свидетельства о праве собственности на соответствующие Депонированные акции, зарегистрированные на имя Депозитария или назначенного им лица, с приложением бланковых передаточных распоряжений или передаточных распоряжений в пользу лица или лиц, указанных в распоряжении об изъятии, а также иных документов (если они имеются), необходимых по закону для их передачи; и
- (b) остального имущества, составляющего часть Депонированного имущества, относящегося к таким ГДР, с приложением, если требуется по законодательству, одного или нескольких надлежащим образом оформленных в их отношении индоссаментов или передаточных распоряжений в порядке, указанном выше,

ПРИ УСЛОВИИ, ЧТО Депозитарий (по требованию, под ответственность и за счет Держателя, сдающего ГДР):

- (i) дает указание Кастодиану выдать сертификаты или иные документы на право собственности на соответствующие Депонированные акции, а также документы, относящиеся к ним, и любые иные документы, указанные в Условии 2.3(a) (вместе с остальным имуществом, составляющим часть Депонированного имущества, которое может находиться у Кастодиана или его Агента и относится к данным Депонированным акциям); и (или)
- (ii) выдает остальное имущество, составляющее часть Депонированного имущества, которое может находиться у Депозитария и относится к указанным ГДР (с приложением бланковых передаточных распоряжений или передаточных распоряжений в пользу лица или лиц, указанных в таком распоряжении, а также иных документов (если они имеются), необходимых по закону для их передачи),

в каждом случае в Указанном офисе, определяемом Депозитарием на соответствующий момент времени, или в указанном офисе (если он имеется) какого-либо Агента на соответствующий момент времени (расположенном в Казахстане или в ином месте, разрешенном в соответствии с действующим на соответствующий момент времени законодательством), в соответствии с указаниями сдающего ГДР Держателя в прилагаемом распоряжении в порядке, указанном выше.

2.4 Выдача Депозитарием, Агентом и Кастодианом всех сертификатов, распоряжений, дивидендов или иного имущества, составляющего часть Депонированного имущества, в соответствии с настоящим Условием, осуществляется с учетом законов или нормативных правовых актов, действующих в их отношении.

2.5 Депозитарий может приостановить изъятие всего или какой-либо категории Депонированного имущества в целом или в одном или нескольких местах на определенный период времени, пока Реестр акционеров или иных соответствующих держателей прочих ценных бумаг Компании закрыт, для того, чтобы обеспечить соблюдение действующих законов и нормативных правовых актов Республики Казахстан или правил какой-либо фондовой биржи. Депозитарий прекращает изъятие Депонированных акций каждый раз, когда получает уведомление о том, что такое изъятие приведет к нарушению ограничений на осуществление прав собственности согласно законодательству Республики Казахстан. В той мере, в которой, по его мнению, это возможно с практической точки зрения, Депозитарий отказывает в приеме Акций в депозит, в выпуске и выдаче ГДР или регистрации передачи ГДР, если Компания письменно уведомила его о том, что Депонированные акции или ГДР или любые иные депозитарные расписки, представляющие Акции, прошли листинг на какой-либо фондовой бирже США или котируются в автоматической системе междилерских котировок США, если только Депозитарий также не получил приемлемое для него доказательство того, что любые указанные Акции могут быть законным образом перепроданы в соответствии с Правилом 144А.

2.6 Ни Депозитарий, ни Кастодиан не выдают Акции ни в документарной, ни в бездокументарной, ни в какой-либо иной форме (за исключением выдачи Компании или ее агенту согласно Условию 1) и иным образом не допускают изъятия Акций из Программы по Положению S или Программы по Правилу 144А, за исключением случаев получения и погашения ГДР по Положению S или ГДР по Правилу 144А соответственно или случаев, подпадающих под действие Условия 1.3.

2.7 Депозитарий имеет право на отказ в выдаче Депонированного имущества в целом или в любом одном или нескольких местах, если такой отказ является необходимым или желательным для Депозитария, в любое время или время от времени при условии добросовестных действий, в силу какого-либо требования законодательства, правительства, государственного органа, ведомства, комитета или комиссии любого уровня, любого из положений настоящих Условий или по какой-либо иной причине.

2.8 Возврат Сертификатов ГДР для целей изъятия Депонированного имущества не подлежит принятию без приложения подтверждения, достаточного для Депозитария, о том, что

вся необходимая документация, применимая к Держателю(-ям) или Бенефициару(-ам) возвращаемых ГДР (при их наличии), была оформлена и все необходимые согласия (или, в каждом случае, надлежащий отказ от права требования) были получены в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

3. ПЕРЕДАЧА И ПРАВО СОБСТВЕННОСТИ

Право собственности на ГДР переходит при регистрации передачи в Реестре и, соответственно, передача права собственности на ГДР считается вступившей в силу только после такой регистрации в реестре Депозитария. Депозитарий отказывается в принятии каких-либо ГДР для передачи, если он разумно полагает, что такая передача приведет к какому-либо нарушению применимого законодательства. Держатель любой ГДР (за исключением случаев, когда по закону требуется иное) рассматривается Депозитарием, Кастодианом, каждым Агентом и Компанией в качестве своего абсолютного собственника для всех целей (независимо от того, просрочена ли выплата или иное распределение по таким ГДР, и несмотря на уведомление о праве собственности, трасте или имущественном праве, а также несмотря на какие-либо надписи, факт кражи или утраты какого-либо сертификата, выданного в их отношении), и ни одно лицо не несет никакой ответственности в связи с таким отношением к такому Держателю ГДР.

Депозитарный договор определяет «владельца ГДР» применительно к любым ГДР, представленным Основной ГДР, как лицо, чье имя внесено в ведомости клиринговых систем в качестве владельца определенного количества ГДР, а применительно к каким-либо иным ГДР — в качестве их Держателя; а «бенефициара ГДР» — в качестве лица, обладающего бенефициарным правом собственности на такие ГДР или имущественными правами в их отношении.

До тех пор, пока ГДР по Правилу 144А представляют собой «ценные бумаги ограниченного обращения» в значении Правила 144А в соответствии с Законом о ценных бумагах, имущественные права на такие ГДР по Правилу 144А, представленные Основной ГДР по Правилу 144А, могут быть переданы в пользу любого лица, имущественные права которого на ГДР по Правилу 144А будут представлены Основной ГДР по Положению S, только после получения Депозитарием письменных свидетельств (по форме, приведенной в Депозитарном договоре) лица, передающего такие права, и лица, получающего такие права, о том, что такая передача осуществляется в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Положения S по Закону о ценных бумагах. Передача ГДР по Положению S их собственником не допускается, если такой собственник (а) не исключил Акции по Положению S из Программы по Положению S в соответствии с пунктом 3.13 Депозитарного договора и (b) не дал указаний Депозитарию перевести такие исключенные акции на счет Кастодиана с целью их депонирования в рамках Программы по Правилу 144А для последующего выпуска ГДР по Правилу 144А в пользу квалифицированного институционального покупателя, как определено в Правиле 144А Закона США о ценных бумагах. Выпуск ГДР по Правилу 144А, в том числе в связи с передачей имущественных прав на ГДР по Положению S в пользу лица, чьи имущественные права будут представлены Основной ГДР по Правилу 144А, осуществляется на условиях Депозитарного договора, в том числе с вручением надлежащим образом оформленных и заполненных письменных свидетельств и согласий в соответствии с Депозитарным договором каждым лицом или от имени каждого лица, которое станет Бенефициаром таких ГДР по Правилу 144А, подтверждающих, что такое лицо отвечает критериям КИП, и содержащих согласие такого лица на соблюдение ограничений на передачу, установленных в Депозитарном договоре и Условиях, и оплатой комиссионных вознаграждений, сборов и налогов, предусмотренных Депозитарным договором.

4. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДИВИДЕНДОВ И ДРУГИХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

При получении Депозитарием от Компании каких-либо дивидендов в денежной форме или прочих выплат, на Депонированные акции или в их отношении (включая любые суммы, полученные при ликвидации Компании) или иным образом в связи с Депонированным имуществом, Депозитарий, его Агент или Кастодиан обязаны в кратчайшие практически возможные сроки конвертировать полученные суммы в доллары США в соответствии с

Условием 8. Депозитарий, если, по его мнению, это является практически осуществимым, направляет уведомление Держателям о факте получения им таких выплат в соответствии с Условием 23, указывая сумму такого дивиденда или выплаты, подлежащую выплате в счет каждой Депонированной акции, и дату, определенную Депозитарием для осуществления такого платежа в пользу Держателей, и в кратчайшие практически возможные сроки распределяет любые такие суммы в пользу Держателей пропорционально количеству Депонированных акций, представленных ГДР, принадлежащих им соответственно, с учетом и в соответствии с положениями Условий 9 и 11; при условии, что:

- (а) если на какие-либо Депонированные акции не могут быть начислены пропорционально распределяемые суммы в полном объеме по причине даты их выпуска, передачи или по иным причинам, суммы, подлежащие распределению среди соответствующих Держателей, соответствующим образом корректируются; и
- (б) Депозитарий распределяет только такие суммы дивидендов в денежной форме и прочих выплат, которые могут быть распределены без начисления в отношении какой-либо ГДР дробных долей наименьшей целой единицы валюты, в которой Депозитарий осуществляет такие распределения, и любой остаток удерживается Депозитарием в свою пользу в качестве дополнительного вознаграждения на основании Условия 16.1.

5. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКЦИЙ

Если Депозитарий получает от Компании какие-либо распределения в отношении Депонированных акций, которые представляют собой Акции, распределяемые в качестве дивидендов, в свободном порядке или в порядке премии, Депозитарий организует распределение дополнительных ГДР, представляющих совокупное количество Акции, полученных в рамках такого распределения, в пользу Держателей, имеющих право на такие распределения, пропорционально количеству Депонированных акций, представленных ГДР, которыми они владеют, путем увеличения количества ГДР, представляемых Основной ГДР, или путем выпуска сертификатов в окончательной зарегистрированной форме в отношении ГДР в зависимости от того, в какой форме Держатели владеют своими ГДР; при условии, что, если и в той степени, в которой Депозитарий сочтет любые такие распределения в пользу всех или каких-либо Держателей неразумными с практической точки зрения (включая, среди прочего, ввиду образования дробных Акции, в результате чего возникнет необходимость удержания, или Компания, Кастодиан или Депозитарий должны будут удержать какую-либо сумму в счет каких-либо налогов или иных государственных сборов) или незаконными, Депозитарий продает таким образом полученные Акции (либо в рамках открытой или закрытой процедуры, либо иным образом, определяемым по его усмотрению, с учетом применимых законов и нормативных правовых актов) и распределяет среди Держателей, имеющих соответствующие права, чистую выручку, полученную от такой продажи в форме выплат на основании Условия 4.

6. РАСПРЕДЕЛЕНИЯ В ИНОЙ ФОРМЕ

Если Депозитарий получает от Компании какие-либо дивиденды или распределения в форме ценных бумаг (исключая Акции) или иного имущества (исключая денежные средства) на Депонированное имущество или в отношении него, Депозитарий распределяет или организует распределение таких ценных бумаг или такого имущества в пользу Держателей, имеющих на них право, пропорционально количеству Депонированных акций, представленных ГДР, которыми они владеют, в порядке, который Депозитарий сочтет справедливым или практически возможным для осуществления таких распределений, при условии, что если и в той степени, в которой Депозитарий сочтет любые такие распределения в пользу всех или каких-либо Держателей неразумными с практической точки зрения (включая, среди прочего, ввиду образования дробных Акции, в результате чего возникнет необходимость удержания или Компания, Кастодиан или Депозитарий должны будут удержать какую-либо сумму в счет каких-либо налогов или иных государственных сборов) или незаконными, Депозитарий продает полученные ценные бумаги или имущество или их часть (либо в рамках открытой или закрытой процедуры, либо иным образом, определяемым по его усмотрению, с учетом применимых законов и нормативных правовых актов) и распределяет среди Держателей, имеющих

соответствующие права, чистую выручку, полученную от такой продажи в форме выплат на основании Условия 4.

7. ВЫПУСК ПРАВ

7.1 В случае объявления Компанией о намерении сделать предложение или выйти с приглашением к владельцам Акций о подписке на Акции, ценные бумаги или иные активы в виде прав или их приобретении Депозитарий должен в кратчайшие практически возможные сроки направить Держателям уведомление в соответствии с Условием 23 о сделанном предложении или приглашении с указанием, соответственно, даты, установленной для начала их акцепта, и даты, установленной для окончания их акцепта, и порядка и сроков, в которые Держатели могут обратиться к Депозитарию для осуществления указанных прав, как установлено ниже, или, если возникнет такая ситуация, с указанием процедуры, в соответствии с которой Депозитарий предлагает распределить права или выручку от их реализации. Депозитарий распоряжается такими правами в порядке, указанном ниже:

- (a) если Депозитарий, действуя по своему усмотрению, придет к заключению, что нижеуказанные действия соответствуют закону и целесообразны, то Депозитарий в той мере, в которой он счел такие действия законными и целесообразными, принимает меры к тому, чтобы Держатели могли после выплаты цены подписки в долларах США или иной валюте (если необходимо) вместе с комиссионными вознаграждениями, налогами, пошлинами, сборами, затратами и расходами, установленными в соответствии с Депозитарным договором, и после завершения оформления обязательств, заявлений, свидетельств и иных документов, обоснованно затребованных Депозитарием, обратиться к Депозитарию с просьбой о реализации указанных прав от их имени в отношении Депонированных акций, и в случае Акции, полученных по подписке или приобретенных таким образом, распределить их в пользу Держателей, имеющих на них право, путем увеличения количества ГДР, представленных Основной ГДР, или путем выпуска сертификатов в окончательной зарегистрированной форме в отношении ГДР, в зависимости от порядка, в котором Держатели владеют своими ГДР;
- (b) если Депозитарий, действуя по своему усмотрению, придет к заключению, что нижеуказанные действия соответствуют закону и целесообразны, то Депозитарий в той мере, в которой он счел такие действия законными и целесообразными, распределяет такие ценные бумаги или иные активы в виде прав или сами такие права среди Держателей, имеющих право на их получение, пропорционально количеству Депонированных акций, соответствующему принадлежащим им ГДР, в порядке, определенном Депозитарием, действующим по своему усмотрению; или
- (c) если и в той степени, в которой Депозитарий придет к заключению, что любая такая схема и распределение в пользу всех или некоторых Держателей не соответствуют закону и не целесообразно (включая, среди прочего, ввиду образования дробных Акции, в результате чего возникнет необходимость удержания или Компания, Кастодиан или Депозитарий должны будут удерживать какую-либо сумму в счет каких-либо налогов или иных государственных сборов) или противоречат закону, то Депозитарий, с учетом законов и нормативных правовых актов Республики Казахстан, при условии, что Держатели не получили прав через Депозитарий в порядке, указанном в подпункте (i) выше, продает такие права (либо в рамках открытой или закрытой процедуры, либо иным образом, определяемым по его усмотрению, с учетом применимых законов и нормативных правовых актов) и, если это не запрещено применимым законодательством, распределяет среди Держателей, имеющих соответствующие права, чистую выручку, полученную от такой продажи в форме выплат на основании Условия 4.

7.2 Если во время предложения прав Депозитарий, действуя по своему усмотрению, придет к заключению, что отчуждение прав в порядке, предусмотренном в Условии 7.1, не соответствует закону и не представляется целесообразным, то Депозитарий не реализует указанные права. При отсутствии с его стороны намеренного неисполнения обязательств, грубой небрежности или недобросовестности Депозитарий не несет ответственности за

невозможность установления законности или целесообразности предоставления прав Держателям в целом или каким-либо Держателям в частности.

7.3 За исключением случаев, запрещенных применимым законодательством, Компания согласилась в Депозитарном договоре предоставить свое согласие и по требованию принять все разумные меры (с учетом следующего пункта) для содействия в осуществлении любого такого распределения, продажи или подписки, осуществляемых Депозитарием или Держателями, в зависимости от обстоятельств, в соответствии с Условиями 4, 5, 6, 7 или 10.

7.4 В случае уведомления Компанией Депозитария о необходимости регистрации в какой-либо юрисдикции на основании применимого законодательства прав, ценных бумаг или иного имущества, подлежащих распределению в соответствии с Условиями 4, 5, 6, 7 или 10, или ценных бумаг, к которым относятся данные права, для предоставления Депозитарии возможности предлагать данные права Держателям или владельцам ГДР или распределять среди них ценные бумаги или иное имущество, а также возможности продавать ценные бумаги, представленные такими правами, Депозитарий не должен предлагать указанных прав Держателям ГДР или распределять среди них ценные бумаги или иное имущество до тех пор, пока Компания за свой счет не обеспечит получение Депозитарием приемлемого для него заключения юридического консультанта о том, что соответствующая регистрация была осуществлена или о том, что предложение и продажа Держателям или владельцам ГДР таких прав, ценных бумаг или иного имущества освобождены от требований по регистрации. Ни Компания, ни Депозитарий не несут ответственности за регистрацию указанных прав, ценных бумаг или иного имущества, или ценных бумаг, к которым относятся данные права, и не несут ответственности за какие-либо убытки, ущерб и расходы, возникшие в результате несовершения ими данных действий.

8. КОНВЕРТАЦИЯ ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ

В случае получения Депозитарием какой-либо валюты, кроме долларов США, в качестве дивидендов или прочих выплат или чистой выручки от продажи ценных бумаг, иного имущества или прав и наличия, по мнению Депозитария, возможности в момент получения конвертировать полученную валюту на разумных условиях в доллары США и выплатить ее Держателям, имеющим право на ее получение, Депозитарий в кратчайшие практически разумные сроки проводит конвертацию полученной иностранной валюты в доллары США сам или организовывает ее через банк путем продажи или любым иным образом, обоснованно определяемом по своему усмотрению. Если указанная конвертация или распределение могут быть осуществлены только с одобрения или при наличии лицензии от какого-либо государственного органа или ведомства, то Депозитарий при содействии со стороны Компании принимает разумные меры для подачи или обеспечения подачи заявки на получение такого одобрения или лицензии в порядке, который он посчитает необходимым. Если Депозитарий в какой-либо момент времени придет к заключению, что какая-либо сумма в валюте, отличной от долларов США, не может быть конвертирована в доллары США на приемлемых условиях и выплачена Держателям, имеющим право на ее получение, или если в выдаче одобрения или лицензии, необходимых для указанной конвертации, государственным органом отказано, или их получение, по мнению Депозитария, невозможно, или если такие одобрение или лицензия не получены в разумные сроки, установленные Депозитарием, то Депозитарий вправе распределить полученную им сумму в другой валюте (или соответствующие документы, подтверждающие право на получение такой суммы в другой валюте) среди Держателей, имеющих на нее право, насколько это допустимо в соответствии с применимым законодательством, или Депозитарий по своему усмотрению может хранить такую сумму в другой валюте (без обязательства по начислению процентов в интересах каких-либо лиц), в интересах Держателей, имеющих право на ее получение. Если какая-либо операция по конвертации валюты может быть осуществлена полностью или частично для распределения среди некоторых (но не всех) Держателей, имеющих право на получение соответствующей суммы, то Депозитарий вправе по своему усмотрению осуществить указанную конвертацию и распределение в долларах США в возможных объемах в пользу Держателей, имеющих право на получение соответствующей суммы, и вправе распределить оставшуюся часть полученной им валюты в пользу Держателей, имеющих право на получение соответствующей суммы, или, действуя по своему усмотрению, хранить оставшуюся часть полученной им валюты в интересах

таких Держателей на счетах, не предполагающих начисления процентов, и направить Держателям соответствующее уведомление.

9. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВЫПЛАТ

9.1 Выплата любых денежных средств в соответствии с Условиями 4, 5, 6, 7 или 10 осуществляется Депозитарием в пользу Держателей по состоянию на учетную дату, установленную Депозитарием для этой цели (указанная дата должна совпадать с учетной датой, а в случае несовпадения устанавливается после консультации с Компанией и должна в максимально возможной степени быть приближенной к учетной дате), и если Депозитарий сочтет это целесообразным, то он незамедлительно направляет Держателям уведомление в соответствии с Условием 23, в каждом случае с учетом законов и нормативных правовых актов, действующих в их отношении, и осуществляет выплаты (с учетом положений Условия 8) в долларах США чеком, выписанным на какой-либо банк в Нью-Йорке, а в случае Основной ГДР — в соответствии с обычной практикой делового оборота, установившейся между Депозитарием и Clearstream Banking S.A. («**Clearstream (Люксембург)**»), Euroclear Bank S.A./N.V. («**Euroclear**») или DTC (в зависимости от обстоятельств). Депозитарий или Агент (в зависимости от обстоятельств) вправе вычесть и удержать из всех средств, причитающихся по таким ГДР в соответствии с Депозитарным договором, все комиссионные вознаграждения, налоги, пошлины, сборы, затраты и расходы, которые могут или должны быть выплачены или уплачены по Депозитарному договору или по применимому законодательству в отношении указанных ГДР или соответствующего Депонированного имущества.

9.2 Ценные бумаги и иное имущество или права, за исключением денежных средств, выдаются в кратчайшие практически возможные сроки имеющим право на их получение Держателям с учетом законов и нормативных правовых актов, действующих в их отношении. Если какое-либо распределение, осуществленное Компанией в отношении Депонированного имущества и полученное Депозитарием, не востребовано по истечении 12 лет с даты, когда впервые была предоставлена возможность его получения Держателями в соответствии с Депозитарным договором, то все права Держателей на указанное распределение или доходы от его реализации аннулируются, и Депозитарий (за исключением распределения имущества при ликвидации Компании, которое остается невостребованным в течение указанного срока и которое также передается Депозитарию на хранение) передает их, в соответствии с процедурой, установленной применимым законодательством, нотариусу, банку или суду в Казахстане (в зависимости от требований применимого законодательства) в качестве исполнения обязательства по осуществлению соответствующего распределения.

10. РЕОРГАНИЗАЦИЯ КАПИТАЛА

При дроблении, консолидации или ином изменении категории Депонированных акций или какой-либо иной части Депонированного имущества или при уменьшении размера уставного капитала или при реорганизации, слиянии или консолидации Компании или при участии Компании в указанных событиях (за исключением случаев, когда реорганизация проводится на базе Компании как правопреемника) Депозитарий в кратчайшие практически возможные сроки направляет Держателям уведомление об этом событии в соответствии с Условием 23 и, действуя по своему усмотрению, вправе рассматривать данное событие как распределение и исполнить соответствующие положения Условий 4, 5, 6 и 9 в его отношении или оформить и выдать дополнительные ГДР по Акциям или потребовать обмена существующих ГДР на новые ГДР, отражающие произошедшие изменения.

11. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ И ПРИМЕНИМОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО

11.1 При выплате Держателям дивидендов или осуществлении иных распределений по Депонированным акциям или в их отношении производится вычет налогов, применимых в Республике Казахстан, и иных налогов, удерживаемых у источника выплаты (если они имеются) по действующим ставкам.

11.2 Если для получения Депозитарием от Компании Акций или иных прав, ценных бумаг, имущества или денежных средств для их депонирования в соответствии с настоящими Условиями, или для распределения или иной сделки с Акциями, иными правами, ценными

бумагами, имуществом или денежными средствами в соответствии с Условиями 4, 5, 6 или 10, или для проведения подписки на них в соответствии с Условием 7, или для предложения какого-либо права для цели продажи каких-либо ценных бумаг, представленных такими правами, в отношении каких-либо Депонированных акций, необходимо получить в каком-либо государственном или административном органе какое-либо разрешение или санкцию, осуществить регистрацию или получить согласие, а также представить какой-либо отчет в такой государственный или административный орган в соответствии с применимым законодательством Республики Казахстан, то Депозитарий направляет в Компанию просьбу, если это разрешено применимым законодательством, обратиться за получением такого разрешения или санкции, а также осуществить регистрацию или получить согласие или подать отчет от имени Депозитария в сроки, предусмотренные указанным законодательством. В этой связи Компания с учетом практической осуществимости и разумности требуемых с ее стороны расходов взяла на себя обязательство по Депозитарному договору совершить все действия, необходимые для получения и подачи таких документов. Депозитарий не распределяет никаких ГДР, Акции, прочих ценных бумаг или иного имущества или денежных средств, которые должны быть депонированы согласно Условиям, и не предлагает такие права, и не продает никакие ценные бумаги, представленные такими правами, в отношении которых (как сообщается Компанией Депозитария) он получил письменное уведомление о том, что такие разрешения, санкции, регистрация или согласия или такие отчеты в их отношении не были получены или оформлены, в зависимости от обстоятельств, и не обязан получать такие разрешения, санкции, регистрацию или согласия, или подавать такие отчеты, кроме случаев, когда, по мнению Депозитария, такие получение или подача, осуществляемые за счет Компании, не будут обременительными и не потребуют необоснованных расходов.

12. ПРАВА ГОЛОСА

12.1 Права голоса Держателей по Депонированным акциям регулируются соответствующими законами Республики Казахстан. Компания согласилась уведомлять Депозитарий о любых решениях, выносимых на рассмотрение общего собрания акционеров Компании. В кратчайшие практически возможные сроки после получения уведомления о каком-либо общем собрании акционеров Компании Депозитарий с учетом положений Условия 12.3 ниже направляет Держателям почтовое уведомление, форму которого Депозитарий определяет исключительно по своему усмотрению и в котором должна быть приведена (а) информация, содержащаяся в таком уведомлении о проведении собрания, (б) заявление о том, что такие Держатели по состоянию на конец дня в определенную учетную дату имеют право с учетом соответствующих положений законодательства Республики Казахстан и Устава направить Депозитария инструкции по осуществлению прав голоса (если они имеются) в отношении Акции или иного Депонированного имущества, представленных их соответствующими ГДР; и (с) информация о порядке, в котором такие инструкции могут направляться (или могут считаться направленными).

12.2 Применительно к любому выносимому на рассмотрение решению:

- (а) если голосование по такому решению проводится поднятием рук, Депозитарий голосует согласно инструкциям большинства (если оно имеется) Держателей, направивших в Депозитарий действительные письменные запросы по порядку голосования (во избежание разночтений, Держатели, не направившие никаких инструкций по порядку голосования, для этой цели не учитываются); или
- (б) если голосование по такому решению проводится с использованием бюллетеней, Депозитарий прилагает целесообразные с практической точки зрения усилия для того, чтобы проголосовать или организовать голосование по каждому письменному запросу Держателей по состоянию на такую учетную дату в отношении Акции, представленных ГДР, или ГДР таких Держателей, согласно инструкциям, приведенным в таком запросе.

12.3 Для любого собрания держателей Акции, на котором осуществляются права голоса Держателей ГДР в соответствии с настоящим Условием 12, Компания обеспечивает наличие свидетельства, подписанного главным исполнительным директором Компании или иным лицом, надлежащим образом уполномоченным главным исполнительным директором

Компании, составленного в преддверии такого собрания, которое содержит подтверждение того, что любые действия, совершаемые Депозитарием согласно настоящим Условиям, будут осуществляться в соответствии со всеми применимыми законами и иным нормативными правовыми актами Республики Казахстан и согласно Уставу. Депозитарий имеет право полагаться на такое свидетельство без дополнительных расследований и независимо от наличия у него действительной или предполагаемой осведомленности по конкретным вопросам не несет никакой ответственности перед какими-либо лицами в связи с использованием такого свидетельства. Депозитарий сам не осуществляет никаких прав голоса в отношении каких-либо Акций или Депонированного имущества.

12.4 В целях обеспечения юридической силы инструкций по порядку голосования, форма инструкции должна быть заполнена и надлежащим образом подписана соответствующим Держателем и возвращена Депозитарию не позднее установленной им даты. В такой инструкции по порядку голосования каждый Держатель в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, должен раскрыть информацию Компании, Центральному депозитарию, КФН или иному компетентному государственному органу Казахстана, содержащую идентификационные данные конечного Бенефициара соответствующих ГДР, желающего осуществить свои права голоса на соответствующем собрании. С учетом положений настоящего Условия, приводимых ниже, если по какой-либо причине Депозитарий не получил от каких-либо Держателей к указанной им дате инструкций по порядку голосования в отношении какого-либо решения, или если в инструкциях не указан порядок, согласно которому Депозитарий должен проголосовать, или если Депозитарий придет к заключению, что голосование Депонированными акциями, представленными ГДР, или ГДР соответствующего Держателя на соответствующем собрании акционеров в порядке, предусмотренном в настоящем Условии, запрещено применимым законодательством, Депозитарий не осуществляет право голоса в отношении таких Депонированных акций и такое право голоса утрачивает силу.

12.5 Считается, что все Держатели, которые продолжают владеть ГДР, согласились с положениями настоящего Условия с учетом изменений и дополнений, которые могут быть в них внесены в соответствующий момент времени для соблюдения требований соответствующих законов Республики Казахстан.

12.6 Несмотря на вышеприведенные положения, Депозитарий (исключая случаи намеренного неисполнения своих обязательств, грубой небрежности или недобросовестности) не несет ответственности в связи с осуществлением или неосуществлением каких-либо прав голоса, предоставляемых Депонированными акциями, или невыполнением каких-либо инструкций по порядку голосования по каким-либо Акциям и (или) Депонированному имуществу, и ни Депозитарий, ни Кастодиан, ни Компания, ни какие-либо Агенты, равно как и их агенты, должностные лица или директора или сотрудники (исключая случаи намеренного неисполнения обязательств, грубой небрежности или недобросовестности) не несут никакой ответственности друг перед другом и перед какими-либо Держателями или владельцами ГДР или лицами, обладающими имущественными правами на какие-либо ГДР, по причине осуществления или неосуществления каких-либо прав голоса, предоставляемых такими Акциями и (или) Депонированным имуществом.

12.7 Несмотря на какие-либо иные положения настоящих Условий, Депозитарного договора, Устава и применимого законодательства, каждый Держатель и владелец ГДР соглашается предоставлять такую информацию, которую Компания, Центральный депозитарий, КФН или Депозитарий могут запросить в соответствии с: (а) действующими законами или иными нормативными правовыми актами (в том числе, в ответ на требование любого регулирующего органа, направленного в адрес Депозитария), Уставом, требованиями каких-либо рыночных площадок или фондовых бирж, на которых зарегистрированы или обращаются Акции и ГДР, или требованиями каких-либо электронных систем учета прав, через которые могут осуществляться передачи ГДР; или (b) Статьей 9.3 Депозитарного договора, как если бы такой Держатель и владелец ГДР владели Акциями напрямую, в каждом случае независимо от того, являются ли они Держателями или владельцами ГДР в момент такого запроса. По требованию Компании Депозитарий направляет любой ее запрос в адрес Держателей для последующей

передачи Компании в кратчайшие практически возможные сроки любых полученных им ответов на такие запросы.

Лица, которым были переданы изъятые из депозитария Акции и на имя которых они были зарегистрированы в реестре акционеров Компании, но которые не являются при этом Депозитарием или его номинальным держателем, могут самостоятельно реализовать свои права голоса по таким Акциям. Однако Держатели или владельцы ГДР могут не получить уведомления о собрании акционеров в достаточно заблаговременный срок для того, чтобы изъять Акции и голосовать на таких собраниях.

Правами голоса в отношении своих ГДР владеют только те Держатели, которые раскрыли необходимую информацию АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» Республики Казахстан.

13. ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ ДОКУМЕНТЫ, ВЗЫСКАНИЕ НАЛОГОВ, ПОШЛИН И ИНЫХ СБОРОВ

Депозитарий не несет ответственности по уплате каких-либо налогов, пошлин, сборов, расходов и издержек, которые могут возникнуть в отношении Депонированных акций, иного Депонированного имущества или ГДР, как по существующим так и будущим налоговым или иным законодательным или нормативным правовым актам, а та их часть, которая пропорционально причитается с каждой ГДР, подлежит уплате ее Держателем Депозитарию по первому требованию или может быть вычтена из любой суммы, подлежащей выплате по такой ГДР в счет какого-либо дивиденда или прочей выплаты в настоящем или будущем. В случае несовершения вышеуказанных действий Депозитарий может с учетом соблюдения применимого законодательства и иных нормативных правовых актов вычесть их из прибыли, причитающейся Держателю от продажи соответствующего количества Депонированных акций (которое рассчитывается как целое кратное количества Акции, представленных одной ГДР) или иного Депонированного имущества, и в дальнейшем вернуть излишки такому Держателю. Любой такой запрос должен быть осуществлен путем направления уведомления в соответствии с Условием 23.

14. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

14.1 Ни Депозитарий, ни Кастодиан, ни Компания, ни какой-либо Агент, ни их агенты, должностные лица, директора или сотрудники не несут ответственности друг перед другом и перед Держателями или Бенефициарами ГДР или любыми иными лицами, если по причине какого-либо положения действующего или будущего законодательного или нормативного правового акта Республики Казахстан или какой-либо иной страны или какого-либо соответствующего государственного органа или по причине толкования или применения указанного действующего или будущего законодательного или нормативного правового акта или их изменения или по причине каких-либо иных обстоятельств вне их контроля, или — в случае Депозитария, Кастодиана, какого-либо Агента или каких-либо их агентов, должностных лиц, директоров и сотрудников — по причине каких-либо действующих или будущих положений Устава они столкнутся с препятствиями, отсрочками или запретами на осуществление или совершение действий, которые согласно положениям настоящих Условий или Депозитарного договора должны или могут быть осуществлены или совершены; они также не несут ответственности (исключая ситуации намеренного неисполнения обязательств, грубой небрежности или недобросовестности) перед Держателями и владельцами ГДР или лицами, имеющими имущественные права на ГДР, в связи с несовершением или задержкой в совершении каких-либо действий, которые согласно положениям настоящих Условий или Депозитарного договора должны или могут быть осуществлены или совершены, или вследствие осуществления или неосуществления каких-либо прав голоса, предоставляемых какими-либо Депонированными акциями, или любых иных прав или полномочий, предусмотренных в настоящих Условиях или Депозитарном договоре. Указанные стороны вправе полагаться на письменные уведомления, запросы, указания и иные документы, которые они считают подлинными и которые были надлежащим образом подписаны или представлены (в том числе в переводе, который выполнен переводчиком, обладающим, по их мнению, необходимой

квалификацией, или который представляется достоверным), и пользуются защитой при совершении действий на их основании.

14.2 Ни Депозитарий, ни Кастодиан ни Агенты не несут ответственности (исключая ситуации намеренного неисполнения обязательств, грубой небрежности или недобросовестности, допущенных ими или их должностными лицами, директорами или сотрудниками) перед Компанией, Держателями или владельцами ГДР, или любыми иными лицами по причине принятия в качестве действительного какого-либо документа, касающегося Акций или ГДР, или отсутствия отказа в принятии такого документа или какой-либо подписи на каком-либо передаточном распоряжении или инструкции, выдаваемых в качестве действительных, которые впоследствии оказываются подложными или не имеющими законной силы, или за неисполнение каких-либо обязательств согласно положениям настоящих Условий или Депозитарного договора.

14.3 Депозитарий и все его Агенты (и любые холдинговые, дочерние или ассоциированные компании Депозитария) могут участвовать или быть заинтересованными в совершении любых финансовых или иных коммерческих сделок с Компанией или ее дочерними предприятиями и аффилированными лицами или сделок в отношении Депонированного имущества (в том числе, без ущерба для общего смысла вышеизложенного, сделок по конвертации какой-либо части Депонированного имущества из одной валюты в другую), могут владеть или быть заинтересованными в ГДР или иметь имущественные права на них, действуя от себя лично, и вправе взимать и получать все обычные вознаграждения, комиссионные вознаграждения и другие сборы за проведение сделок и совершение действий в качестве банка или в любом ином качестве, а не в качестве Депозитария, в связи с вопросами, возникающими по Депозитарному договору (в том числе, без ущерба для общего смысла вышеизложенного, сборы за конвертацию какой-либо части Депонированного имущества из одной валюты в другую и продажу имущества) без представления отчета Держателям или владельцам ГДР или лицам, обладающим имущественными правами на ГДР, или каким-либо иным лицам в отношении любой полученной по ним прибыли.

14.4 Депозитарий принимает меры для осуществления купли-продажи, предусмотренной Условиями 5, 6, 7, 10, 13 или 21, или конвертации, указанной в Условии 8, в соответствии со своей обычной практикой и установленным порядком, но не несет ответственности (исключая ситуации намеренного неисполнения обязательств, грубой небрежности или недобросовестности, допущенных им или его агентами, должностными лицами, директорами или сотрудниками) за условия указанной купли-продажи или конвертации, а также за случаи, когда такая купля-продажа или конвертация невозможна. При отсутствии с его стороны намеренного неисполнения обязательств, грубой небрежности или недобросовестности Депозитарий не несет ответственности за невозможность установления законности или целесообразности предоставления прав Держателям в целом или каким-либо Держателям в частности в соответствии с Условием 7.

14.5 Депозитарий не должен и не обязан отслеживать, контролировать или обеспечивать соблюдения и исполнения Компанией своих обязательств по настоящим Условиям и Депозитарному договору или в связи с ними.

14.6 С учетом всех действующих законов ни Компания, ни Депозитарий не несут никакой ответственности друг перед другом, перед Держателями или владельцами ГДР, а также перед какими-либо лицами, обладающими имущественными правами в отношении ГДР, применительно к недостатке, которая может возникнуть в связи с обложением Депозитария налогом на Депонированное имущество или какую-либо его часть или прибыль или доход от него.

14.7 В связи с любыми предлагаемыми изменениями, отказами от прав, разрешениями или определениями, разрешенными в соответствии с настоящими Условиями или Депозитарным договором, Депозитарий не обязан, за исключением случаев, прямо предусмотренных в Условии 22, учитывать их последствия для Держателей или владельцев ГДР или лиц, обладающих имущественными правами на ГДР, или любых иных лиц.

14.8 Несмотря на любые иные положения настоящих Условий или Депозитарного договора, Депозитарий вправе воздержаться от совершения действий, которые, по его обоснованному мнению, могут привести к нарушению какого-либо закона какой-либо страны или каких-либо предписаний или постановлений какого-либо государственного органа или ведомства, или могут иным образом привести к возникновению ответственности перед каким-либо лицом, и Депозитарий вправе совершать действия, необходимые, по его обоснованному мнению, для соблюдения указанных законов, предписаний или постановлений.

14.9 Применимые законы, нормативные правовые акты и правила фондовых бирж, в том числе Казахстанской фондовой биржи, Лондонской фондовой биржи, Управления Великобритании по финансовым услугам и Управления Великобритании по листингу, а также иных государственных органов Казахстана или Великобритании, с учетом их изменений на соответствующий момент времени, а также Устав Компании могут в определенных обстоятельствах потребовать от Держателей и Бенефициаров Акций и (или) ГДР выполнения требований по предоставлению отчетности, соблюдению ограничений на осуществление прав собственности или по получению одобрений регулирующих органов. В отношениях между сторонами, не ограничивая действующие применимые законы и нормативные правовые акты, Депозитарий не несет никаких обязательств по проверке, отслеживанию или обеспечению соблюдения применительно к ГДР или Акциям любых таких требований по предоставлению отчетности, соблюдению ограничений на осуществление прав собственности или по получению одобрений регулирующих органов или требований, зафиксированных в Уставе. Держатели и Бенефициары ГДР несут единоличную ответственность за соблюдение таких требований по предоставлению отчетности, соблюдению ограничений на осуществление прав собственности или по получению одобрений регулирующих органов или требований, зафиксированных в Уставе. Ни Депозитарий, ни Кастодиан, ни Компания, ни их соответствующие агенты или аффилированные лица не несут ответственности в связи с соблюдением любых таких требований по предоставлению отчетности, соблюдению ограничений на осуществление прав собственности или по получению одобрений регулирующих органов или требований, зафиксированных в Уставе, и не обязаны совершать какие-либо действия от имени Держателей или Бенефициаров ГДР для выполнения или соблюдения любых таких требований по предоставлению отчетности, соблюдению ограничений на осуществление прав собственности или требований, зафиксированных в Уставе, или получать любые такие одобрения регулирующих органов в соответствии с действующими законами и нормативными правовыми актами.

14.10 Несмотря на универсальный характер Условия 3, Депозитарий отказывается в регистрации передачи ГДР и внесении в депозит Акций с выпуском ГДР, если Депозитарий получает от Компании уведомление или если ему становится известно о том, что такая передача или выпуск ГДР приведет к нарушению вышеуказанных ограничений или любых иных применимых законов.

14.11 Несмотря на любые положения Депозитарного договора, Устава Компании и применимого законодательства, каждый Держатель и Бенефициар обязуется (а) предоставлять такую информацию, которую Компания или Депозитарий могут запросить в соответствии с законодательством (в том числе, без ограничений, соответствующим законодательством Республики Казахстан, применимым законодательством США, Уставом Компании, какими-либо решениями Совета директоров Компании, принятыми согласно Уставу, требованиями каких-либо рыночных площадок или фондовых бирж, где зарегистрированы или обращаются Акции или ГДР, или требованиями каких-либо электронных систем учета прав, через которые может осуществляться передача Акций или ГДР), и (б) соблюдать применимые положения законодательства Республики Казахстан, Устава Компании, требования рыночных площадок или фондовых бирж, где зарегистрированы или обращаются Акции или ГДР, и требования каких-либо электронных систем учета прав, через которые может осуществляться передача Акций или ГДР, как если бы такой Держатель или Бенефициар являлись непосредственными держателями Акций, причем в каждом случае независимо от того, являются ли они Держателями или Бенефициарами в момент получения такого запроса. Кроме того, каждый Держатель и Бенефициар ГДР обязуется направлять Компании все уведомления, подготовленные в соответствии с настоящим Условием 14.11, и выполнять запросы Компании в соответствии с законодательством Республики Казахстан, правилами и требованиями какой-

либо фондовой биржи, где Акции были или будут зарегистрированы или обращаются или будут обращаться, а также в соответствии с Уставом Компании, вне зависимости от того, являются ли они Держателями или Бенефициарами в момент получения такого запроса. По требованию Компании и за ее счет Депозитарий обязуется направить Держателям подобный запрос от Компании и в кратчайшие практически возможные сроки направить Компании ответы, полученные Депозитарием на такой запрос.

14.12 В отношении настоящих Условий или Депозитарного договора Депозитарий может совершать или не совершать действия на основании консультаций или заключений, свидетельств или информации, предоставленных юристами, оценщиками, аудиторами, банками, брокерами, холдинговыми компаниями или иными специалистами и полученных как Компанией, так и Депозитарием или иным образом, и не несет ответственности за убытки и финансовые обязательства, возникшие по причине совершения или несоблюдения действий или принятия к сведению информации от лиц, которые представляют Акции для размещения в депозит или сдают ГДР или обращаются с просьбой об их передаче. Любые такие консультации, заключения, свидетельства и сведения могут быть направлены или получены письмом или по факсу, и Депозитарий не несет ответственности за совершение действий на основании консультации, заключения, свидетельства или информации, направленных письмом или по факсу, даже если (без ведома Депозитария) они содержат какую-либо ошибку или не являются аутентичными.

14.13 Депозитарий может запросить и вправе принять в качестве достаточного подтверждения любого факта или обстоятельства или целесообразности сделки или условия любое свидетельство, письмо или иное письменное сообщение, подписанное или иным образом переданное от лица Компании главным исполнительным директором Компании или лицом, в отношении которого имеются разумные основания полагать, что он был надлежащим образом уполномочен главным исполнительным директором Компании, или иное свидетельство от лиц, указанных в Условии 14.12 выше, которые Депозитарий сочтет надлежащими, и Депозитарий не несет обязанности в таком случае по истребованию дополнительных подтверждений и не несет ответственности за убытки или финансовые обязательства, которые могут возникнуть в связи с совершением Депозитарием действий на основании такого свидетельства.

14.14 Несмотря на какие-либо положения настоящих Условий или Депозитарного договора, предусматривающие обратное, Депозитарий не несет ответственности за убытки или ущерб, связанные или возникшие в связи с использованием или неиспользованием, осуществлением или попыткой осуществления или неосуществлением каких-либо своих полномочий или прав на совершение действий по своему усмотрению по Депозитарному договору, за исключением случаев, когда такие убытки или ущерб возникли ввиду умышленного неисполнения обязательств, грубой небрежности или недобросовестности Депозитария или его должностных лиц, директоров или сотрудников.

14.15 Положения настоящих Условий или Депозитарного договора не предусматривают обязательств Депозитария расходовать или подвергать риску свои собственные средства или иным образом принимать на себя финансовые обязательства при исполнении своих обязанностей или при осуществлении своих прав и полномочий, если у него имеются разумные основания считать, что возврат указанных средств или достаточные гарантии или обеспечение по риску возникновения задолженности не гарантированы.

14.16 При исполнении своих обязательств согласно настоящим Условиям Депозитарий вправе вместо совершения действий самостоятельно привлечь и заплатить за услуги агенту, которым может быть юрист или иное лицо, в том числе получить юридическое заключение от своих юридических консультантов, разумно приемлемое по форме или содержанию, для совершения или участия в совершении любых сделок, а также для совершения или участия в совершении любых действий, которые должны быть совершены такой стороной, включая получение и выплату денежных средств. Исключая (i) невыполнение Депозитарием мер разумной предосторожности при выборе и удержании любого такого агента; или (ii) любые случаи неправомерных действий или бездействия со стороны агента, являющегося при этом аффилированным лицом Депозитария, Депозитарий не несет ответственности ни перед кем за какие-либо неправомерные действия или бездействие, совершенные или допущенные любым

таким привлеченным агентом, и не обязан контролировать методы или действия любого такого агента.

14.17 Депозитарий, направив предварительное уведомление Компании, вправе по доверенности или иным образом передать какому-либо лицу или лицам или кругу лиц с переменным составом, которые могут при этом выполнять или не выполнять функции совместного Депозитария по Депозитарному договору и которые не вызывают обоснованных возражений со стороны Компании, все или некоторые права и полномочия, предоставленные Депозитарию по Депозитарному договору, и указанная передача может быть осуществлена на условиях, в том числе с правом передоверия, и с учетом положений, которые Депозитарий сочтет приемлемыми в интересах Держателей, а также при условии, что Депозитарий проявит разумную осмотрительность при выборе доверенного лица, при условии отсутствия возможности, что Компания будет возражать против любой такой передачи полномочий, осуществляемой в указанном выше порядке в пользу лица, чья финансовая отчетность консолидируется с финансовой отчетностью конечной материнской компании Депозитария. Передача полномочий Депозитарием осуществляется на том основании, что при осуществлении передачи Депозитарий действует от имени Держателей и Компании. Компания не должна (ни при каких обстоятельствах) и Депозитарий не должен (при условии, что он проявил разумную осмотрительность при выборе доверенного лица) контролировать действия или нести какую-либо ответственность за убытки, финансовые обязательства, затраты, претензии, иски, требования и расходы, возникшие в связи с ненадлежащим исполнением или неисполнением обязательств со стороны такого доверенного лица или назначенного им доверенного лица. Тем не менее, Депозитарий в случае целесообразности и получения соответствующего запроса от Компании предъявляет иск (за счет Компании и при условии получения Депозитарием гарантий возмещения ущерба и обеспечения в счет затрат, обоснованно затребованных Депозитарием) к такому доверенному лицу или назначенному им доверенному лицу в связи с какими-либо убытками, причиненными ненадлежащим исполнением или неисполнением обязательств. Депозитарий в разумные сроки после передачи полномочий или продления или прекращения их действия направляет соответствующее уведомление Компании. При передаче полномочий по настоящему Условию, предусматривающему право передоверия, должно быть предусмотрено обязательство доверенного лица или назначенного им доверенного лица, в зависимости от обстоятельств, по обеспечению соответствия оказываемых услуг, предусмотренных передачей полномочий, Депозитарному договору, а также обязательство доверенного лица или назначенного им доверенного лица, в зависимости от обстоятельств, по направлению уведомления Компании и Депозитарию в установленные сроки после осуществления передоверия или изменения, продления или прекращения его действия.

14.18 Депозитарий вправе хранить или поместить в депозит Депозитарный договор и любые акты и документы, относящиеся к нему, в любой части света в любой банковской организации или организациях (включая себя), деятельность которых включает принятие на ответственное хранение актов или документов, или у адвоката или в авторитетной юридической фирме, и Депозитарий (в случае помещения в депозит у себя и в отсутствие грубой небрежности, недобросовестности или намеренного неправомерного поведения со своей стороны или со стороны своих директоров, должностных лиц или работников) не несет ответственности за убытки, финансовые обязательства или расходы, понесенные в связи с помещением любых таких документов в депозит.

14.19 Депозитарий не несет ответственности перед каким-либо лицом в случае ошибочности, ложности или недостоверности информации, полученной в результате проверки Реестра Акционеров. Во избежание разночтений, Депозитарий не имеет обязательств по проверке Реестра Акционеров.

14.20 Депозитарий ни при каких обстоятельствах не несет какой-либо ответственности, вытекающей из Депозитарного договора или из любых обязательств, имеющих отношение к Депозитарному договору (в том числе, среди прочего, деликтных обязательств) и возникающих в рамках договора, деликта, вследствие небрежности или на ином основании, за любой косвенный, фактический, штрафной или последующий убыток или ущерб, потерю прибыли, личной или деловой репутации или торговый убыток, понесенные каким-либо лицом, вне

зависимости от предсказуемости указанных отрицательных последствий и вида возможного разбирательства по связанным с такими последствиями искам.

14.21 Для целей Условия 14.20:

- (a) «последующий убыток или ущерб» означает убыток или ущерб, вид или степень которого невозможно было разумно предвидеть на момент заключения Депозитарного договора с высокой степенью вероятности в случае нарушения соответствующего обязательства;
- (b) «фактический убыток или ущерб» означает убыток или ущерб, вид или масштабы которого проистекает из особых обстоятельств для лица, понесшего такой ущерб или убыток, а не в рамках обычных действий, вне зависимости от того знал ли о таких обстоятельствах Депозитарий или нет на момент заключения Депозитарного договора или впоследствии.

14.22 При выполнении настоящих Условий Депозитарий имеет только те обязанности и несет только те обязательства и ответственность, которые прямо установлены в настоящих Условиях или Депозитарном договоре, и за исключением хранения Депонированного имущества в интересах Держателей исключительно в качестве трастовой компании без активных обязанностей, Депозитарий не устанавливает взаимоотношений траста с Держателями или владельцами ГДР, исключая ситуации, в которых денежные средства, полученные Депозитарием в счет выплаты каких-либо причитающихся согласно настоящим Условиям сумм в отношении ГДР, хранятся с учетом Условия 9.2 на условиях траста в интересах соответствующего Держателя до их надлежащей передачи такому Держателю.

15. ВЫПУСК И ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ДУБЛИКАТОВ ГДР И ОБМЕН ГДР

После оплаты соответствующих комиссионных вознаграждений, налогов, пошлин, сборов, затрат и расходов, а также с учетом условий, относящихся к предоставлению подтверждений и гарантий возмещения ущерба, выдвинутых Депозитарием, Депозитарий выпускает дубликат ГДР и выдает его вместо испорченных, поврежденных, утраченных, похищенных и уничтоженных ГДР после их сдачи (кроме случаев, когда они уничтожены, утеряны или похищены) в указанном офисе Депозитария или (по требованию, под ответственность и за счет Держателя) в указанном офисе какого-либо Агента.

16. КОМИССИОННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ, ЗАТРАТЫ И РАСХОДЫ ДЕПОЗИТАРИЯ

16.1 Депозитарий имеет право взимать следующее комиссионное вознаграждение с Держателей, Бенефициаров и лиц, размещающих Акции или сдающих ГДР для погашения:

- (a) за выпуск ГДР (за исключением выпуска ГДР в рамках Первоначального предложения или любого последующего предложения Акции в виде ГДР, осуществляемых Компанией) или за погашение ГДР при изъятии Депонированных акций: не более 0,05 долл. США за одну выпущенную или погашенную ГДР (за исключением случаев выпуска и погашения, подпадающих под действие п. (h) ниже);
- (b) за выпуск Сертификатов ГДР в окончательной зарегистрированной форме вместо испорченных, поврежденных, утраченных, похищенных и уничтоженных Сертификатов ГДР: сумму за каждый Сертификат ГДР, которая, по мнению Депозитария, является разумной платой, отражающей затраченный труд и произведенные расходы;
- (c) за выпуск Сертификатов ГДР в окончательной зарегистрированной форме (за исключением случаев, указанных в п. (b) выше): сумму за Сертификат ГДР, которая, по мнению Депозитария, является разумной платой, отражающей затраченный труд и произведенные расходы (включая, среди прочего, затраты на печать);
- (d) за получение и выплату дивидендов денежными средствами и за иные выплаты денежными средствами по Депонированным акциям: комиссионное вознаграждение в

размере не более 0,02 долл. США за ГДР при осуществлении каждой выплаты дивидендов или прочих выплат;

- (e) в отношении выпуска прав или распределения Акций (как подтвержденных ГДР, так и нет) или иных ценных бумаг или иного имущества (за исключением денежных средств) при осуществлении прав, свободном распределении, выплате дивидендов акциями или прочих выплатах (за исключением случаев конвертации в денежные средства): не более 0,05 долл. США за ГДР за каждый выпуск прав, выплату дивидендов или осуществление прочих выплат;
- (f) за совершение операций и ведение счетов в связи с ГДР: годовое комиссионное вознаграждение в размере 0,02 долл. США за ГДР (и такие комиссионные вознаграждения начисляются на зарегистрированных Держателей по состоянию на дату или даты, устанавливаемые Депозитарием по своему усмотрению, и взимаются Депозитарием путем выставления Держателям соответствующих счетов на суммы таких комиссионных вознаграждений или путем удержания сумм комиссионных вознаграждений из одного или нескольких дивидендов в форме денежных средств или прочих выплат), при условии, однако, что в случае взимания Депозитарием комиссионного вознаграждения в соответствии с настоящим п. (f) общая сумма начисленных по настоящему п. (f) комиссионных вознаграждений вместе с общей суммой комиссионных вознаграждений, начисленных в соответствии с п. (d), в совокупности не должна превышать 0,02 долл. США за ГДР за календарный год;
- (g) за выпуск ГДР в случае изменения по любой причине количества Акций, представленных каждой ГДР, независимо от того, осуществлялось ли в связи с данным выпуском депонирование Акций у Кастодиана или Депозитария: комиссионное вознаграждение в размере не более 0,05 долл. США за ГДР (или ее часть); и
- (h) за перевод имущественных прав между ГДР по Положению S и (или) ГДР по Правилу 144A и ГДР по Правилу 144A и (или) ГДР по Положению S: комиссионное вознаграждение в размере не более 0,05 долл. США за ГДР.

Помимо этого, Держатели, Бенефициары, лица, размещающие Акции в депозит, и лица, сдающие ГДР для погашения и с целью изъятия Депонированных акций, несут ответственность по уплате следующих сборов:

- (i) налогов (включая соответствующие пени и штрафы) и иных государственных сборов;
- (ii) регистрационных сборов, взимаемых на соответствующий момент за регистрацию Акций и иных Депонированных акций в Реестре акционеров и применяемых в случаях передачи Акций или иного Депонированного имущества от Кастодиана, Депозитария и номинальных держателей или от их имени при депонировании и изъятии соответственно;
- (iii) расходов на передачу по факсу и доставку, прямо предусмотренных Депозитарным договором в качестве расходов, осуществляемых лицом, вносящим Акции на депозит или изымающим их, или Держателями и Бенефициарами ГДР;
- (iv) расходов и сборов, понесенных и уплаченных Депозитарием при конвертации иностранной валюты; и
- (v) комиссионного вознаграждения и расходов, понесенных Депозитарием в связи с соблюдением положений о валютном контроле, действующих в отношении Акций, Депонированного имущества, ГДР и Сертификатов ГДР.

Любые иные сборы и расходы Депозитария по Депозитарному договору уплачиваются Компанией в порядке, согласованном между Депозитарием и Компанией. Депозитарий по согласованию с Компанией может время от времени изменять размер любых комиссионных

вознаграждений и сборов, но в случае комиссионных вознаграждений и сборов, уплачиваемых Держателями или Бенефициарами, такие изменения осуществляются только в порядке, предусмотренном Условием 22. Депозитарий бесплатно предоставляет копию перечня действующих ставок комиссионного вознаграждения любому лицу по требованию. Сборы и расходы Кастодиана относятся исключительно на счет Депозитария.

16.2 Депозитарий имеет право на получение от Компании комиссионного вознаграждения, оплаты сумм налогов, пошлин, сборов, затрат, расходов и иных платежей, которые согласованы между ними в форме любого соглашения, касающегося такого комиссионного вознаграждения, налогов, пошлин, сборов, затрат, расходов и иных платежей.

17. АГЕНТЫ

17.1 Депозитарий имеет право назначить одного или нескольких Агентов («Агенты»), помимо прочего, для распределения выплат среди Держателей. Такое назначение Агента не освобождает Депозитария от каких-либо обязательств или обязанностей по Депозитарному соглашению.

17.2 Депозитарий надлежащим образом уведомляет Держателей о назначении или отстранении какого-либо Агента или о каких-либо изменениях указанного офиса Депозитария или какого-либо Агента.

18. ЛИСТИНГ

Компания обязуется в соответствии с Депозитарным договором прилагать все разумные усилия в течение всего времени, пока какая-либо ГДР находится в обращении, для получения и последующего поддержания в силе листинга ГДР в Официальном списке ценных бумаг, а также допуска к обращению на регулируемом рынке зарегистрированных ценных бумаг Лондонской фондовой биржи. Для этих целей Компания уплачивает все комиссионные вознаграждения, а также подписывает и оформляет все обязательства, запрашиваемые Лондонской фондовой биржей и Управлением Великобритании по финансовым услугам в связи с вышеуказанными действиями. Если такой листинг ГДР не получен или не сохранен, или если Компания больше не в состоянии сохранять листинг ГДР в Официальном списке ценных бумаг и допуск к торгам на регулируемом рынке зарегистрированных ценных бумаг Лондонской фондовой биржи, или если такое поддержание в силе становится чрезмерно обременительным или перестает быть целесообразным с практической точки зрения, в связи с чем такой листинг приостанавливается, Компания в Депозитарном договоре обязалась приложить все разумные усилия для получения и поддержания в силе листинга ГДР на любой другой международно признанной фондовой бирже в Европе по своему выбору.

19. КАСТОДИАН

Депозитарий согласно Депозитарному договору договорился с Кастодианом, что Кастодиан получит и обеспечит хранение (или назначит агентов, утвержденных Депозитарием, для получения и хранения) всего Депонированного имущества в пользу Депозитария и до его востребования в соответствии с действующими условиями Депозитарного договора, которые включают требование об отделении Депонированного имущества от иного имущества, принадлежащего Кастодиану или находящегося у него, при условии что Кастодиан не обязан физически отделять денежные средства в составе Депонированного имущества от прочих денежных средств, находящихся у Кастодиана (если обратное не является требованием законов и нормативных правовых актов Республики Казахстан). Кастодиан несет ответственность только перед Депозитарием при условии, что если в какой-либо момент времени Депозитарий и Кастодиан являются одним и тем же юридическим лицом, ссылки на них по отдельности в настоящих Условиях и Депозитарном договоре приведены исключительно для удобства, а данное юридическое лицо несет ответственность по исполнению обеих функций непосредственно перед Держателями и Компанией. После получения уведомления о сложении с себя полномочий Кастодианом Депозитарий незамедлительно назначает правопреемника, который после принятия такого назначения становится Кастодианом согласно Депозитарному договору. Если Депозитарий по своему усмотрению принимает решение о том, что такие действия отвечают интересам Держателей, то он может прекратить назначение Кастодиана, и в

случае прекращения указанного назначения Депозитарий должен незамедлительно назначить правопреемника Кастодиана, который после принятия назначения становится Кастодианом по Депозитарному договору с даты вступления в силу прекращения назначения. Депозитарий уведомляет Держателей о таких изменениях незамедлительно после вступления таких изменений в силу в соответствии с Условием 23. Несмотря на вышеизложенное, Депозитарий вправе временно хранить Депонированное имущество в ином порядке и в ином месте, нежели те, что указаны в настоящих Условиях, при условии, что в случае целесообразности при таком временном хранении в ином месте Компания дает согласие на такое хранение и такое согласие Компании предоставляется Кастодиану. В случае перевозки Депонированного имущества по настоящему Условию Депозитарий должен оформить соответствующее страхование за счет Компании, если и в той степени, в которой это возможно, и премии, подлежащие уплате, составляют, по мнению Депозитария и Компании, разумную сумму.

20. СЛОЖЕНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ И ПРЕКРАЩЕНИЕ НАЗНАЧЕНИЯ ДЕПОЗИТАРИЯ

20.1 В отсутствие иных договоренностей между Компанией и Депозитарием, оформленных в письменном виде на соответствующий момент времени, Компания вправе прекратить назначение Депозитария по Депозитарному договору путем направления Депозитарию и Кастодиану предварительного письменного уведомления не менее чем за 90 календарных дней, и Депозитарий вправе сложить с себя полномочия путем направления Компании и Кастодиану предварительного письменного уведомления не менее чем за 90 календарных дней. В течение 30 календарных дней после направления какого-либо из указанных уведомлений Депозитарий должен надлежащим образом направить соответствующее уведомление Держателям согласно Условию 23, а также Управлению Великобритании по финансовым услугам и Лондонской фондовой бирже. Такое сложение полномочий Депозитарием осуществляется на условиях договора, заключаемого между Депозитарием и Компанией.

Прекращение назначения Депозитария или сложение им с себя соответствующих полномочий вступает в силу в дату, указанную в соответствующем уведомлении, при условии, что такое прекращение или сложение полномочий вступает в силу только после назначения Компанией депозитария-правопреемника, предоставления одобрений, необходимых для обеспечения соблюдения применимого законодательства и Устава при передаче Депонированного имущества такому депозитарию-правопреемнику, принятия такого назначения депозитарием-правопреемником и его согласия действовать согласно условиям Депозитарного договора и выплатой Депозитарию всех комиссионных вознаграждений, налогов, пошлин, сборов, затрат, расходов и иных платежей, согласованных Депозитарием и Компанией в рамках договора, касающегося таких комиссионных вознаграждений, налогов, пошлин, сборов, затрат, расходов и иных платежей. В кратчайшие практически возможные сроки после получения уведомления о прекращении назначения или сложении полномочий Компания обязуется в соответствии с Депозитарным договором приложить все разумные усилия для обеспечения назначения депозитария-преемника с даты прекращения назначения или сложения полномочий, указанной в уведомлении. После назначения и его принятия депозитарий-правопреемник должен направить соответствующее уведомление Держателям в соответствии с Условием 23, а также в адрес Управления Великобритании по финансовым услугам и Лондонской фондовой бирже.

20.2 После прекращения назначения или сложения с себя полномочий Депозитарием, а также после оплаты всех комиссионных вознаграждений, расходов и сборов, причитающихся Депозитарию со стороны Компании по Депозитарному договору и любому другому договору, заключенному между Компанией и Депозитарием, Депозитарий передает депозитарию-правопреемнику исчерпывающую информацию и документацию, позволяющую правопреемнику эффективно исполнять свои обязательства по Депозитарному договору, и передает и выплачивает такому депозитарию-правопреемнику все Депонированное имущество, находящееся у него на хранении по Депозитарному договору. Депозитарный договор предусматривает, что в дату вступления в силу такого прекращения назначения или сложения полномочий, Кастодиан получает статус Кастодиана согласно Депозитарному договору для такого депозитария-правопреемника и продолжает хранить Депонированное имущество для него; при этом любые обязательства слагающего с себя полномочия Депозитария по Депозитарному договору прекращаются (кроме обязательств, возникших до даты прекращения

назначения или сложения полномочий, или любых обязательств, предусмотренных соответствующими законами или нормативными правовыми актами).

21. ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЙСТВИЯ ДЕПОЗИТАРНОГО ДОГОВОРА

21.1 С учетом положений, приводимых ниже, и Компания, и Депозитарий, но в случае Депозитария — только если Компания не назначила Депозитария на замену в течение 90 календарных дней с даты направления Депозитарием уведомления в соответствии с Условием 20 о своем желании сложить с себя полномочия, — вправе прекратить действие Депозитарного договора путем направления предварительного письменного уведомления за 90 календарных дней второй стороне. В течение 30 календарных дней после направления указанного уведомления Депозитарий должен надлежащим образом направить уведомление о прекращении действия Договора Держателям всех размещенных на тот момент ГДР согласно Условию 23. Условия такого прекращения действия Договора Компанией (или любым правопреемником Компании) определены в следующем абзаце.

Если Компания расторгает Депозитарный договор, она должна до такого расторжения возместить Депозитарию все причитающиеся ему суммы, указанные в Депозитарном договоре и в любом ином договоре, заключенном между Депозитарием и Компанией.

21.2 В течение периода с даты направления Депозитарием указанного уведомления Держателям и до даты вступления в силу прекращения действия Депозитарного договора каждый Держатель вправе получить Депонированное имущество, относящееся к каждой имеющейся у него ГДР, с учетом положений Условия 2.4, при соблюдении Условия 2 и после выплаты Держателем любых сумм, причитающихся с Депозитария в пользу Кастодиана в связи с такими выдачей и сдачей ГДР, а также иным образом в соответствии с Депозитарным договором.

21.3 Если какие-либо ГДР остаются в обращении после даты прекращения действия Депозитарного договора, то Депозитарий в кратчайшие практически возможные сроки реализует Депонированное имущество, находящееся у него по Депозитарному договору, и не регистрирует передачу, не выдает дивидендов и не производит выплат, а также не совершает иных действий, за исключением выдачи чистой выручки от такой продажи вместе с иными денежными средствами, находящимися у него по Депозитарному договору, на пропорциональной основе Держателям ГДР, которые ранее не были сданы, пропорционально Депонированному имуществу, представленному ГДР, Держателями которых они являются. После осуществления купли-продажи Депозитарий освобождается от всех обязательств по Депозитарному договору и настоящим Условиям, за исключением обязательств по представлению отчета Держателям в отношении чистых поступлений от продажи и иных денежных средств, составляющих Депонированное имущество, без процентов.

21.4 Компания соглашается не назначать никакого иного депозитария в отношении выпущенных или запланированных к выпуску ГДР согласно программе расписок, предусмотренной Депозитарным договором, до тех пор, пока Deutsche Bank Trust Company Americas выполняет функции Депозитария согласно Депозитарному договору.

22. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ В ДЕПОЗИТАРНЫЙ ДОГОВОР И УСЛОВИЯ

В любые без исключения положения Депозитарного договора и настоящих Условий (за исключением Условия 22 и Статьи 16 Депозитарного договора) в любом отношении в любой момент по письменной договоренности между Компанией и Депозитарием могут быть внесены изменения и дополнения, которые они сочтут необходимыми и желательными. Депозитарий должен соответствующим образом уведомить Держателей о внесении каких-либо изменений в настоящие Условия (за исключением исправления какой-либо очевидной ошибки), а любое изменение (за исключением указанных выше), которое увеличивает или уменьшает суммы комиссионных вознаграждений и сборов, выплачиваемые Держателями, или которое, по мнению Депозитария, может причинить вред интересам Держателей (как класса), вступает в силу в отношении возложения каких-либо обязательств на Держателей обращающихся ГДР только по прошествии трех месяцев после направления такого уведомления. В течение такого

трехмесячного периода каждый Держатель при условии соблюдения Условия 2 имеет право получить Депонированное имущество по каждой принадлежащей ему ГДР в обмен на такую ГДР при уплате сборов, указанных в Условии 16.1, за такое предоставление и обмен, но при соблюдении иных условий Депозитарного договора. Считается, что каждый Держатель, являющийся владельцем ГДР на момент вступления в силу каких-либо из указанных изменений, утвердил такое изменение и связал себя его условиями в той степени, в которой они влияют на права Держателей. При этом в любом случае никакое изменение не может повлиять на право Держателя получить Депонированное имущество по соответствующей ГДР при соблюдении Условия 2.

Для целей настоящего Условия 22 и Статьи 16 Депозитарного договора, никакое изменение не должно считаться причиняющим существенный вред интересам Держателя, если его основная цель состоит в создании ГДР в отношении дополнительных Акций, подлежащих хранению Депозитарием, которые объединяются или будут объединены в одну серию с остальными Депонированными акциями, при условии, что такие Акции будут представлены временными ГДР до тех пор, пока они не будут объединены с остальными акциями.

23. УВЕДОМЛЕНИЯ

Все уведомления в адрес Держателей считаются действительным образом предоставленными, если направлены им по почте на их соответствующие адреса, указанные в реестре Держателей, который ведет Депозитарий, или направляются по электронной почте по согласованию между Компанией и Депозитарием. Любое такое уведомление считается предоставленным либо в день публикации в соответствии с представленными ниже пунктами, либо через семь дней после такого направления по почте, или на момен отправки — в случае направления по электронной почте, в зависимости от того, какая из этих дат наступает позднее.

Все уведомления, которые Компания должна предоставить держателям каких-либо Акций или иного Депонированного имущества в соответствии с какими-либо действующими законами, нормативными правовыми актами или иными соглашениями, направляются в адрес Депозитария, и после получения таких уведомлений Депозитарий пересылает их Держателям. Депозитарий не несет ответственности за какие-либо уведомления, которые должны быть предоставлены Компанией, но которые Депозитарий не получил от Компании. Также Депозитарий не несет ответственности за отслеживание соблюдения Компанией своих обязательств по направлению таких уведомлений держателям каких-либо Акций или иного Депонированного имущества.

Пока ГДР остаются в Официальном списке ценных бумаг и допущены к обращению на регулируемом рынке зарегистрированных ценных бумаг Лондонской фондовой биржи и в той степени, в которой правила Управления Великобритании по листингу или Лондонской фондовой биржи требуют этого, все уведомления Держателям также будут публиковаться в ведущей ежедневной газете, обычно выходящей в Великобритании (предположительно The Financial Times).

24. ОТЧЕТЫ И ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

24.1 Компания в Депозитарном договоре взяла на себя обязательства (в течение всего срока обращения каких-либо ГДР) по направлению Депозитарию по электронной почте в кратчайшие практически возможные сроки после публикации или готовности соответствующих сообщений копий финансовой или бухгалтерской отчетности на английском языке, которые она по общему правилу предоставляет своим акционерам, включая, среди прочего, любую финансовую или бухгалтерскую отчетность, которая может потребоваться в силу действия законодательных или нормативных правовых актов или для поддержания листинга ГДР в Официальном списке ценных бумаг и допуска к торгам на рынке зарегистрированных ценных бумаг Лондонской фондовой биржи или иной фондовой биржи в соответствии с Условием 18.

24.2 После получения такого сообщения Депозитарий должен надлежащим образом уведомить Держателей о том, что указанные копии могут быть предоставлены по запросу в указанном офисе Депозитария и в указанном офисе Агента.

24.3 Компания в Депозитарном договоре согласилась, что пока какие-либо ГДР по Правилу 144А или представляемые ими Акции отвечают критериям «ценных бумаг ограниченного обращения» в значении Правила 144(а)(3) Закона о ценных бумагах, Компания в течение любого периода времени, когда она не соответствует определению компании, обязанной раскрывать информацию, согласно и в соответствии с требованиями Раздела 13 или 15(d) Закона о биржах, и не освобождена при этом от требований по раскрытию информации в соответствии с Законом о биржах в связи с соблюдением требований о предоставлении информации, зафиксированных в Правиле 12g3-2(b) указанного закона, она за свой счет и по требованию любого Держателя, владельца ГДР по Правилу 144А или Основных ГДР по Правилу 144А или Бенефициара имущественных прав на такие ГДР, а также любого потенциального покупателя ГДР по Правилу 144А или представляемых ими акций, указанного таким лицом, предоставляет им информацию, требуемую в соответствии с Правилу 144А(d)(4)(i), и соблюдает иные положения Правила 144А(d)(4).

24.4 Если в какой-либо момент времени Компания не соответствует определению компании, обязанной раскрывать информацию, согласно и в соответствии с требованиями Раздела 13 или 15(d) Закона о биржах, и не освобождена при этом от требований по предоставлению отчетности Закона о биржах в связи с соблюдением требований по раскрытию информации в соответствии с Законом о биржах в связи с соблюдением требований о предоставлении информации, зафиксированных в Правиле 12g3-2(b) указанного закона, Компания незамедлительно уведомляет об этом Депозитария, и Депозитарий за счет Компании уведомляет об этом Держателей в письменном виде. Компания уполномочила Депозитарий на передачу информации, которую она направляет Депозитарию, в течение любого периода времени, пока в отношении Компании действуют требования Правила 144А(d)(4) о предоставлении информации любому такому Держателю, владельцу ГДР по Правилу 144А, Бенефициару имущественных прав на такие ГДР или представляемые ими акции или потенциальному покупателю по просьбе такого лица в соответствии с Односторонним обязательством Компании перед такими лицами. Компания согласилась возмещать Депозитарию его расходы в связи с таким направлением информации и предоставлять Депозитарию такую информацию в таком количестве, которое Депозитарий может запросить на соответствующий момент. Пока в отношении Компании, согласно ее сообщениям, направляемым в адрес Депозитария, действуют требования Правила 144А(d)(4) по предоставлению информации, Депозитарий по получении такой информации направляет ее любому такому держателю, Бенефициару или потенциальному покупателю, однако ни при каких обстоятельствах Депозитарий не несет ответственности за содержание любой такой информации.

25. ЭКЗЕМПЛЯРЫ УВЕДОМЛЕНИЙ КОМПАНИИ

Компания в Депозитарном договоре взяла на себя обязательство не позднее даты первого уведомления Компанией держателей каких-либо Акции или иного Депонированного имущества по почте, в рамках публикации или иным образом о совершении в отношении них каких-либо действий, о выплате дивидендов или прочих выплат по ним, о каком-либо собрании или отложенном собрании таких держателей или об иных действиях, направить Кастодиану и Депозитарию такое количество экземпляров таких уведомлений и любых иных материалов (которые, по мнению Компании, содержат сведения, имеющие существенное значение для имущественных прав Держателей или Бенефициаров ГДР), предоставленных Компанией таким Держателям или Бенефициарам Акции или иного Депонированного имущества в связи с указанными событиями, или такое количество экземпляров перевода таких уведомлений и любых иных материалов на английский язык, если они были составлены на другом языке, которое Депозитарий может обоснованно затребовать. Депозитарий в кратчайшие практически возможные сроки после получения уведомления о такой передаче информации или (если применимо) после завершения ее перевода направит соответствующее уведомление Держателям, которое может быть направлено вместе с уведомлением по Условию 9.1, а также предоставляет такую информацию Держателям в том порядке, в котором посчитает нужным.

26. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, НАХОДЯЩИЕСЯ У ДЕПОЗИТАРИЯ

Депозитарий имеет право осуществлять операции с денежными средствами, выплачиваемыми ему Компанией для целей Депозитарного договора, в том же порядке, в котором он имеет право осуществлять операции с денежными средствами, предоставляемыми ему как банковскому учреждению клиентами, и в отсутствие иных договоренностей он не обязан отчитываться перед Компанией, какими-либо Держателями или иными лицами за полученные по ним проценты.

27. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О БЕНЕФИЦИАРАХ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Депозитарий может время от времени обращаться к Держателям или бывшим Держателям или в любую клиринговую систему, в которой на соответствующий момент времени происходят расчеты по таким ГДР, за получением информации о том, в каком качестве они владеют или владели ГДР, а также о личности любых иных лиц, имеющих или имевших имущественные права на такие ГДР, о природе таких прав и любых иных фактах. Каждый такой Держатель соглашается предоставлять такую информацию, разумно запрашиваемую Депозитарием в соответствии с Депозитарным договором, независимо от того, является ли он Держателем в момент такого запроса.

28. ДЕЛИМОСТЬ ПОЛОЖЕНИЙ

Недействительность, незаконность или невозможность исполнения в каком-либо отношении одного или нескольких положений Депозитарного договора или настоящих Условий не затрагивает, не влияет и не препятствует действительности, законности и возможности исполнения остальных их положений.

29. ПРИМЕНИМОЕ ПРАВО

29.1 Депозитарный договор, ГДР, Одностороннее обязательство, а также любые внедоговорные обязательства, возникающие по ним или в связи с ними, регулируются и подлежат толкованию в соответствии с правом Англии. Права и обязательства по Депонированному имуществу регулируются законодательством Республики Казахстан. 10.28.2

30 АРБИТРАЖНОЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВО

30.1 Любой спор, возникающий из Депозитарного договора, Одностороннего обязательства или ГДР (в том числе споры, касающиеся существования, действительности, толкования, исполнения, нарушения или расторжения или каких-либо недоговорных обязательств, вытекающих из Депозитарного договора, ГДР или Одностороннего обязательства) или в связи с ними («Спор»), подлежит разрешению:

30.1.1 путем арбитражного разбирательства, проводимого в Лондоне (Англия) на английском языке тремя арбитрами в соответствии с регламентом Лондонского международного арбитражного суда, за исключением того, что третий арбитр, выполняющий функции председателя арбитражного суда, избирается двумя другими арбитрами, назначенными сторонами Спора, если только стороны не договорились об обратном. Если третий арбитр не был избран в течение 30 дней после даты назначения последнего из двух арбитров, назначаемых сторонами, то третий арбитр выбирается Лондонским международным арбитражным судом; или

30.1.2 по усмотрению Депозитария (или Держателей, если Одностороннее обязательство дает им право обращаться в суд) путем судебного разбирательства, причем данное право должно быть осуществлено в течение 30 дней после даты требования о начале арбитражного разбирательства в отношении любого Спора. Если было осуществлено право на судебное разбирательство, указанное в данном Условии 30.1.2:

- (i) суды Англии имеют исключительную юрисдикцию по решению любого Спора;

- (ii) обращение в суды Англии признается наиболее целесообразным для урегулирования любого Спора, и ни одна из сторон не выступит против обращения в такие суды; и
- (iii) поскольку подпункты (i) и (ii) выше включены в текст исключительно в интересах Депозитария (или Держателей, если Одностороннее обязательство дает им право обращаться в суд), Депозитарию (или Держателям, если Одностороннее обязательство дает им право обращаться в суд) не запрещается инициировать судебное разбирательство в отношении Спора в любом другом суде соответствующей юрисдикции. В рамках, разрешенных законодательством, Депозитарий имеет право одновременно инициировать судебные разбирательства в нескольких юрисдикциях.

30.2 Если Депозитарий привлечен в качестве стороны или на иных основаниях должен принять участие в судебном процессе, арбитраже или разбирательстве (судебном или административном), которое возникло, связано или основано на каком-либо действии или бездействии Компании или на обвинениях в таком действии или бездействии, то по получении уведомления от Депозитария Компания обязуется в полном объеме сотрудничать с Депозитарием в связи с указанным судебным процессом, арбитражем или разбирательством.

30.3 Компания безотзывно назначает компанию TeliaSonera International Carrier UK Ltd., расположенную по адресу: 95 Cromwell Road, London SW7 4DL, England (Англия) (идентификационный номер 02796345), в качестве своего уполномоченного агента для вручения процессуальных документов в Англии. Если по какой-либо причине Компания теряет такого агента в Англии, то она должна незамедлительно назначить агента на замену и направить Депозитарию уведомление о произведенном назначении. Положения настоящих Условий не влияют на право направления судебных документов в любом ином порядке, разрешенном законом.

30.4 Депозитарий в безотзывном порядке назначает лицо, занимающее на соответствующий момент должность Управляющего директора компании Deutsche Trustee Company Limited, которая в настоящее время располагается по адресу: Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB (Великобритания), в качестве своего уполномоченного агента для вручения процессуальных уведомлений в Англии. Если по какой-либо причине Депозитарий теряет такого агента в Англии, то он должен незамедлительно назначить агента на замену и направить Компании и Держателям уведомление о произведенном назначении. Положения настоящих Условий не влияют на право направления судебных документов в любом ином порядке, разрешенном законом.

31. ЗАКОН О ДОГОВОРАХ (ПРАВА ТРЕТЬИХ ЛИЦ) 1999 ГОДА

Ни одно лицо не имеет права на принудительное исполнение настоящих Условий на основании Закона о договорах (права третьих лиц) от 1999 года, исключая случаи (если они имеются) и в той степени, в которой эти Условия прямо предусматривают применение указанного Закона.

32. ЯЗЫК

Несмотря на то, что Депозитарный договор или настоящие Условия могут быть переведены на казахский и русский языки, казахская и русская версии Депозитарного договора и настоящих Условий могут использоваться исключительно для справочных целей. В случае каких-либо противоречий между английской версией и казахской или русской версией Депозитарного договора или настоящих Условий или каких-либо споров, касающихся толкования любых положений в английской версии и казахской или русской версии Депозитарного договора или настоящих Условий, английская версия Депозитарного договора и настоящих Условий имеет преимущественную силу, и все вопросы, связанные с их толкованием, рассматриваются исключительно на английском языке.

ДЕПОЗИТАРИЙ

Deutsche Bank Trust Company Americas

60 Wall Street
New York
New York 10005
USA
(США)

КАСТОДИАН

ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»

Проспект Достык, 43
Алматы 050010
Казахстан

и (или) иной Депозитарий, и (или) иной Кастодиан или Кастодианы, и (или) иные и последующие Агенты, и (или) Указанные офисы, и (или) назначенные должностные лица, которые время от времени были должным образом назначены или номинированы, или о которых было сообщено Держателям.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОБРАЩЕНИЯ ГЛОБАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК В ФОРМЕ ОСНОВНОЙ ГДР

ГДР первоначально будут представлены (i) единой Основной ГДР по Положению S в зарегистрированной форме и (ii) единой Основной ГДР по Правилу 144А в зарегистрированной форме. Бездокументарные доли в ГДР, хранимые в системах Euroclear и Clearstream (Люксембург), представлены Основной ГДР по Положению S, зарегистрированной на компанию BT Globenet Nominees Limited, действующую в качестве назначенного лица от лица Лондонского филиала Deutsche Bank AG, являющегося общим депозитарием Euroclear и Clearstream (Люксембург). Бездокументарные доли в ГДР, хранимые в DTC, представлены Основной ГДР по Правилу 144А, зарегистрированной на имя Cede & Co. в качестве назначенного лица DTC, которая будет храниться Депозитарием, выступающим в качестве кастодиана DTC.

Основные ГДР содержат положения, применимые в отношении ГДР в такой форме, некоторые из которых модифицируют последствия Условий, оговариваемых в данном Проспекте. Ниже представлено краткое описание ряда указанных положений. Если иное не оговаривается в настоящем Проспекте, термины используются в значении, определенном в Условиях.

Основные ГДР можно обменять на сертификаты в окончательной зарегистрированной форме, подтверждающие ГДР, в случаях, описанных в (i), (ii), (iii) или (iv) ниже, только полностью, но не частично, за исключением случаев, описанных в (i) и (iv) для Основных ГДР по Правилу 144А. При соблюдении определенных условий Депозитарий принимает на себя безотзывное обязательство предоставить лицам, имеющим доли участия в соответствующих Основных ГДР, сертификаты, подтверждающие ГДР, в окончательной зарегистрированной форме в обмен на соответствующие Основные ГДР в течение 60 календарных дней, если:

- (i) Euroclear, Clearstream (Люксембург), DTC или любой правопреемник DTC не желают или не могут продолжать деятельность в качестве общего депозитария (или его назначенного лица), а правопреемник общего депозитария (или правопреемник депозитария) (или правопреемник его назначенного лица) не назначается в течение 90 календарных дней; или
- (ii) Euroclear, Clearstream (Люксембург) или DTC приостанавливает деятельность на период в 14 календарных дней подряд (за исключением государственных праздников или выходных дней) или объявляет о намерении на постоянной основе прекратить деятельность или фактически прекращает деятельность, а альтернативная клиринговая система, приемлемая для Депозитария, отсутствует в течение 45 календарных дней; или
- (iii) DTC или любой правопреемник теряет статус «клирингового агента», зарегистрированного по Закону США о биржах 1934 г., с изменениями и дополнениями; или
- (iv) Депозитарий определяет, что при осуществлении следующего платежа по ГДР, Компания, Депозитарий или его Агент будет должен осуществить вычеты или удержания из сумм любых платежей в отношении ГДР, которые не делались бы в отношении ГДР в окончательной форме.

Любой такой обмен проводится за счет соответствующего Держателя (включая расходы на печать).

ГДР, подтвержденная сертификатом в окончательной зарегистрированной форме, не подлежит клирингу и расчетам через системы Euroclear или Clearstream (Люксембург). В случае обмена части Основной ГДР на сертификат, подтверждающий ГДР, в окончательной форме или обмен доли участия в Основной ГДР по Правилу 144А и доли участия в Основной ГДР по Положению S согласно Пункту 5 Депозитарного договора, или любого распределения ГДР согласно Условию 5 («Распределение акций»), Условию 7 («Выпуск прав») или Условию 10 («Реорганизация капитала»), или сокращения числа ГДР, подтвержденных таким сертификатом после изъятия Депонированного имущества согласно Условию 2 («Изъятие Депонированного имущества»), или любого увеличения количества ГДР в связи с депонированием Акции

согласно Условию 1 («Депонирование акций и иных ценных бумаг»), соответствующие данные вносятся в Реестр Депозитария, после чего количество ГДР, представленных соответствующей Основной ГДР, сокращается или увеличивается (в зависимости от обстоятельств) для любых целей на обмениваемую таким образом сумму и отражается в Реестре при условии, что, если количество ГДР, подтвержденных Основной ГДР, сокращается до нуля, такая Основная ГДР остается действительной до исполнения обязательств Компании и обязательств Депозитария по Депозитарному договору и прекращения действия Условий.

Платежи, выплаты и права голоса

Выплаты денежных дивидендов и прочих сумм (включая распределение дохода в денежной форме) по ГДР, подтвержденных соответствующей Основной ГДР, осуществляются Депозитарием через системы DTC, Euroclear и Clearstream (Люксембург) (в зависимости от обстоятельств) от имени лиц, имеющих право на такие выплаты, после получения соответствующих платежей Компании. В случае бесплатного распределения или выпуска прав по Акциям в пользу Депозитария от имени Держателей, цена Основной ГДР может быть повышена в целях отражения увеличения количества ГДР, представленных соответствующей Основной ГДР.

Держатели ГДР имеют права голоса согласно Условиям.

Сдача ГДР

Любые требования Условий в отношении сдачи ГДР Депозитарию считаются выполненными, если DTC или Общий депозитарий, в зависимости от обстоятельств, от имени лиц, имеющих право на долю участия в ГДР, представляют доказательства прав таких лиц, которые Депозитарий может потребовать на разумных основаниях, а именно, сертификат или другие документы, выпущенные системами DTC, Euroclear, Clearstream (Люксембург) или альтернативной клиринговой системой (если применимо), в зависимости от обстоятельств. Вручение или представление любых таких доказательств считается для Депозитария, любого Агента и Кастодиана достаточным доказательством права собственности такого лица на получение (или выдачу распоряжения на получение) всех денежных средств или другого имущества, выплачиваемых или распределяемого в отношении Депонированного имущества, представленного такими ГДР.

Уведомления

До тех пор пока Основная ГДР по Положению S зарегистрирована на общий депозитарий от имени Euroclear и Clearstream (Люксембург), а Основная ГДР по Правилу 144A — на DTC или назначенное ей лицо, уведомления Депозитария могут передаваться путем направления соответствующего уведомления в DTC, Euroclear или Clearstream (Люксембург) (в зависимости от обстоятельств) для передачи Держателям взамен публикации информации согласно Условию 23 («Уведомления»), но если ГДР включены в Официальный список ценных бумаг и допущены к обращению на регулируемом рынке зарегистрированных ценных бумаг Лондонской фондовой биржи, а также если Управление Великобритании по финансовым услугам или Лондонская фондовая биржа требуют этого, все уведомления также подлежат публикации в ведущей газете, выходящей на всей территории Великобритании.

Основные ГДР и любые внедоговорные обязательства, возникающие из них или в связи с ними, регулируются и используются в соответствии с английским правом.

РАСЧЕТЫ И ПЕРЕДАЧА ГДР

Клиринг и расчеты по ГДР

Между системами Euroclear, Clearstream (Люксембург) и DTC установлены кастодиальные и депозитарные взаимоотношения для упрощения процедур первоначального выпуска ГДР и межрыночной передачи ГДР, связанных с торгами на вторичном рынке.

Клиринговые системы

Euroclear и Clearstream (Люксембург)

Euroclear и Clearstream (Люксембург) (каждый в отдельности) хранят ценные бумаги в интересах участвующих организаций и упрощают проведение клиринга и расчетов по сделкам с ценными бумагами между соответствующими участниками путем изменения электронных записей в реестрах таких участников. Euroclear и Clearstream (Люксембург), помимо прочего, предоставляют своим соответствующим участникам услуги безопасного хранения, администрирования, клиринга и расчетов по ценным бумагам, торгуемым на международном рынке, а также организации займа и кредитования под залог ценных бумаг. Участники систем Euroclear и Clearstream (Люксембург) — это финансовые институты по всему миру, включая андеррайтеров, брокеров и дилеров по ценным бумагам, банки, трастовые компании, клиринговые корпорации и некоторые другие организации. Euroclear и Clearstream (Люксембург) создали электронную схему междепозитарного взаимодействия между своими системами, в рамках которой соответствующие клиенты могут заключать сделки друг с другом. Опосредованный доступ к системе Euroclear или Clearstream (Люксембург) предоставляется и другим организациям, таким как банки, брокеры, дилеры и трастовые компании, которые прямо или опосредованно заключают сделки безопасного хранения или клиринга с участниками системы Euroclear или Clearstream (Люксембург).

Распределение дивидендов и другие выплаты в отношении бездокументарных долей в ГДР, хранимые участниками в системах Euroclear или Clearstream (Люксембург), отражаются по кредиту кассового счета участников Euroclear или Clearstream (Люксембург) в сумме, полученной Депозитарием, в соответствии с правилами и процедурами соответствующей системы.

DTC

DTC предоставила Компании следующую информацию: DTC — целевая трастовая компания, созданная в соответствии с законами штата Нью-Йорк, «банковская организация» согласно определению Закона штата Нью-Йорк о банковской деятельности, член Федеральной резервной системы США, «клиринговая корпорация» согласно определению Унифицированного коммерческого кодекса штата Нью-Йорк и «клиринговое агентство», зарегистрированное согласно положениям раздела 17А Закона о биржах. DTC хранит ценные бумаги для своих участников и упрощает проведению клиринговых и расчетных операций по сделкам с ценными бумагами между участниками DTC путем изменения записей в электронных регистрах участников DTC. Среди участников DTC — брокеры и дилеры по ценным бумагам, банки, трастовые компании, клиринговые корпорации и некоторые другие организации. Опосредованный доступ к системе DTC предоставляется и другим организациям, таким как брокеры и дилеры, банки и трастовые компании, которые прямо или опосредованно заключают сделки безопасного хранения или клиринга с участниками DTC.

Держатели бездокументарных долей в ГДР, хранимых в DTC, получают, в объеме, полученном Депозитарием, все распределяемые дивиденды и прочие выплаты по таким бездокументарным долям в ГДР от Депозитария через DTC и участников DTC. Выплаты, осуществляемые в США, регулируются соответствующими налоговыми законами и правилами США. См. раздел «Налогообложение».

Поскольку DТС может действовать только от имени прямых участников DТС, которые, в свою очередь, действуют от имени косвенных участников DТС, возможности бенефициаров, которые являются косвенными участниками, передавать в залог бездокументарные доли в ГДР физическим или юридическим лицам, не участвующим в DТС, или предпринимать другие действия в отношении бездокументарных долей в ГДР, могут быть ограничены.

Регистрация и форма

Бездокументарные доли в ГДР, хранимые в системах Euroclear и Clearstream (Люксембург), представлены Основной ГДР по Положению S, зарегистрированной на компанию BT Globenet Nominees Limited, действующую в качестве номинального держателя от лица Лондонского филиала Deutsche Bank AG, являющегося общим депозитарием Euroclear и Clearstream (Люксембург). Бездокументарные доли в ГДР, хранимые в DТС, представлены Основной ГДР по Правилу 144А, зарегистрированной на имя Cede & Co. в качестве номинального держателя DТС, которая будет храниться Депозитарием, выступающим в качестве кастодиана DТС. При необходимости Депозитарий изменяет суммы ГДР в соответствующем реестре по счетам номинальных держателей, соответственно, чтобы отразить суммы ГДР, хранимые в Euroclear, Clearstream (Люксембург) и DТС соответственно. Бенефициары ГДР — финансовые учреждения в качестве прямых и косвенных участников систем Euroclear, Clearstream (Люксембург) и DТС.

Совокупный размер бездокументарных долей в ГДР в системах Euroclear, Clearstream (Люксембург) и DТС отражается на балансовых счетах каждого такого учреждения. Euroclear, Clearstream (Люксембург) и DТС, в зависимости от обстоятельств, и каждый другой промежуточный держатель в сети вплоть до бенефицирного собственника бездокументарных долей в ГДР отвечают за открытие и ведение счетов соответствующих участников и клиентов, владеющих долями в бездокументарных долях в ГДР. Депозитарий отвечает за ведение учета совокупного размера пакета ГДР, зарегистрированных на имя номинального держателя Euroclear и Clearstream (Люксембург) и номинального держателя DТС. Депозитарий отвечает за обеспечение того, чтобы платежи, полученные им от Компании для держателей бумаг в системе Euroclear или Clearstream (Люксембург), были зачислены в Euroclear или Clearstream (Люксембург), в зависимости от обстоятельств, а также за обеспечение того, чтобы платежи, полученные им от Компании в пользу держателей бумаг в DТС, были получены DТС.

Компания не взимает никаких сборов в отношении ГДР; однако держатели бездокументарных долей в ГДР могут уплачивать сборы, обычно уплачиваемые в связи с открытием и ведением счетов в системе Euroclear, Clearstream (Люксембург) или DТС, а также уплачивать определенные сборы и нести определенные расходы в пользу Депозитария в соответствии с Депозитарным договором.

Процедуры клиринга и расчетов на глобальном уровне

Первоначальные расчеты

ГДР выпускаются в глобальной форме, подтверждаемой двумя Основными ГДР. Покупатели, которые принимают решение хранить бездокументарные доли в ГДР на счетах в системах Euroclear или Clearstream (Люксембург), следуют порядку расчетов, применимым к депозитарным распискам. Участники системы DТС, действующие от имени покупателей, принявших решение хранить бездокументарные доли в ГДР в системе DТС, следуют методике выдачи, применимой к депозитарным распискам.

Ограничения на передачу

Описание ограничений на передачу ГДР представлены в разделах «Условия Глобальных депозитарных расписок» и «Ограничения на передачу».

Сделки между участниками систем Euroclear и Clearstream (Люксембург)

Продажа на вторичном рынке бездокументарных долей в ГДР, хранимых в Euroclear или Clearstream (Люксембург), покупателям бездокументарных долей ГДР через системы Euroclear или Clearstream (Люксембург) проводится согласно обычным правилам и операционным процедурам систем Euroclear или Clearstream (Люксембург), и расчеты по ней осуществляются согласно обычным процедурам, применимым к депозитарным распискам.

Сделки между участниками DTC

Продажа на вторичном рынке бездокументарных долей в ГДР, хранимых в DTC, проводится в обычном порядке согласно правилам DTC, и расчеты осуществляются с использованием процедур, применимых к депозитарным распискам, если платежи осуществляются в долларах США, или на бесплатной основе — если платежи осуществляются не в долларах США. Если платежи осуществляются в валюте, отличной от долларов США, оплата для расчетов между участниками DTC организуется отдельно вне системы DTC.

Сделки между продавцом в DTC и покупателем в Euroclear/Clearstream (Люксембург)

Если бездокументарные доли в ГДР передаются со счета участника DTC на счет участника Euroclear или Clearstream (Люксембург), участник DTC должен направить в DTC соответствующие распоряжения о бесплатной операции не менее чем за два рабочих дня до расчетной даты. DTC, в свою очередь, передает такие распоряжения в систему Euroclear или Clearstream (Люксембург), в зависимости от обстоятельств, в расчетную дату. Между участником DTC и соответствующим участником Euroclear или Clearstream (Люксембург) должны действовать отдельные договоренности об оплате. В расчетную дату DTC снимает средства со счета участника DTC и направляет Депозитарию распоряжение о направлении распоряжения для Euroclear или Clearstream (Люксембург), в зависимости от обстоятельств, о пополнении соответствующего счета участника Euroclear или Clearstream (Люксембург), в зависимости от обстоятельств. Кроме того, в расчетную дату DTC направляет Депозитарию распоряжение (i) уменьшить сумму бездокументарных долей в ГДР, зарегистрированных на номинального держателя DTC и представленных Основной ГДР по Правилу 144А, и (ii) увеличить сумму бездокументарных долей в ГДР, зарегистрированных на общего номинального держателя систем Euroclear и Clearstream (Люксембург) и представленных Основной ГДР по Положению S.

Сделки между продавцом в Clearstream (Люксембург)/Euroclear и покупателем в DTC

Если бездокументарные доли в ГДР передаются со счета участника Euroclear или Clearstream (Люксембург) на счет участника DTC, участник Euroclear или Clearstream (Люксембург) направляет в Euroclear или Clearstream (Люксембург) соответствующие распоряжения не менее чем за один рабочий день до расчетной даты. Между участником DTC и соответствующим участником Euroclear или Clearstream (Люксембург), в зависимости от обстоятельств, должны действовать отдельные договоренности об оплате. В расчетную дату Euroclear или Clearstream (Люксембург), в зависимости от обстоятельств, снимает средства со счета участника, направляет Депозитарию распоряжение о направлении распоряжения для DTC о пополнении соответствующего счета в Euroclear или Clearstream (Люксембург), в зависимости от обстоятельств, и направляет такие бездокументарные доли в ГДР бесплатно на соответствующий счет участника DTC. Кроме того, в расчетную дату Euroclear или Clearstream (Люксембург), в зависимости от обстоятельств, направляет Депозитарию распоряжение (1) уменьшить сумму бездокументарных долей в ГДР, зарегистрированных на общего номинального держателя и подтвержденных Основной ГДР по Положению S, и (2) увеличить сумму бездокументарных долей в ГДР, зарегистрированных на номинального держателя DTC и представленных Основной ГДР по Правилу 144А.

Общие положения

Не смотря на то, что вышеизложенное предусматривает процедуры, с помощью которых системы Euroclear, Clearstream (Люксембург) и DTC упрощают передачу долей в ГДР между участниками систем Euroclear, Clearstream (Люксембург) и DTC, системы Euroclear, Clearstream

(Люксембург) или DTC не обязаны соблюдать или продолжать соблюдать такие процедуры, и такие процедуры могут быть прекращены в любое время.

Компания, Андеррайтеры, Депозитарий, Кастодиан или соответствующие агенты указанных лиц не несут ответственности за исполнение системами Euroclear, Clearstream (Люксембург) или DTC или их соответствующими участниками своих обязательств согласно правилам и процедурам, регулирующим их деятельность.

ИНФОРМАЦИЯ О ДЕПОЗИТАРИИ

Депозитарий

В качестве Депозитария выступает Deutsche Bank Trust Company Americas, зарегистрированная в штате Нью-Йорк банковская корпорация и член Федеральной резервной системы Соединенных Штатов Америки, подпадающий под регулирование и надзор в основном со стороны Федерального резервного управления и Банковского департамента штата Нью-Йорк. Депозитарий был создан 5 марта 1903 года в качестве банка с ограниченной ответственностью в штате Нью-Йорк, осуществляет деятельность в соответствии с законодательством штата Нью-Йорк и является косвенной дочерней организацией со стопроцентным участием Deutsche Bank AG. Депозитарий подпадает под регулирование и контроль со стороны Банковского департамента штата Нью-Йорк, Федерального резервного управления и Федеральной корпорации страхования банковских вкладов. Зарегистрированный офис Депозитария расположен по адресу: 60 Wall Street, New York, New York 10005. Копия устава Депозитария (с изменениями и дополнениями), а также копии последних финансовой отчетности и годового отчета могут быть представлены для проверки в основном административном офисе Депозитария по адресу: 60 Wall Street, DR Department, 27th Floor, New York, New York 10005 и в офисе Депозитария, расположенном по адресу: 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB. Указанная информация будет периодически обновляться в течение срока допуска ГДР к листингу согласно Официальному списку ценных бумаг Управления Великобритании по листингу.

Владение Депозитарием депонированными ценными бумагами и прочим депонированным имуществом

С учетом Условий, Депозитарий будет владеть Депонированным имуществом исключительно в интересах Держателей в качестве доверенного лица без активных обязанностей, и Держатели, соответственно, являются совместными владельцами такого Депонированного имущества в объеме, в котором такое Депонированное имущество соответствует ГДР, Держателями которых они являются.

В соответствии с Условиями Депозитарий имеет право обращаться с денежными средствами, уплаченными ему Компанией для целей Депозитарного договора, в таком же порядке, что и с денежными средствами, уплачиваемыми Депозитарию как банку его клиентами, и Депозитарий не несет ответственности перед Компанией или любым другим Держателем или любым другим лицом за вознаграждение по таким денежным средствам, если не согласовано иное. В настоящее время Депозитарий намерен удерживать любые такие денежные средства на счете в Кастодиане на имя Депозитария, или на счете в Deutsche Bank на имя Депозитария.

В соответствии с Условиями Депозитарий обязан распределить все денежные средства, полученные им в отношении Депонированного имущества, или которые представляют собой доходы от продажи Депонированного имущества в пользу Держателей, с учетом только вычета сборов, налогов, пошлин, выплат, издержек и расходов и нераспределения незначительных сумм.

В соответствии с Условиями Депозитарий должен конвертировать депонированные денежные средства в валюту, отличной от долларов США, в доллары США, если это целесообразно. Если Депозитарий по какой-либо причине не может распределить депонированные денежные средства в пользу Держателей, то в соответствии с условиями Депозитарного договора Депозитарий удерживает такие денежные средства в интересах Держателей, которым они должны быть распределены.

Ниже представлена схема движения средств при выплате дивидендов Компанией:

- (1) На дату выплаты Компанией дивидендов в денежной форме Депозитарий получает такие денежные средства на счет на его имя в соответствующем местном банке-кастодиане («**Кассовый счет**»). Кассовый счет открывается исключительно для

использования в рамках деятельности Депозитария, связанной с Депозитарными расписками («ДР»), и регулируется отдельным и специальным договором о депозитарных услугах.

- (2) После этого денежные средства переводятся на банковский счет Депозитария в долларах США и удерживаются отдельно в соответствии с конкретной программой обращения ГДР («Дивидендный счет»). Дивидендный счет открывается исключительно для использования в рамках деятельности Депозитария, связанной с ДР, и все денежные средства удерживаются на счете от имени Держателей ГДР.
- (3) При необходимости проводится сделка купли-продажи иностранной валюты для конвертирования местной валюты в валюту ГДР (доллары США). Суммы в местной валюте выплачиваются, по распоряжению Депозитария, с Кассового счета в пользу контрагента по сделке купли-продажи иностранной валюты, и движение денежных средств отражается в регистрах Депозитария по дебету Кассового счета и по кредиту Дивидендного счета.
- (4) На дату выплаты дивидендов по ГДР средства распределяются с Дивидендного счета в пользу Держателей ГДР через различные клиринговые системы (DTC, Euroclear и Clearstream (Люксембург)) и (или) посредством чеков или других соответствующих способов, при наличии зарегистрированных держателей.

Депозитарий использует методику учета дивидендов в денежной форме, предназначенную для отслеживания потоков денежных средств и управления ими в любое время. Денежные средства, представляющие все дивиденды, выплаченные какой-либо компанией, учитываются в системе Депозитария отдельно, что позволяет идентифицировать средства, причитающиеся держателям в рамках каждой отдельной программы ГДР. В системе отображаются все соответствующие даты, местная валюта, объявленная ставка, валовая ставка, ставка налога, удерживаемого у источника выплаты, сборы (если применимо), чистая ставка и применяемая формула расчета.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Республика Казахстан

Представленное ниже краткое описание аспектов налогообложения в Казахстане основано на законах и практике, действующих на дату настоящего Проспекта, и зависит от любых изменений законодательства, его интерпретации и применения, которые могут иметь обратную силу. Представленное описание налоговых аспектов, которые могут быть применимы к решению о приобретении, владении или реализации Акций или ГДР, не является исчерпывающим и не призвано проанализировать все налоговые последствия, применимые в отношении всех категорий инвесторов, из которых отдельные (например, дилеры по ценным бумагам) могут подпадать под действие определенных правил. Если не оговаривается иное, представленное описание рассматривает только позицию инвесторов, которые связаны с Казахстаном только владением Акциями или ГДР. Инвесторам необходимо консультироваться со своими профессиональными консультантами относительно налоговых последствий приобретения, владения и реализации ими Акций или ГДР, включая наличие у них права использовать преимущества соглашений об избежании двойного налогообложения в соответствии с законами страны гражданства, резидентства, проживания или регистрации, а также, при необходимости, получать рекомендации специалистов по налогообложению в Казахстане.

В настоящем кратком описании рассматриваются налоговые последствия в Казахстане в случае приобретения, владения и реализации Акций и ГДР. В целом налоговое законодательство Казахстана в отношении налогообложения ценных бумаг и финансовых инструментов недостаточно развито, и во многих случаях конкретная сфера применения налогообложения, правил соблюдения и механизмов исполнения остается непонятной и допускает различное толкование.

Единственным налогом, который при определенных обстоятельствах может применяться в Казахстане к вышеуказанным сделкам, является подоходный налог. Прочие налоги и сборы не должны взиматься в Казахстане в отношении рассматриваемых сделок. Для всех соответствующих целей настоящего краткого описания, за исключением оговариваемого ниже (например, в отношении освобождения по соглашению об избежании двойного налогообложения в отношении дивидендов), режим налогообложения по подоходному налогу аналогичен для юридических и физических лиц.

Налоговое резидентство

Лица, которые не являются резидентами Казахстана, не получают статус резидента для целей налогообложения в Казахстане лишь в результате приобретения, владения или реализации Акций или ГДР. Соответственно, по налоговому законодательству Казахстана законные владельцы Акций («**Акционеры**») и держатели ГДР («**Держатели ГДР**») уплачивают налог только на доход, полученный из источника в Казахстане, но не на доход, полученный в любом другом месте.

В настоящем кратком описании предполагается, что все Акционеры, Держатели ГДР и эмитент ГДР не являются резидентами Казахстана для целей налогообложения.

Необлагаемый налогом доход от реализации Акций

Налоговый кодекс Казахстана вступил в силу 1 января 2009 г. Согласно Налоговому кодексу в целом все сделки по реализации и приобретению акций подлежат налогообложению в отношении дохода от прироста стоимости. Однако Налоговым кодексом также предусмотрено освобождение от налога на доход от прироста стоимости в отношении Акций, если продавец (а) не является резидентом Государства с льготным налогообложением (согласно определению, приведенному ниже) и (б) по состоянию на дату реализации владеет Акциями более трех лет. Это связано с тем, что Компания не является недропользователем Казахстана; и более 50% стоимости активов Компании представлены имуществом предприятий, не являющихся

недропользователями Казахстана. Любой доход, полученный от торгов Акциями методом открытых торгов на Казахстанской фондовой бирже (KASE) или иностранной фондовой бирже, налогом не облагается, *при условии, что* такие Акции включены в официальные списки на такой бирже на момент продажи. Акции были включены в первую категорию официального списка KASE 29 ноября 2012 г. После включения Акции в первую категорию официального списка, любой доход от торгов Акциями методом открытых торгов на KASE налогом не облагается. Режим налогообложения для всех сделок по реализации, не подпадающих под вышеуказанное освобождение, рассматривается ниже.

Согласно Налоговому кодексу «Государство с льготным налогообложением» — это иностранное государство или его административно-территориальная единица, если такое иностранное государство или административно-территориальная единица имеет:

- ставку подоходного налога менее 10 процентов; либо
- законы о конфиденциальности финансовой информации или законы, позволяющие сохранять конфиденциальность информации о фактическом владельце имущества, дохода или о фактических владельцах, участниках, учредителях или акционерах юридического лица (кроме иностранных государств или административно-территориальных единиц иностранных государств, с которыми Республикой Казахстан заключены международные договоры, содержащие положения об обмене информацией между компетентными органами, за исключением случаев, когда иностранное государство или его административно-территориальная единица (а) отказывается обеспечить обмен информацией, предусмотренный соответствующим международным договором или (б) не представляет такую информацию в течение срока свыше двух лет после направления компетентным органом соответствующего запроса).

Точный перечень Государств с льготным налогообложением утверждается Правительством Республики Казахстан. В настоящее время следующие юрисдикции включены в утвержденный Правительством перечень Государств с льготным налогообложением признаны: Княжество Андорра, Государство Антигуа и Барбуда, Содружество Багамских островов, Республика Барбадос, Королевство Бахрейн, Государство Белиз, Султанат Бруней Даруссалам, Республика Вануату, Кооперативная Республика Гайана, Республика Гватемала, Государство Гренада, Республика Джибути, Доминиканская Республика, Содружество Доминики, Ирландская Республика (только в части территории городов Дублин, Шеннон), Королевство Испания (только в части территории Канарских островов), Республика Кипр; Китайская Народная Республика (только в части территорий специальных административных районов Аомынь (Макао) и Сянган (Гонконг)), Республика Колумбия, Федеральная Исламская Республика Коморские Острова, Республика Коста-Рика, Малайзия (только в части территории анклава Лабуан), Республика Либерия, Ливанская Республика, Княжество Лихтенштейн, Великое герцогство Люксембург, Республика Маврикий, Исламская Республика Мавритания, Португальская Республика (только в части территории островов Мадейра), Мальдивская Республика, Республика Маршалловы острова, Княжество Монако, Мальта, Марианские острова, Королевство Марокко (только в части территории города Танжер), Союз Мьянма, Республика Науру, Королевство Нидерланды (только в части территории острова Аруба и зависимых территорий Антильских островов), Федеративная Республика Нигерия, Новая Зеландия (только в части территории островов Кука и Ниуэ), Объединенные Арабские Эмираты (только в части территории города Дубай), Республика Палау, Республика Панама, Независимое Государство Самоа, Республика Сан-Марино, Республика Сейшельские острова, Государство Сент-Винсент и Гренадины, Федерация Сент-Китс и Невис, Государство Сент-Люсия, Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии (только в части следующих территорий: Острова Ангилья; Бермудские острова; Британские Виргинские острова; Гибралтар; Каймановы острова; Остров Монтсеррат; Острова Терке и Кайкос, Остров Мэн, Нормандские острова (острова Гернси, Джерси, Сарк, Олдерни), Остров Южная Георгия и Южные Сэндвичевы острова, Остров Чагос), Соединенные Штаты Америки (только в части следующих территорий: Американские Виргинские острова, Остров Гуам, Содружество Пуэрто-Рико, штат Вайоминг, штат Делавэр), Республика Суринам, Объединенная Республика Танзания, Королевство Тонга, Республика Тринидад и Тобаго,

Суверенная Демократическая Республика Фиджи, Республика Филиппины, Французская Республика (только в части следующих территорий: Острова Кергелен, Французская Полинезия, Французская Гвиана), Республика Черногория, Демократическая Республика Шри-Ланка, Ямайка.

Облагаемый налогом доход от реализации Акций

В данном случае рассматриваются только те сделки по реализации, которые не подлежат вышеописанному освобождению от налогообложения.

Режим налогообложения для приобретателя

Покупатели-нерезиденты и прочие приобретатели (в том числе, получатели в рамках дарения или по наследству) Акций не облагаются подоходным налогом в Казахстане.

Однако налоговые обязательства по начислению, декларированию, удержанию и перечислению в бюджет сумм налога на доход от прироста стоимости исполняются приобретателем в качестве налогового агента вне зависимости от статуса приобретателя — резидент или нерезидент. С целью исполнения обязательств в качестве налогового агента нерезиденты должны зарегистрироваться в налоговых органах Казахстана. Согласно подразделу «*Необлагаемый налогом доход от реализации Акций*» выше, любой доход, полученный от торгов Акциями методом открытых торгов на KASE или иностранной фондовой бирже, налогом не облагается, при условии, что такие Акции включены в официальные списки соответствующей биржи на момент продажи, и приобретатель не обязан удерживать налог или регистрироваться в налоговых органах Казахстана.

Режим налогообложения для передающего лица

Как правило, чистый доход от реализации Акций подлежит обложению налогом, удерживаемым у источника выплаты в Казахстане, по ставке 15%. Если передающее лицо зарегистрировано в Государстве с льготным налогообложением, чистый доход, полученный от реализации Акций, подлежит обложению налогом, удерживаемым у источника выплаты, по ставке 20%.

Понятие реализации включает в себя продажу, обмен и дарение.

Налогообложение дивидендов по Акциям

Согласно Налоговому кодексу, дивиденды, выплачиваемые по Акциям, не облагаются налогом, если Акции внесены в официальный список фондовой биржи в Казахстане (т.е., KASE) на момент начисления дивидендов.

Дивиденды, выплачиваемые по Акциям, не включенным в официальный список KASE на момент их начисления, освобождаются от уплаты налогов, требований к отчетности и требований о соответствии в Казахстане, если (а) Акционер не является резидентом Государства с льготным налогообложением; и (б) Акционер владеет Акциями более трех лет.

Если дивиденды, выплачиваемые по Акциям, не освобождены от налога, такие дивиденды облагаются налогом, удерживаемым у источника выплаты, по ставке 15%. Если дивиденды уплачиваются по Акциям резидента Государства с льготным налогообложением, такие дивиденды облагаются налогом, удерживаемым у источника выплаты, по ставке 20%. Налог, удерживаемый у источника выплаты, применяется к валовой сумме дивидендов без поправки на какие-либо вычеты и представляет собой погашение всех обязательств по уплате подоходного налога в Казахстане в отношении дивидендов. Акционеры не подчиняются каким-либо другим требованиям в отношении налоговой отчетности, выплат, регистрации или соответствия в отношении дивидендов, выплаченных по Акциям.

Акционеры, являющиеся резидентами стран, заключивших с Казахстаном соглашения об избежании двойного налогообложения, имеют право на сниженную ставку налога, удерживаемого у источника выплаты.

С учетом вышеизложенного, в зависимости от страны резидентства и при выполнении иных определенных условий, ставки налога, удерживаемого у источника выплаты, по дивидендам в Казахстане в соответствии с соглашениями об избежании двойного налогообложения, действующими на дату настоящего Проспекта, могут варьировать от 5% до 15%. В соответствии с соглашениями об избежании двойного налогообложения, действующими на дату настоящего Проспекта, снижение ставки ниже 10% может быть доступно только бенефициарам — юридическим лицам.

Для того чтобы воспользоваться такой льготой, Акционеры должны представить Компании документ, выданный налоговым органом страны их резидентства, подтверждающий статус налогового резидента в юрисдикции, подпадающей под действие международного договора. В Казахстане такой документ является действительным после его апостилирования или легализации компетентным органом в стране Акционера.

Если вышеуказанный документ не представлен Компании до 31 декабря года, в котором выплачиваются дивиденды, Компания применяет стандартную ставку налога, удерживаемого у источника выплаты, в размере 15% или 20%, в зависимости от обстоятельств, и отчитывается за удержанные суммы перед соответствующими налоговыми органами. Акционеры, которые имеют право на применение сниженной ставки налога, удерживаемого у источника выплаты, могут впоследствии подать заявление в государственные органы Казахстана о возврате излишне уплаченных сумм налога. С этой целью Акционеры должны предоставить в соответствующие налоговые органы подтверждение статуса налогового резидента. Однако на практике этот процесс может оказаться обременительным в административном отношении.

Налогообложение Держателей ГДР

Реализация

Налоговый кодекс содержит определенные положения, в которых прямо рассматривается налогообложение дохода от прироста стоимости, полученного в результате реализации депозитарных расписок.

Чистый доход от прироста стоимости, полученный в результате реализации ценных бумаг, выпущенных резидентом Казахстана, и (или) акций, выпущенных нерезидентом Казахстана, если 50 и более процентов стоимости акций приходятся на активы, расположенные в Казахстане, подлежит обложению налогом, удерживаемым у источника выплаты в Казахстане. Формально, ГДР не подпадают ни под одну из указанных выше категорий. Однако если налоговые органы Казахстана признают доход от реализации ГДР как доход, полученный из источника в Казахстане, чистый доход от прироста стоимости, полученный в результате реализации, облагается налогом, удерживаемым у источника выплаты, по ставке 15% (или 20%, если доход получен резидентом Государства с льготным налогообложением).

В то же время, согласно Налоговому кодексу, доход от прироста стоимости, полученный в результате от реализации ГДР, может быть освобожден от налога, удерживаемого у источника выплаты. Доход от торгов ГДР методом открытых торгов на KASE или иностранной фондовой бирже однозначно не облагается налогом, *при условии, что* такие ГДР включены в официальные списки соответствующей фондовой биржи на момент продажи.

Дивиденды

В соответствии с Налоговым кодексом дивиденды, выплачиваемые по Акциям, которые являются базовым активом ГДР, освобождены от уплаты налогов, требований к отчетности или требований о соответствии в Казахстане, если такие Акции включены в официальный список KASE на дату начисления таких дивидендов.

Дивиденды, выплачиваемые по Акциям, которые являются базовым активом ГДР и не включены в официальный список KASE на момент начисления таких дивидендов, освобождены от уплаты налогов, требований к отчетности или требований о соответствии в Казахстане, если (а) Держатель ГДР не является резидентом Государства с льготным налогообложением; и (б) Держатель ГДР владеет такими ГДР более трех лет.

Если дивиденды, уплачиваемые по Акциям, которые являются базовым активом ГДР, не освобождены от налогообложения, такие дивиденды облагаются налогом, удерживаемым у источника выплаты в Казахстане, по ставке 15% (или 20%, если выплата осуществляется в пользу Держателя ГДР, зарегистрированного в Государстве со льготным налогообложением). Налог, удерживаемый у источника выплаты, применяется к валовой сумме дивидендов без поправки на какие-либо вычеты и представляет собой погашение всех обязательств по уплате подоходного налога в Казахстане в отношении дивидендов.

Держатели ГДР, которые являются резидентами стран, заключивших с Казахстаном соглашения об избежании двойного налогообложения, могут иметь право на применение сниженной ставки налога, удерживаемого у источника выплаты.

Соответственно, в зависимости от страны регистрации и при выполнении других определенных условий, ставки налога, удерживаемого у источника выплаты, в отношении дивидендов в Казахстане в соответствии с соглашениями об избежании двойного налогообложения, действующими на дату настоящего Проспекта, могут варьировать от 5% до 15%. В соответствии с соглашениями об избежании двойного налогообложения, действующими на дату настоящего Проспекта, снижение ставки ниже 10% может быть доступно только бенефициарам — юридическим лицам.

Для того чтобы воспользоваться такой льготой, Держатели ГДР должны представить Компании апостилированный или легализованный документ, выданный налоговыми органами страны регистрации, который подтверждает статус налогового резидента в юрисдикции, подпадающей под действие соглашения об избежании двойного налогообложения. Кроме того, Компания должна располагать перечнем Держателей ГДР, предоставленным АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», с информацией о ГДР и Держателях ГДР. На основании указанных документов Компания может иметь право удерживать сумму налога по применимой сниженной ставке, установленной соответствующим соглашением об избежании двойного налогообложения, с учетом применимых положений Депозитарного договора.

Если вышеуказанные документы не представлены Компании до даты выплаты дивидендов, Компания применяет стандартную ставку налога, удерживаемого у источника выплаты, в размере 15% и отчитывается за удержанные суммы перед соответствующими налоговыми органами. Держатели ГДР, которые имеют право на применение сниженной ставки налога, удерживаемого у источника выплаты, могут подать заявление в государственные органы Казахстана о возврате излишне уплаченных сумм налога. С этой целью Держатели ГДР должны предоставить в соответствующие налоговые органы подтверждение статуса налогового резидента соответствующей юрисдикции и выписку со счета в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» с информацией о ГДР и Держателях ГДР. Однако на практике этот процесс может оказаться обременительным в административном отношении.

Вопросы налогообложения в Великобритании

Представленные комментарии носят общий характер и основаны на действующем законодательстве Великобритании и опубликованной практике Королевской налогово-таможенной службы на дату настоящего Проспекта, в которые могут быть внесены изменения и дополнения и, возможно, с обратной силой. В настоящем кратком описании охвачены только основные налоговые последствия в Великобритании для основных бенефициаров Акции или ГДР или любых дивидендов, выплачиваемых по ним, если выплачиваемые дивиденды рассматриваются для целей налогообложения в Великобритании как собственный доход таких лиц, а не какого-либо другого лица, и которые являются резидентами (и, только в случае физических лиц, обычных резидентов или имеющих постоянное место жительства)

Великобритании для целей налогообложения и не являются резидентами какой-либо другой юрисдикции, а также не имеют постоянного учреждения или постоянного офиса в любой другой юрисдикции, с которой связано владение Акциями или ГДР («**держатели из Великобритании**»). Кроме того, в настоящем кратком описании: (a) рассматриваются налоговые последствия только для держателей из Великобритании, которые владеют Акциями и ГДР как основными активами, и не рассматриваются налоговые последствия для некоторых других категорий держателей из Великобритании, например, дилеров; (b) не рассматриваются налоговые последствия для таких держателей из Великобритании, как банки, финансовые учреждения, страховые компании, фонды коллективных инвестиций и лица, связанные с Компанией (не на основании владения Акциями или ГДР); (c) предполагается, что держатели из Великобритании не контролируют или не владеют прямо или косвенно, единолично или совместно с одним или более ассоциированными или связанными лицами 10 или более процентами Акции, являющихся базовым активом ГДР, прав голоса или прав на доход или капитал в Компании; (d) предполагается, что в Великобритании не будет вестись реестр в отношении какого-либо участия в Акциях или ГДР; (e) предполагается, что Акции и ГДР не будут находиться в собственности и не будут выпускаться (в зависимости от обстоятельств) депозитарием, зарегистрированным в Великобритании; (f) предполагается, что Акции и ГДР не будут объединены с акциями, выпущенными компанией, зарегистрированной в Великобритании; (g) предполагается, что держатель ГДР из Великобритании, для целей налогообложения в Великобритании, имеет фактическое право на Акции, являющиеся базовым активом ГДР, и дивиденды по таким Акциям, являющимся базовым активом ГДР; (h) предполагается, что любые дивиденды, выплачиваемые в отношении Акции и ГДР, выплачиваются из нераспределенной прибыли; (i) предполагается, что держатель из Великобритании не приобрел (и не считается приобретшим) Акции или ГДР в силу своей должности или найма; (j) предполагается, что Компания не является резидентом Великобритании для налоговых целей; и (k) предполагается наличие электронной системы бездокументарного учета в отношении ГДР.

ПРЕДСТАВЛЕННОЕ НИЖЕ ОПИСАНИЕ ЯВЛЯЕТСЯ ТОЛЬКО ОБЩЕЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ И НЕ СЧИТАЕТСЯ (И НЕ ДОЛЖНО РАССМАТРИВАТЬСЯ В ТАКОМ КАЧЕСТВЕ) ЮРИДИЧЕСКОЙ ИЛИ НАЛОГОВОЙ КОНСУЛЬТАЦИЕЙ ДЛЯ ТОГО ИЛИ ИНОГО ДЕРЖАТЕЛЯ ИЗ ВЕЛИКОБРИТАНИИ. ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ВСЕСТОРОННЕГО ОБЗОРА НАЛОГОВЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ, В ЧАСТНОСТИ, ПО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ ВЕЛИКОБРИТАНИИ И ПРАКТИКЕ КОРОЛЕВСКОЙ НАЛОГОВО-ТАМОЖЕННОЙ СЛУЖБЫ, ПРИОБРЕТЕНИЯ, ВЛАДЕНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ АКЦИЙ ИЛИ ГДР В КОНКРЕТНОМ СЛУЧАЕ ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ИНВЕСТИТОРАМ НЕОБХОДИМО ОБРАТИТЬСЯ К СОБСТВЕННЫМ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ НАЛОГОВЫМ КОНСУЛЬТАНТАМ.

Налогообложение дивидендов

Подходный налог и корпоративный налог на прибыль

Налог, удерживаемый у источника выплаты

Выплаты дивидендов на Акции или ГДР не подлежат обложению налогом, удерживаемым у источника выплаты в Великобритании.

Потенциальные держатели — физические и юридические лица из Великобритании, должны учитывать, что выплаты дивидендов на Акции или ГДР могут облагаться казахстанским налогом, удерживаемым у источника выплаты (по действующей в настоящее время ставке 15%). Держатель из Великобритании, как правило, имеет право на зачет суммы казахстанского налога, надлежащим образом удержанного с таких выплат в счет обязательства такого держателя из Великобритании по уплате подходного налога или корпоративного налога на такие выплаты, с учетом налоговых правил Великобритании в отношении расчета такой зачитываемой суммы. Информация для потенциальных держателей о казахстанских налогах представлена в разделах, озаглавленных: «*Республика Казахстан*» — «*Налогообложение*

дивидендов по Акциям» и «Республика Казахстан» — «Налогообложение Держателей ГДР» — «Дивиденды».

Держатели Акций или ГДР из Великобритании — физические лица

Дивиденды, получаемые держателями из Великобритании — физическими лицами, облагаются подоходным налогом Великобритании. Налог взимается с валовой суммы дивидендов, уплаченной до вычета каких-либо налогов, удерживаемых у источника выплаты в Казахстане («**валовые дивиденды**»), увеличенной на сумму какого-либо налогового кредита в Великобритании, как предусмотрено ниже. Держатель из Великобритании — физическое лицо, являющийся резидентом Великобритании для целей налогообложения и получающий дивиденды от Компании, как правило, имеет право на налоговый кредит в размере одной девятой суммы валовых дивидендов, что равно 10% совокупной суммы дивидендов и налогового кредита.

Держатель из Великобритании — физическое лицо, облагающийся подоходным налогом по ставке не выше, чем базовая, подлежит обложению налогом на совокупную сумму валовых дивидендов и такого налогового кредита по ставке 10%, таким образом, чтобы налоговый кредит в полном объеме покрывал обязательства такого держателя по уплате подоходного налога.

Держатель из Великобритании — физическое лицо, облагаемый подоходным налогом по более высокой ставке, обязан уплачивать подоходный налог на совокупную сумму валовых дивидендов и налогового кредита Великобритании по ставке 32,5%, если такая сумма, при ее рассмотрении в качестве верхней части дохода такого держателя, выше порогового значения самой высокой ставки подоходного налога (такая ставка равна 34 370 фунтам стерлингов в 2012/2013 налоговом году). Таким образом, например, валовые дивиденды в размере 90 фунтов стерлингов имеют налоговый кредит в размере 10 фунтов стерлингов, и подоходный налог Великобритании, причитающийся к уплате по дивидендам держателем Акций или ГДР из Великобритании — физическим лицом, который облагается подоходным налогом по более высокой ставке, составит 32,5% от 100 фунтов стерлингов, а именно 32,50 фунта стерлингов, минус налоговый кредит в размере 10 фунтов стерлингов, вследствие чего чистая сумма налоговой выплаты составит 22,50 фунтов стерлингов, до любого зачета в отношении налогов, удерживаемых у источника выплаты в Казахстане (см. «*Подоходный налог*» выше).

Держатель из Великобритании — физическое лицо, облагаемый подоходным налогом по дополнительной ставке, несет обязательство по уплате подоходного налога на совокупную сумму валовых дивидендов и налогового кредита Великобритании по ставке 42,5% (или 37,5% с 6 апреля 2013 г.) если такая сумма, при ее рассмотрении в качестве верхней части дохода такого держателя, выше порогового значения самой высокой ставки (такая ставка равна 150 000 фунтам стерлингов в 2012/2013 налоговом году). Таким образом, например, валовые дивиденды в размере 90 фунтов стерлингов предусматривают налоговый кредит в размере 10 фунтов стерлингов, и подоходный налог Великобритании, причитающийся к уплате по дивидендам Держателем Акций или ГДР из Великобритании — физическим лицом, который облагается подоходным налогом по более высокой ставке, составит 42,5% от 100 фунтов, а именно 42,5 фунтов стерлингов (или 37,5% от 100 фунтов стерлингов, т. е. 37,50 фунтов стерлингов с 6 апреля 2013 г.) минус налоговый кредит в 10 фунтов, вследствие чего чистая сумма налоговой выплаты составит 32,50 фунтов стерлингов (или 27,50 фунтов стерлингов с 6 апреля 2013 г.) до любого зачета в отношении казахстанских налогов, удерживаемых у источника выплаты (см. «*Подоходный налог*» выше).

Если налоговый кредит превышает обязательство держателя по уплате налога, держатель, как правило, не может требовать возврата налогового кредита Великобритании от Королевской налогово-таможенной службы.

Держатели Акций или ГДР из Великобритании — юридические лица

Если держатель из Великобритании — юридическое лицо обязан уплачивать корпоративный налог на прибыль, налог уплачивается на фактическую сумму любых выплат дивидендов по Акциям или ГДР, с учетом каких-либо применимых кредитов в отношении казахстанского налога, удерживаемого у источника выплаты, если только (с учетом особых правил в отношении таких держателей из Великобритании, являющихся небольшими компаниями) дивиденды не подпадают под категорию, освобожденную от налогов, или не соблюдены иные определенные условия. Несмотря на то, что большая часть выплат дивидендов по Акциям или ГДР в пользу держателей из Великобритании в рамках обязательств по уплате корпоративного налога на прибыль в Великобритании скорее всего подпадет под одну или несколько категорий дивидендов, подлежащих освобождению от корпоративного налога на прибыль, такое освобождение не является исчерпывающим и подлежит применению с учетом правил, направленных на борьбу с уклонением от налогов.

Если дивиденды, выплачиваемые Компанией, рассматриваются как освобожденные от налога, держатели из Великобритании — юридические лица, в рамках обязательства по уплате корпоративного налога на прибыль, не вправе требовать освобождения путем налогового кредита в Великобритании в отношении любого налога, уплаченного держателем из Великобритании — юридическим лицом в соответствии с законодательством Республики Казахстан, прямо или путем вычета, в отношении таких дивидендов.

Предоставление информации

Лица в Великобритании, уплачивающие «иностранные дивиденды» или получающие «иностранные дивиденды» от имени или в интересах физического лица, могут быть обязаны представлять сведения в Королевскую налогово-таможенную службу относительно идентификационных данных плательщика или получателя «иностранных дивидендов» и, при определенных обстоятельствах, такая информация может быть обменена с налоговыми органами других стран. Отдельные выплаты по Акциям или ГДР или в связи с ними могут представлять собой «иностранные дивиденды» для этой цели.

Налогообложение отчуждения

Отчуждение или презюмируемое отчуждение Акций или ГДР держателем из Великобритании может привести к возникновению налогооблагаемого дохода или допустимой суммы убытков для целей налогообложения налогооблагаемых доходов в Великобритании, в зависимости от обстоятельств держателя из Великобритании и с учетом любых доступных налоговых льгот и освобождений. В случае держателя из Великобритании — юридического лица, может быть доступна скидка в виде налоговой индексации для уменьшения или обнуления суммы облагаемого дохода, но не для создания или увеличения допустимой суммы убытков. В случае держателя из Великобритании — физического лица, скидка в виде налоговой индексации не доступна, и налогооблагаемые доходы в основном облагаются налогом на доход от прироста стоимости по применимой ставке (в настоящее время — 18% или 28% или сочетание обеих ставок). Сумма годового освобождения, на которое имеет право держатель из Великобритании — физическое лицо, составляет в настоящий момент 10 600 фунтов стерлингов (в 2012/2013 налоговом году).

Кроме того, держатели из Великобритании, которые являются физическими лицами и отчуждают Акции или ГДР, являясь временно нерезидентами (т. е. не резидентами и не обычными резидентами) могут рассматриваться как отчуждающие их в налоговом году, в котором они опять становятся резидентами или обычными резидентами Великобритании, если (в широком смысле) статус нерезидента длится менее пяти налоговых лет. Любые прибыли или убытки в связи с изменением валютных курсов в отношении Акций или ГДР за период владения признаются после реализации.

Любые прибыли или убытки в связи с изменением валютных курсов в отношении Акций или ГДР признаются на момент отчуждения.

Гербовый сбор и гербовый сбор со сделок с бездокументарными ценными бумагами

Гербовый сбор со сделок с бездокументарными ценными бумагами в Великобритании не уплачивается в отношении (i) выпуска ГДР, (ii) перевода ГДР в систему DTC, Euroclear или Clearstream (Люксембург), или (iii) любых сделок с ГДР после их перевода в клиринговые системы, если такие сделки заключаются в бездокументарной форме согласно процедурам системы DTC, Euroclear или Clearstream (Люксембург) (в зависимости от обстоятельств), а не на основании письменного документа о передаче.

Гербовый сбор со сделок с бездокументарными ценными бумагами в Великобритании не уплачивается в отношении любого соглашения о передаче Акций или ГДР.

Если документ о передаче или содержащий соглашение о передаче права (основанного на нормах права справедливости) на Акции или ГДР (i) не подписывается в Великобритании и (ii) не связан с каким-либо имуществом, расположенным в Великобритании, или с какими-либо мерами или действиями, совершаемыми в Великобритании (что может подразумевать участие банковских счетов банков Великобритании в процедурах осуществления платежей), гербовый сбор Великобритании по такому документу не уплачивается.

По сути, даже если любой документ о передаче или содержащий соглашение о передаче права (основанного на нормах права справедливости) на Акции или ГДР (i) подписывается в Великобритании и (ii) связан с каким-либо имуществом, расположенным в Великобритании, или с какими-либо мерами или действиями, совершаемыми в Великобритании (что может подразумевать участие банковских счетов банков Великобритании в процедурах осуществления платежей), на практике уплата гербового сбора Великобритании по такому документу не обязательна, если документ не требуется для каких-либо целей в Великобритании. Если есть необходимость уплатить гербовый сбор Великобритании, проценты и пеня могут также подлежать уплате.

Налог на наследство

Налог Великобритании на наследство может взиматься в случае смерти владельца или, при определенных обстоятельствах, в случае дарения владельцем Акций или ГДР, если владелец — физическое лицо, постоянно проживающее или считающееся постоянно проживающим в Великобритании. Для налоговых целей в отношении наследства, передача активов по цене ниже рыночной может считаться дарением, и к сделкам дарения, при которых даритель сохраняет определенные выгоды полностью или частично, применяются соответствующие ставки.

Держателям из Великобритании рекомендуется обратиться за профессиональной консультацией в случае дарения или передачи любой материальной ценности, или в случае намерения владеть Акциями или ГДР через доверительное управление.

Вопросы федерального налогообложения в США по налогу на прибыль

Ниже представлено общее описание последствий федерального налогообложения в США по налогу на прибыль в отношении приобретения, владения и отчуждения Акций или ГДР. Обсуждение не является всесторонним описанием всех налоговых аспектов, которые могут быть применимы. Обсуждение применимо только в отношении Держателей из США (см. определение ниже), которые приобретают Акции или ГДР в рамках настоящего Проспекта, владеют Акциями или ГДР в качестве капитальных активов для целей федерального налогообложения в США по налогу на прибыль и используют доллар США в качестве функциональной валюты. В нем не рассматриваются режимы налогообложения инвесторов, подпадающих под действие особых правил, например, банков или других финансовых учреждений, предприятий, освобожденных от налогов, страховых компаний, дилеров, торговцев ценными бумагами, принявших решение о переоценке ценных бумаг по рыночной стоимости, инвесторов, подпадающих под действие требований к уплате альтернативного минимального налога, экспатриантов США, инвесторов, прямо, косвенно или по сути

владеющих 10% или более голосующих акций Компании, инвесторов, являющихся резидентами или обычными резидентами или имеющих постоянное учреждение за пределами США или владеющих Акциями или ГДР в рамках сделки стрэддла, хеджирования или конверсии, условной продажи или другой интегрированной сделки. Кроме того, в настоящем описании не рассматриваются аспекты налогообложения в США в отношении налогов какого-либо штата или местных налогов. По мнению Компании и согласно предположению, сделанному в настоящем описании, Компания не является и не имеет намерения становиться компанией пассивных иностранных инвестиций для целей федерального налога на прибыль США.

ЗАЯВЛЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНО АСПЕКТОВ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ США СДЕЛАНЫ ДЛЯ ПОДДЕРЖКИ МАРКЕТИНГА АКЦИЙ И ГДР. НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКИ НЕ ДОЛЖНЫ ПОЛАГАТЬСЯ НА ДАННЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ, ЧТОБЫ ИЗБЕЖАТЬ НАЛОГОВЫХ САНКЦИЙ. ИСХОДЯ ИЗ СВОИХ СОБСТВЕННЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ, КАЖДЫЙ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ ПОКУПАТЕЛЬ ДОЛЖЕН ОБРАТИТЬСЯ ЗА РЕКОМЕНДАЦИЕЙ К НЕЗАВИСИМОМУ НАЛОГОВОМУ КОНСУЛЬТАНТУ ПО ВОПРОСУ НАЛОГОВЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ ИНВЕСТИЦИЙ В АКЦИИ И ГДР В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН, ВЕЛИКОБРИТАНИИ, США И ЮРИСДИКЦИЙ В СОСТАВЕ США, А ТАКЖЕ ЛЮБЫХ ДРУГИХ ЮРИСДИКЦИЙ, В КОТОРЫХ ПОКУПАТЕЛЬ МОЖЕТ ПОДЛЕЖАТЬ НАЛОГООБЛОЖЕНИЮ.

В настоящем документе «Держатель из США» — бенефициар Акции или ГДР, а именно, для целей федерального налогообложения в США по налогу на прибыль: (i) гражданин или физическое лицо — резидент США, (ii) корпорация или другой хозяйствующий субъект, рассматриваемый как корпорация, созданная или зарегистрированная по законам США или любого штата США, (iii) хозяйство, доходы которого учитываются для целей федерального налога на прибыль США, вне зависимости от их источника, или (iv) трастовый фонд, контролируемый одним или несколькими лицами США и под первичным надзором любого суда США.

Режим федерального налогообложения в США по налогу на прибыль, применяемый к какому-либо партнеру товарищества, являющегося держателем Акции или ГДР, будет зависеть от статуса такого партнера и деятельности товарищества. Партнеры товарищества, которое является держателем Акции или ГДР, должны получить рекомендации своих собственных налоговых консультантов относительно конкретных последствий для них из-за применения федерального налогообложения в США по налогу на прибыль в связи с приобретением, владением и реализацией товариществом Акции или ГДР.

Для целей федерального налогообложения в США по налогу на прибыль Держатели ГДР, как правило, рассматриваются как владельцы Акции, представленных такими ГДР. Прибыли или убытки в результате обмена Акции на ГДР или ГДР на Акции не учитываются, если Депозитарий не осуществляет каких-либо действий, не соответствующих существенным условиям Депозитарного договора или условиям владения Акциями, являющимися базовым активом ГДР, Держателями из США.

Дивиденды

С учетом применения тех правил пассивных иностранных инвестиционных компаний, которые описаны ниже, дивиденды по Акциям и ГДР, как правило, отображаются в составе валового дохода Держателя из США в качестве прибыли от обычной деятельности из иностранных источников. Дивиденды не подпадают под условие о получении вычета по полученным дивидендам, предоставляемого юридическим лицам США.

Дивиденды, выплачиваемые в валюте, отличной от доллара США, включаются в состав прибыли в долларах США по обменному курсу, действующему на дату получения Депозитарием, вне зависимости от фактической конвертации полученной суммы в доллары США в такое время. Держатели из США рассчитывают налогооблагаемую базу в полученной

валюте в сумме, равной долларовой стоимости на дату получения Депозитарием. Любые прибыли или убытки от последующей конвертации или другой реализации валюты за валюту, отличную от долларов США, как правило, учитываются как обычная прибыль или убыток у источника в США.

Реализация

С учетом применения тех правил пассивных иностранных инвестиционных компаний, которые рассмотрены ниже, Держатель из США в общем случае учитывает капитальные прибыли или убытки при продаже, обмене (кроме обмена ГДР на Акции) или прочей реализации Акций или ГДР в сумме, равной разнице между долларовой стоимостью реализованной суммы и скорректированной налогооблагаемой базой Держателя из США по таким Акциям или ГДР. Скорректированная налогооблагаемая база Держателя из США по Акциям и ГДР в общем случае рассчитывается как ее стоимость в долларах США. Капитальные прибыли или убытки, как правило, рассматриваются как возникающие из источников в США, для целей определения лимитов зачета налогов, уплаченных за границей. Капитальные прибыли или убытки являются долгосрочными капитальными прибылями или убытками, если Держатель из США владеет Акциями или ГДР более одного года. Вычеты капитальных убытков подпадают под ограничения.

Держатель из США, который получает суммы в валюте, отличной от долларов США, в результате продажи или реализации Акций или ГДР, как правило, получает сумму, равную долларовой стоимости валюты по спотовой ставке на дату реализации (или, если Акции и ГДР торгуются на организованном рынке ценных бумаг и Держатель из США является налогоплательщиком по кассовому методу или выбирает метод начислений, по спотовой ставке на расчетную дату). Если Акции или ГДР не торгуются на организованном рынке ценных бумаг или если Держатель из США является налогоплательщиком по методу начислений, принявшим решение не определять полученную сумму по спотовой ставке на расчетную дату, прибыль или убыток Держателя из США считается прибылью или убытком в иностранной валюте в размере любой разницы между суммой в долларах США, реализованной на дату реализации, и долларовой стоимостью полученной валюты по спотовой ставке на расчетную дату. Прибыль или убыток в иностранной валюте в общем случае учитывается как обычная прибыль или убыток у источника в США. Держатели из США рассчитывают налогооблагаемую базу в полученной валюте в сумме, равной долларовой стоимости суммы в валюте, полученной на расчетную дату. Любые прибыли или убытки от последующей конвертации или другой реализации валюты в обмен на другую сумму в долларах США, как правило, учитываются как обычная прибыль или убыток у источника в США.

Пассивная иностранная инвестиционная компания

По мнению Компании, Компания не является и, по всей вероятности, не станет пассивной иностранной инвестиционной компанией (ПИИК) для целей федерального налогообложения в США по налогу на прибыль. Неамериканское юридическое лицо является ПИИК в любом налоговом году, в котором после учета прибыли и активов определенных дочерних организаций (i) не менее 75% ее валового дохода классифицируется как «пассивный доход» (такой, как дивиденды, проценты, арендные платежи, роялти и суммы превышения прибыли над убытками в результате реализации активов, обеспечивающих пассивную прибыль) или (ii) не менее 50% средней квартальной стоимости ее активов обеспечивает или удерживается для обеспечения пассивного дохода. Поскольку определение статуса Компании как ПИИК должно осуществляться ежегодно, ее статус может измениться в зависимости (помимо прочего) от квартальной рыночной стоимости Акций и ГДР Компании, изменений деятельности и активов Компании и изменений активов и валового дохода дочерних организаций, в которых Компании принадлежит не менее 25-процентного долевого участия. Если бы Компания имела статус ПИИК в любом году, в течение которого Держатель из США владел Акциями или ГДР, то Держатель из США в таком и последующих годах облагался бы дополнительным налогом на распределяемую прибыль, превышающую 125% от средней суммы, полученной за три предыдущих налоговых года (или, в случае применения более короткого периода, периода владения данными ценными бумагами Держателем из США) и на любую прибыль от реализации

Акции или ГДР (вне зависимости от сохранения Компанией статуса ПИИК). В отношении Держателя из США также применялись бы дополнительные требования к представляемой налоговой отчетности.

Отчетность и налоги, удерживаемые до выяснения обстоятельств

Дивиденды и доход от продажи или прочей реализации Акции или ГДР в США или через определенных финансовых посредников, имеющих отношение к США, могут отображаться в отчетности для Службы внутренних доходов, если Держатель из США не является корпорацией или не имеет других оснований для освобождения от уплаты налогов. Налог, удерживаемый до выяснения обстоятельств, может применяться в отношении сумм, которые должны отображаться в отчетности, если Держатель из США не предоставляет достоверный идентификационный номер налогоплательщика США или не имеет других оснований для освобождения от уплаты налогов. Любой держатель из США может потребовать предоставления льготы в отношении своего обязательства по уплате федерального налога на прибыль США по суммам, удержанным согласно правилам удержания до выяснения обстоятельств, и Держатель из США может потребовать возврата сумм, превышающих его налоговое обязательство, при условии предоставления им необходимой информации в Службу внутренних доходов США. Каждый потенциальный покупатель должен получить рекомендации своего собственного налогового консультанта относительно условий освобождения от требований к удержанию до выяснения обстоятельств.

От Держателя из США могут прямо потребовать предоставлять в Службу внутренних доходов США информацию о налогооблагаемой реализации Акции или ГДР, при которой он учитывает убыток в иностранной валюте, который превышает (в случае физического лица или траста) 50 000 долл. США в течение одного налогового года или, в другом случае, другие более высокие лимиты. Держатели из США, учитывающие убытки в иностранной валюте по Акциям или ГДР, должны обратиться к своим налоговым консультантам.

Определенные Держатели из США обязаны представлять в Службу внутренних доходов США информацию о своих инвестициях в Акции или ГДР, владение которыми осуществляется без ведения счета в финансовом учреждении США. Инвесторы, не предоставляющие необходимую информацию, могут быть вынуждены уплачивать существенные штрафы. Потенциальным инвесторам рекомендуется обратиться к своим собственным налоговым консультантам относительно возможного воздействия данного законодательства на их инвестиции в Акции или ГДР.

ПРЕДСТАВЛЕННОЕ ВЫШЕ ОБСУЖДЕНИЕ НОСИТ ОБЩИЙ ХАРАКТЕР. ДОКУМЕНТ НЕ СОДЕРЖИТ ОПИСАНИЕ ВСЕХ НАЛОГОВЫХ ВОПРОСОВ, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ ВАЖНЫМИ ДЛЯ ВАС. КАЖДЫЙ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ ПОКУПАТЕЛЬ ДОЛЖЕН ОБРАТИТЬСЯ К СОБСТВЕННОМУ НАЛОГОВОМУ КОНСУЛЬТАНТУ ПО ВОПРОСУ НАЛОГОВЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ ИНВЕСТИЦИЙ В АКЦИИ И ГДР С УЧЕТОМ КОНКРЕТНЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ ИНВЕСТОРА.

ПЛАН РЕАЛИЗАЦИИ

Краткое описание Глобального Предложения

Продающий акционер предлагает 40 123 528 ГДР по Цене Предложения 10,50 долл. США за каждую ГДР. В связи с Глобальным Предложением Продающий акционер также продает 5 000 000 дополнительных ГДР по Опциону на продажу в пользу Андеррайтеров по Цене Предложения для целей проведения деятельности по стабилизации Предложения ГДР.

В США ГДР предлагаются и продаются только КИП в соответствии с Правилom 144А, или иным освобождением от регистрационных требований Закона о ценных бумагах, или в рамках сделки, не подпадающей под действие таких требований. За пределами США ГДР предлагаются и продаются в соответствии с Положением S. Определенные ограничения, применяемые в отношении распространения данного Проспекта и Ценных бумаг, представлены в разделах «Ограничения на продажу» и «Ограничения на передачу». Андеррайтеры консультируются с Компанией и Продающим акционером (а в определенных случаях получают одобрение Компании и Продающего акционера) по вопросам любых изменений в отношении согласованного Андеррайтерами, Компанией и Продающим акционером распределения Ценных бумаг в рамках Предложения.

Отдельно от Глобального Предложения Продающий акционер предлагает 4 876 472 простые акции в рамках Внутреннего Предложения через KASE. Внутреннее Предложение осуществляется под руководством АО «Visor Capital». В рамках Внутреннего Предложения Акции, как ожидается, будут предлагаться по цене предложения в тенге за одну простую акцию, причем цена предложения будет отражать средневзвешенный курс тенге к доллару США, установленный на утренней сессии KASE в рабочий день, предшествующий объявлению Цены Предложения в связи с Глобальным Предложением.

Продающий акционер получит весь объем чистых поступлений от Предложения, которые составят приблизительно 505 млн. долл. США, если Опцион на продажу не будет исполнен, или приблизительно 454 млн. долл. США, если Опцион на продажу будет исполнен полностью (в каждом случае, при условии полной оплаты Андеррайтерам дискреционного комиссионного вознаграждения). Продающие акционеры выплатят комиссионное вознаграждение андеррайтерам за Предложение, а также оплатят определенные расходы в связи с Предложением. Андеррайтеры получают базовое комиссионное вознаграждение в размере 2,2% от валовой суммы, вырученной от Предложения (которая, во избежание разночтений, включает в себя валовые поступления от ГДР по Опциону на продажу). Кроме того, Продающий акционер может по собственному усмотрению выплатить Андеррайтерам дополнительное комиссионное вознаграждение в размере 1,0% от валовой суммы, вырученной от Предложения (которая, во избежание разночтений, включает в себя валовые поступления от ГДР по Опциону на продажу). Общее комиссионное и иное вознаграждение и расходы, подлежащие оплате Продающим акционером в связи с Предложением, составляют приблизительно 20 млн. долл. США, если Опцион на продажу не будет исполнен, или приблизительно 18 млн. долл. США при условии полного исполнения Опциона на продажу (в каждом случае, при условии полной оплаты Андеррайтерам дискреционного комиссионного вознаграждения). Общее вознаграждение и расходы, подлежащие оплате Компанией в связи с Предложением, составляют приблизительно 4 млн. долл. США.

Глобальное Предложение имеет силу при условии действительности Включения и безусловности Соглашения об андеррайтинге (краткие условия которого представлены ниже) и отсутствия факта прекращения Соглашения об андеррайтинге в соответствии с его условиями.

После допуска к торгам ГДР по Положению S регистрируются под кодом ISIN US48668G2057 и ГДР по Правилу 144А регистрируются под кодом ISIN US48668G1067.

19 октября 2012 г. была подана заявка на включение всех простых акций Компании, выпущенных и подлежащих выпуску, в первую категорию официального списка KASE. Простые акции Компании были включены в первую категорию официального списка KASE

29 ноября 2012 г. Ожидается, что простые акции Компании будут допущены к торгам на KASE 13 декабря 2012 г. Акции зарегистрированы под национальным идентификационным номером KZ1C59150017, под кодом ISIN KZ1C00000876 и под кодом классификации финансовых инструментов ESVUFR.

Стабилизация

В связи с Глобальным Предложением каждый Андеррайтер отдельно договаривается с Продающим акционером обеспечить покупателей 5 000 000 ГДР по Опциону на продажу на Дату закрытия по Цене Предложения или, в противном случае, приобрести их. Продающий акционер соглашается, что Менеджер по стабилизации сохраняет средства от продажи ГДР по Опциону на продажу в течение периода, завершающегося через 30 календарных дней после начала условных торгов ГДР на Лондонской фондовой бирже, чтобы использовать для покрытия издержек любых стабилизационных сделок и любых длинных позиций, открываемых в результате таких стабилизационных сделок. Продающий акционер предоставил Андеррайтерам Опцион на продажу Продающему акционеру по Цене Предложения до 5 000 000 ГДР, приобретенных в рамках стабилизации. Опцион на продажу может быть исполнен не позднее даты, наступающей через 30 календарных дней после даты Соглашения об андеррайтинге. Опцион на продажу может быть исполнен путем направления Андеррайтерами письменного уведомления Продающему акционеру.

В связи с Глобальным Предложением Менеджер по стабилизации или любое лицо, действующее от его имени, может заключать сделки с целью поддержки рыночной цены ГДР на уровне, превышающим уровень в отсутствие такой поддержки. Однако не существует гарантий, что Менеджер по стабилизации (или любые лица, действующие от его имени) предпримет какие-либо действия по стабилизации. Любые действия по стабилизации могут выполняться с даты надлежащего публичного раскрытия окончательной цены ГДР, после чего могут быть завершены в любое время, но не позднее, чем через 30 календарных дней после начала условных торгов ГДР на Лондонской фондовой бирже.

Соглашение об андеррайтинге

Компания, Продающий акционер, TeliaSonera и Андеррайтеры, указанные ниже, заключили Соглашение об андеррайтинге в отношении ГДР.

В таблице ниже представлено количество ГДР, в отношении которых Андеррайтеры раздельно, но не совместно, соглашаются обеспечить покупателей, в противном случае приобрести самостоятельно:

	Кол-во ГДР	Кол-во ГДР по Опциону на продажу	Общее кол-во ГДР
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	16 049 411	2 000 000	18 049 411
UBS Limited	16 049 411	2 000 000	18 049 411
АО «Visor Capital»	—	—	—
Renaissance Securities (Cyprus) Limited	8 024 706	1 000 000	9 024 706
АО «Halyk Finance»	—	—	—
Итого	40 123 528	5 000 000	45 123 528

ГДР будут представлены Основной ГДР по Правилу 144А и Основной ГДР по Положению S и подпадают под определенные ограничения согласно разделам «Условия Глобальных депозитарных расписок», «Общие положения обращения Глобальных депозитарных расписок в форме Основной ГДР» и «Ограничения на передачу».

Компания предоставила Андеррайтерам обычные заявления и гарантии по Соглашению об андеррайтинге, включая заявления и гарантии в отношении деятельности Компании и

содержания настоящего Проспекта. Продающий акционер также предоставил Андеррайтерам обычные заявления и гарантии по Соглашению об андеррайтинге в отношении, среди прочего, права собственности Продающего акционера на Акции, продаваемые в рамках Предложения.

Соглашение об андеррайтинге предусматривает обусловленность обязательств андеррайтеров определенными предварительными условиями. Кроме того, Совместные букраннеры могут, от имени Андеррайтеров, прекратить Соглашение об андеррайтинге при определенных обстоятельствах до Даты закрытия. Компания и Продающий акционер соглашаются в Соглашении об андеррайтинге, в соответствии с его условиями, освободить Андеррайтеров от определенной ответственности, связанной с продажей ГДР. Кроме того, Продающий акционер соглашается возмещать определенные расходы, понесенные Андеррайтерами.

Соглашение об андеррайтинге Внутреннего Предложения

Компания, Продающий акционер, АО «Visor Capital» и АО «Halyk Finance» заключили соглашение об андеррайтинге от 12 декабря 2012 г. («**Соглашение об андеррайтинге Внутреннего Предложения**») в отношении Внутреннего Предложения.

Компания предоставляет АО «Visor Capital» и АО «Halyk Finance» («**Внутренний синдикат**») обычные заявления и гарантии по Соглашению об андеррайтинге Внутреннего Предложения, включая заявления и гарантии в отношении полномочий Компании по осуществлению Внутреннего Предложения и содержания проспекта по выпуску акций в отношении акций Компании, инвестиционного меморандума для целей включения акций Компании в официальный список KASE, представленного в виде перевода настоящего Проспекта на русский язык с соблюдением любых дополнительных требований KASE, а также любых других документов, выпускаемых Компанией или от ее имени, в связи с Предложением. Продающий акционер также предоставляет Внутреннему синдикату обычные заявления и гарантии по Соглашению об андеррайтинге Внутреннего Предложения в отношении, среди прочего, полномочий Продающего акционера по проведению Внутреннего Предложения.

Условия заключения сделок

Ожидается, что сделки с ГДР начнутся в рамках условных торгов на Лондонской фондовой бирже 12 декабря 2012 г. Ожидается, что ГДР будут допущены к торгам и безусловные сделки с ГДР начнутся на Лондонской фондовой бирже 17 декабря 2012 г. Все сделки после начала условных торгов и до начала безусловных торгов заключаются на условиях «когда и если будет выпущен». Если Глобальное Предложение не становится безусловным во всех отношениях, все такие сделки являются недействительными, и стороны таких сделок несут все связанные риски.

Соглашение о запрете на продажу

Компания договорилась с Андеррайтерами, что, в течение периода от даты Соглашения об андеррайтинге и до даты, наступающей через 180 дней после Даты закрытия (за некоторыми исключениями), ни Компания, ни ее консолидированные дочерние предприятия без предварительного письменного согласия Андеррайтеров (необоснованный отказ или задержка в выдаче которого не допускаются и которое не предполагает расходов со стороны Компании или любого консолидированного дочернего предприятия Компании) не будут выпускать, предлагать, кредитовать, предлагать залог, уступать, обременять, продавать и соглашаться продать, заложить или реализовать в любой другой форме (или публично объявлять о любом таком выпуске, предложении, продаже или реализации), прямо или косвенно, любые акции Компании, любые ценные бумаги, конвертируемые или обмениваемые на акции Компании, любые warrants или другие права приобретать акции Компании или любые ценные бумаги, или финансовые инструменты, стоимость которых определяется прямо или косвенно на основании цены ценных бумаг Компании, включая свопы на акции, форвардные контракты и опционы, за исключением выпуска акций согласно конвертации или обмену конвертируемых или обмениваемых ценных бумаг или исполнению warrants или опционов по программе продажи акций сотрудникам по льготной цене, действующей на дату Включения, в каждом случае, не погашенных на дату Включения.

Между Продающим акционером и Андеррайтерами было достигнуто соглашение о том, что в течение периода, начинающегося на дату Соглашения об андеррайтинге и заканчивающегося через 180 дней после Даты закрытия, за некоторыми исключениями (включая, помимо прочего, любую передачу ценных бумаг Продающим акционером в результате исполнения Опциона Самрук), ни Продающий акционер, ни его дочерние предприятия (кроме Компании или любого консолидированного дочернего предприятия Компании) или аффилированные лица (к которым для целей настоящего пункта не относятся Компания, консолидированные дочерние предприятия Компании и иные лица, где TeliaSonera не имеет административного или экономического контроля или решающего права голоса), без предварительного письменного согласия Андеррайтеров (необоснованный отказ или задержка в выдаче которого не допускаются) не продают, не кредитуют, не предлагают залог, не уступают, не обременяют, не продают и не соглашаются продать, заложить или реализовать в любой другой форме (или публично не объявляют о намерении предложить, продать или реализовать), прямо или косвенно, какие-либо акции Компании, какие-либо ценные бумаги, конвертируемые или обмениваемые на акции Компании, какие-либо варранты или другие права приобретать акции Компании или какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты, стоимость которых определяется прямо или косвенно на основании цены ценных бумаг Компании, включая свопы на акции, форвардные контракты и опционы.

Условность Глобального Предложения

С учетом соответствующих обязательств сторон Соглашения об андеррайтинге, предложение на покупку ГДР может быть отозвано или приостановлено в любое время до Включения, и, если такое предложение отзывается или приостанавливается таким образом, Глобальное Предложение (и связанные с ним сделки) прекращается, и любые денежные средства, полученные в отношении Глобального Предложения, возвращаются заявителям без процентов.

Ограничения на продажу

Распространение данного документа и предложение Ценных бумаг в определенных юрисдикциях может быть ограничено законом, и, соответственно, лица, в распоряжении которых находится настоящий Проспект, должны ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их, включая ограничения, описанные ниже. Любое несоблюдение таких ограничений может представлять собой нарушение законодательства о ценных бумагах в таких юрисдикциях.

Любые действия, которые разрешают публичное предложение ГДР (в том числе ГДР по Опциону на продажу), владение или распространение Проспекта, или любого изменения или дополнения к нему, или любых других аналогичных или общественно доступных материалов в связи с Предложением и (или) ГДР (в том числе ГДР по Опциону на продажу) в любой стране или юрисдикции, где такие действия необходимы, не предпринимались и не будут предприняты Андеррайтерами ни в какой юрисдикции. Соответственно, Ценные бумаги не могут быть предложены или проданы прямо или косвенно, и настоящий документ или любой другой аналогичный материал или объявление в связи с Ценными бумагами не может распространяться или публиковаться в такой стране или юрисдикции или исходить из такой страны или юрисдикции, кроме как при обстоятельствах, ведущих к выполнению каких-либо применимых правил или нормативных правовых актов любой такой страны или юрисдикции. Настоящий документ не представляет собой предложение оформить подписку или приобрести Ценные бумаги, оговариваемые в настоящем Проспекте, любому лицу в любой юрисдикции, для которого такое предложение в такой юрисдикции является незаконным.

Покупатели Ценных бумаг могут быть обязаны уплатить гербовый и прочие сборы в соответствии с законами и практикой страны приобретения.

Соединенные Штаты Америки

Ценные бумаги не регистрировались и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах, и с учетом определенных исключений не могут предлагаться или продаваться в США.

Ценные бумаги предлагаются и продаются за пределами США в соответствии с Правилем 903 Положения S или Правилем 144А. Соглашением об андеррайтинге предусмотрено, что Андеррайтеры могут самостоятельно или через соответствующих брокеров или дилеров в США организовать предложение и перепродажу ГДР (в том числе ГДР по Опциону на продажу) в США только в пользу КИП, согласно Правилу 144А.

Кроме того, предложение или продажа Ценных бумаг на территории США дилером (участвующим или не участвующим в предложении) в течение 40 дней после начала предложения Ценных бумаг может нарушать требования о регистрации, предусмотренные Законом о ценных бумагах, если такое предложение или продажа противоречат положениям Правила 144А.

Европейская экономическая зона

В отношении каждого государства-участника ЕЭЗ, применяющего Директиву о проспекте эмиссии (2003/71/ЕС) (каждое из которых далее — **«Соответствующее государство-участник»**), публичное предложение любых Ценных бумаг не может быть сделано в таком Соответствующем государстве-участнике; при этом Ценные бумаги могут быть предложены в соответствии со следующими исключениями на основании Директивы о проспекте эмиссии, если такие исключения применяются в таком Соответствующем государстве-участнике:

- (a) любому юридическому лицу, которое является квалифицированным инвестором, согласно определению Директивы о проспекте эмиссии;
- (b) менее чем 100 или, если в Соответствующем государстве-участнике применяются соответствующие положения Директивы 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии, 150 физическим или юридическим лицам (помимо квалифицированных инвесторов согласно определению Директивы о проспекте эмиссии), при условии получения предварительного согласия Андеррайтеров на такое предложение; или
- (c) при любых других обстоятельствах, подпадающих под требования Статьи 3(2) Директивы о проспекте эмиссии,

при условии, что такое предложение Ценных бумаг не приводит к возникновению обязательства Компании или любого Андеррайтера по публикации Проспекта согласно Статье 3 Директивы о проспекте эмиссии или дополнению Проспекта согласно Статье 16 Директивы о проспекте эмиссии.

Для целей настоящего положения, выражение **«публичное предложение»** в отношении любых Ценных бумаг в Соответствующем государстве-участнике означает сообщение в любой форме и любым способом достаточной информации об условиях предложения и предлагаемых Ценных бумагах, чтобы инвестор мог принять решение приобрести какие-либо Ценные бумаги, в соответствии с действующими требованиями Соответствующего государства-участника, обусловленными аспектами применения Директивы о проспекте эмиссии. Термин **«Директива о проспекте эмиссии»** означает Директиву 2003/71/ЕС (с изменениями и дополнениями, включая Директиву 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии, в объеме, применяемом в Соответствующем государстве-участнике) и включает все соответствующие меры, принятые для ее исполнения в Соответствующем государстве-участнике; термин **«Директива 2010 г. о внесении изменений в Директиву о проспекте эмиссии»** означает Директиву 2010/73/ЕС.

Если любые Ценные бумаги предлагаются какому-либо финансовому посреднику, согласно положениям Статьи 3(2) Директивы о проспекте эмиссии, такой финансовый посредник считается предоставившим заверения, подтверждение и согласие, что Ценные бумаги, приобретенные в рамках Предложения, не были приобретены на недискреционной основе от имени лиц или с целью предложить или перепродать лицам, при обстоятельствах, которые могут привести к возникновению публичного предложения Ценных бумаг, а не предложения или перепродажи в Соответствующем государстве-участнике квалифицированным инвесторам, согласно определению таких инвесторов, или при обстоятельствах, при которых получено предварительное согласие Совместных букраннеров на каждое предполагаемое предложение или перепродажу.

Компания, Продающий акционер, Андеррайтеры и их аффилированные и прочие будут полагаться на верность и точность указанного выше заверения, подтверждения и согласия. Несмотря на вышеизложенное, любое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором, которое уведомляет Андеррайтеров соответственно в письменной форме, может, с согласия Андеррайтеров, подписаться или приобрести ГДР в рамках Глобального Предложения.

Великобритания

Каждый Андеррайтер подтверждает, что:

- (a) соблюдал и будет соблюдать все применимые положения FSMA в связи с любыми своими действиями в отношении Ценных бумаг, имеющих любое отношение к Великобритании; и
- (b) сообщил или обеспечил сообщение, и будет сообщать или обеспечивать передачу в Великобритании любого стимулирования или приглашения к участию в инвестиционной деятельности (в рамках определения Раздела 21 FSMA), полученных Андеррайтером в связи с выпуском или продажей каких-либо Ценных бумаг, если Раздел 21(1) FSMA не применяется.

Республика Казахстан

Акции и ГДР, оговариваемые в настоящем документе, могут быть предложены или проданы только в Республике Казахстан в соответствии с ее законодательством. Настоящий документ предоставляется инвесторам в Республике Казахстан только для информационных целей. Credit Suisse Securities (Europe) Limited, UBS Limited и Renaissance Securities (Cyprus) Limited не несут ответственности за размещение Акции или ГДР в Республике Казахстан.

Австралия

Комиссия ASIC, равно как и любой другой регулирующий орган Австралии, не анализировала данный документ и не давала комментариев относительно преимуществ инвестирования в Ценные бумаги. Ценные бумаги не предлагаются на территории Австралии, и распространение или получение данного документа на территории Австралии не является предложением ценных бумаг, которое может быть принято каким-либо лицом в Австралии, за исключением ограниченных обстоятельств, описанных ниже и предусмотренных Законом о корпорациях. Данный документ может быть направлен только тем инвесторам в Австралии, которые могут представить доказательства того, что они выступают в качестве «оптовых клиентов» в целях Главы 7 Закона о корпорациях и относятся к одной или нескольким из указанных ниже категорий Привилегированных инвесторов: «квалифицированные инвесторы» или «профессиональные инвесторы», отвечающие критериям, изложенным в разделе 708(8) и разделе 708(11) соответственно, и определениям, данным в разделе 9 Закона о корпорациях, опытные инвесторы, получившие предложение через лицензированную австралийскую финансовую консультационную компанию при соблюдении всех критериев, изложенных в разделе 708(10) Закона о корпорациях, или руководство высшего звена Компании (или связанного лица, в том числе дочерней компании), их супруги, родители, дети, братья или

сестры, или организация, контролируемая кем-либо из указанных лиц, в соответствии с положениями раздела 708(12) Закона о корпорациях.

Китай

Ценные бумаги не предлагаются и не продаются и не могут быть предложены или проданы прямо или косвенно в Китайской Народной Республике (в данном контексте к ней не относятся Специальные административные районы Гонконг и Макао, а также Тайвань) за исключением случаев, разрешенных законодательством КНР о ценных бумагах.

Гонконг

Ценные бумаги не были и не будут предложены или проданы в Гонконге посредством какого-либо документа, за исключением (а) случаев предложения или продажи «профессиональным инвесторам» согласно определению, приведенному в Ордонансе (законе) Гонконга о ценных бумагах и фьючерсах (Глава 571) и любых постановлениях, принятых в рамках данного Ордонанса; или (б) иных обстоятельств, в которых данный документ не может быть воспринят как «проспект эмиссии» в соответствии с определением, приведенным в Ордонансе (законе) Гонконга о компаниях (Глава 32), или в которых он не может рассматриваться как публичное предложение в значении, указанном в том же Ордонансе. Помимо этого, ни в Гонконге, ни где-либо еще не публиковались и не передавались какому-либо лицу для целей публикации и не будут публиковаться или передаваться какому-либо лицу для целей публикации никакие рекламные материалы, приглашения или документы, относящиеся к Ценным бумагам, которые были бы предназначены широкой публике Гонконга, или содержание которых могло бы стать потенциально известным таковым (за исключением случаев, разрешенных законодательством Гонконга о ценных бумагах), кроме как в отношении Ценных бумаг, которые продаются или предназначены для продажи только лицам, находящимся за пределами Гонконга, или только «профессиональным инвесторам» согласно определению, приведенному в Ордонансе (законе) Гонконга о ценных бумагах и фьючерсах и любых постановлениях, принятых в рамках данного Ордонанса.

Кувейт

Предложение Ценных бумаг в Кувейте не было санкционировано Министерством торговли и промышленности, Центральным банком или иным уполномоченным государственным органом Кувейта. Соответственно, частное или публичное предложение Ценных бумаг в Кувейте ограничено положениями Декрета-закона № 31 от 1990 года, с изменениями и дополнениями, и Постановления министерства № 113 от 1992 года, с изменениями и дополнениями. В Кувейте не организуется какое-либо частное или публичное предложение Ценных бумаг и не будет заключено какое-либо соглашение, относящееся к продаже Ценных бумаг. Действий, связанных с маркетингом, приглашением или побуждением к покупке, в целях предложения или рекламы Ценных бумаг в Кувейте не предпринимается.

Катар

Ценные бумаги не были и не будут предложены, проданы или переданы прямо или косвенно в Государстве Катар в форме, которая будет являться публичным предложением. Настоящий Проспект не был проверен, утвержден или зарегистрирован Центральным банком Катара или Управлением финансовых рынков Катара. Настоящий Проспект содержит строго конфиденциальную информацию и не может быть воспроизведен или использован для иных целей и не может быть передан иным лицам, кроме тех, кому он предназначен.

Сингапур

Настоящий Проспект не был зарегистрирован в качестве такового в Валютном управлении Сингапура. Соответственно, Ценные бумаги не будут прямо или косвенно предложены или проданы и не станут предметом приглашения к подписке или покупке для лиц в Сингапуре. Ни данный Проспект, ни какой-либо иной документ или материал, связанный с предложением,

продажей или приглашением к подписке на Ценные бумаги или их покупке, не будет распространяться или передаваться прямо или косвенно лицам, зарегистрированным в Сингапуре, за исключением (i) институциональных инвесторов согласно определению, приведенному в Главе 289 Раздела 274 Закона Сингапура о ценных бумагах и фьючерсах («Закон»), (ii) соответствующих лиц, указанных в Разделе 275(1), или лиц, указанных в Разделе 275(1А) Закона, и в соответствии с условиями, указанными в разделе 275 Закона, или (iii) случаев, указанных в иных применимых положениях Закона или вытекающих из них.

Если подписка на Ценные бумаги или их покупка согласно Разделу 275 Закона осуществляется лицом, которое представляет собой: (а) корпорацию (не являющуюся аккредитованным инвестором в значении, указанном в Разделе 4А Закона), единственный вид деятельности которой составляют инвестиции и весь акционерный капитал которой принадлежит одному или нескольким физическим лицам, каждое из которых является аккредитованным инвестором, или (б) фонд (доверительный собственник которого не является аккредитованным инвестором), единственную цель которого составляют инвестиции и все бенефициары которого — это физические лица, являющиеся аккредитованными инвесторами, то акции, облигации или доли таких акций и облигаций указанной корпорации или бенефициарное право собственности и доли участия (вне зависимости от их определения) в фонде не могут быть переданы иным лицам в течение шести месяцев после того, как такая корпорация или фонд приобрели Ценные бумаги на условиях предложения, сделанного согласно Разделу 275 Закона, за исключением: (1) институциональных инвесторов (согласно Разделу 274 Закона, если таким инвестором является корпорация) или соответствующих лиц согласно определению, данному в Разделе 275(2) Закона, или любых иных лиц, если предложение предусматривает покупку акций, облигаций или долей таких акций и облигаций указанной корпорации или таких прав собственности и долей участия в фонде за вознаграждение в размере не менее 200 000 сингапурских долларов (или эквивалента этой суммы в иной валюте) за каждую сделку, вне зависимости от того, осуществляется ли выплата указанной суммы денежными средствами, ценными бумагами или иными активами, а также, для корпораций, если такое предложение соответствует условиям, изложенным в Разделе 275 Закона; (2) таких случаев, когда указанная передача не предусматривает выплаты вознаграждения; или (3) такая передача осуществляется в силу действия закона.

ЮАР

Настоящий Проспект не будет зарегистрирован в качестве проспекта эмиссии в ЮАР согласно положениям Закона ЮАР о компаниях от 1973 года, и, соответственно, любое предложение Ценных бумаг в ЮАР может быть сделано только при условии, что оно не будет истолковано в качестве публичного предложения в значении данного Закона. Более того, любое предложение или продажа Ценных бумаг могут осуществляться только в соответствии с положениями законодательства ЮАР о валютном контроле.

Объединенные Арабские Эмираты

Ценные бумаги не были и не будут предлагаться, продаваться или публично рекламироваться в Объединенных Арабских Эмиратах иначе, чем в соответствии с применимым законодательством Объединенных Арабских Эмиратов, регулирующим выпуск, предложение и продажу ценных бумаг.

Информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, не является публичным предложением ценных бумаг в Объединенных Арабских Эмиратах согласно Закону о коммерческих компаниях (Федеральный закон № 8 от 1984 года, с изменениями и дополнениями) или иным законам и не может считаться публичным предложением; информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, не может считаться основанием для заключения договоров какого бы то ни было характера на территории Объединенных Арабских Эмиратов.

ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПЕРЕДАЧУ

ГДР по Правилу 144А

Каждый покупатель ГДР, приобретенных в США согласно Правилу 144А, принимая настоящий Проспект, считается представившим заверения, гарантии и подтверждение, что:

- (1) Покупатель (а) представляет собой КИП (квалифицированного институционального покупателя), (b) приобретает такие ГДР от своего имени или от имени КИП, и (с) уведомлен, и каждый бенефициар таких ГДР уведомлен, что продажа ГДР проводится с учетом положений Правила 144А.
- (2) Покупатель понимает, что ГДР не регистрировались и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах и могут быть повторно размещены, проданы, заложены или в другой форме переданы только (а) лицу, которого покупатель или лицо, действующее от имени покупателя и на разумных основаниях, считает КИП, в рамках сделки, соответствующей требованиям Правила 144А, (b) в рамках сделки в зарубежных юрисдикциях в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Положения S, (с) в соответствии с исключениями из Закона о ценных бумагах, оговариваемыми Правилем 144 (если применимо), или (d) в соответствии с действующим регистрационным свидетельством по Закону о ценных бумагах, в каждом случае, согласно положениям применимых законов какого-либо штата или иной юрисдикции США о ценных бумагах.
- (3) Покупатель понимает, что ГДР, если иное не определено Компанией в соответствии с применимым законодательством, сопровождаются, по существу, следующей информацией:

НАСТОЯЩАЯ ГЛОБАЛЬНАЯ ДЕПОЗИТАРНАЯ РАСПИСКА ПО ПРАВИЛУ 144А И ПРЕДСТАВЛЕННЫЕ ЕЙ ОБЫКНОВЕННЫЕ АКЦИИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «КСЕЛЛ» («АКЦИИ») НЕ РЕГИСТРИРОВАЛИСЬ И НЕ БУДУТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА С ИЗМЕНЕНИЯМИ И ДОПОЛНЕНИЯМИ («ЗАКОН США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ») ИЛИ В КАКОМ-ЛИБО ОРГАНЕ, РЕГУЛИРУЮЩЕМ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ, ЛЮБОГО ШТАТА ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ США И МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНА, ПРОДАНА, ЗАЛОЖЕНА ИЛИ В КАКОЙ-ЛИБО ИНОЙ ФОРМЕ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (А) ЛИЦУ, КОТОРОГО ДЕРЖАТЕЛЬ ИЛИ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ ДЕРЖАТЕЛЯ И НА РАЗУМНЫХ ОСНОВАНИЯХ, СЧИТАЕТ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ («КИП») (В ЗНАЧЕНИИ ПРАВИЛА 144А ЗАКОНА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) В РАМКАХ СДЕЛКИ, СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 144А, (В) В РАМКАХ СДЕЛКИ В ЗАРУБЕЖНЫХ ЮРИСДИКЦИЯХ В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛОМ 903 ИЛИ ПРАВИЛОМ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S ЗАКОНА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, (С) НА ОСНОВЕ ПРАВА НА ОСВОБОЖДЕНИЕ ОТ РЕГИСТРАЦИИ, ДАННОГО ПРАВИЛОМ 144 ЗАКОНА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ (ЕСЛИ ПРИМЕНИМО), ИЛИ (D) В СООТВЕТСТВИИ С УСЛОВИЯМИ ДЕЙСТВУЮЩЕГО РЕГИСТРАЦИОННОГО ЗАЯВЛЕНИЯ, ОФОРМЛЕННОГО СОГЛАСНО ЗАКОНУ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В КАЖДОМ СЛУЧАЕ — СОГЛАСНО ПОЛОЖЕНИЯМ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО ШТАТА ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ США. БЕНЕФИЦИАР АКЦИЙ, ПОЛУЧЕННЫХ ПРИ АННУЛИРОВАНИИ КАКОЙ-ЛИБО ГЛОБАЛЬНОЙ ДЕПОЗИТАРНОЙ РАСПИСКИ ПО ПРАВИЛУ 144А, НЕ ИМЕЕТ ПРАВА ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО ДЕПОНИРОВАТЬ ТАКИЕ АКЦИИ В РАМКАХ КАКОЙ-ЛИБО ПРОГРАММЫ ОБРАЩЕНИЯ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК, ОРГАНИЗОВАННОЙ КАКИМ-ЛИБО БАНКОМ-ДЕПОЗИТАРИЕМ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ПРОГРАММЫ ОГРАНИЧЕННОГО ОБРАЩЕНИЯ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК, ДО ТЕХ ПОР ПОКА ТАКИЕ АКЦИИ ОСТАЮТСЯ «ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ С ОГРАНИЧЕННЫМ ОБРАЩЕНИЕМ» В ЗНАЧЕНИИ

ПРАВИЛА 144(a)(3) ЗАКОНА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ. ПРИ ЭТОМ НЕ ГАРАНТИРУЕТСЯ ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ ИСКЛЮЧЕНИЯ, ОГОВОРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144 ЗАКОНА США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, В ОТНОШЕНИИ ПЕРЕПРОДАЖИ АКЦИЙ ИЛИ ГЛОБАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК ПО ПРАВИЛУ 144А.

КАЖДЫЙ ДЕРЖАТЕЛЬ И БЕНЕФИЦИАР, ПРИНИМАЯ НАСТОЯЩИЙ СЕРТИФИКАТ ГДР ПО ПРАВИЛУ 144А ИЛИ БЕНЕФИЦИАРНОЕ ПРАВО НА ГДР ПО ПРАВИЛУ 144А, ЗАСВИДЕТЕЛЬСТВОВАННОЕ ТАКИМ СЕРТИФИКАТОМ, ЗАЯВЛЯЕТ, ЧТО ОН ПОНИМАЕТ УКАЗАННЫЕ ВЫШЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И СОГЛАШАЕТСЯ С НИМИ.

- (4) Несмотря на любые положения настоящего документа об обратном, Акции не могут быть частью какой-либо программы неограниченного обращения депозитарных расписок какого-либо банка-депозитария.
- (5) Компания, Продающий акционер, Депозитарий, Андеррайтеры и их аффилированные и прочие лица будут полагаться на верность и точность указанных выше заверений, подтверждений и договоренностей. Если покупатель приобретает ГДР от имени одного или нескольких КИП, такой покупатель подтверждает, что имеет право принимать такие инвестиционные решения и предоставлять вышеуказанные заверения и подтверждения от имени каждого такого инвестора.

Потенциальные покупатели настоящим уведомляются, что продавцы ГДР, приобретенных в соответствии с Правилем 144А Закона о ценных бумагах, могут применять исключение из положений Раздела 5 Закона о ценах бумагах, оговариваемое Правилем 144А, или иным освобождением от регистрационных требований Закона о ценных бумагах или в рамках сделки, не подпадающей под действие таких требований.

ГДР по Положению S

Каждый покупатель ГДР в рамках Предложения согласно Положению S считается представившим заверения, гарантии и подтверждение, что:

- (1) Покупатель, на момент предложения о приобретении ГДР и при формировании заявки на покупку, находится за пределами США для целей Правила 903 Закона о ценных бумагах.
- (2) Покупателю известно, что ГДР по Положению S не регистрировались и не будут зарегистрированы по Закону о ценных бумагах и предлагаются за пределами США согласно Положению S.
- (3) Покупателю известно, что любая оферта, продажа, залог или передача в другой форме в нарушение указанного выше ограничения не признается Компанией в отношении ГДР по Положению S.
- (4) Компания, Продающий акционер, Депозитарий, Андеррайтеры и их аффилированные и прочие лица полагаются на верность и точность указанных выше заверений, подтверждений и договоренностей.

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ

Аудированная финансовая отчетность проверена PricewaterhouseCoopers LLP, независимым аудитором, согласно отчету аудитора, представленному в настоящем Проспекте («**Отчет независимого аудитора**»). Зарегистрированный офис PricewaterhouseCoopers LLP расположен по адресу: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, проспект Аль-Фараби, д. 34/А. PricewaterhouseCoopers LLP — член Палаты аудиторов Республики Казахстан.

Неаудированная промежуточная финансовая отчетность была проверена PricewaterhouseCoopers LLP в соответствии с профессиональными стандартами проверки такой информации. Согласно отчету аудитора о проверке от 25 октября 2012 г., представленному на странице F-42 («**Отчет независимого аудитора о проверке**»), аудиторы не проверяли указанную информацию и не предоставляли соответствующего заключения. Соответственно, надежность отчета о проверке ограничена в связи с ограниченным характером процедур проверки.

Для целей Правила составления проспектов 5.5.4R(2)(f) PricewaterhouseCoopers LLP несет ответственность за Отчет независимых аудиторов как часть настоящего Проспекта и заявляет, что, после принятия им всех разумных мер, информация в Отчете независимых аудиторов, насколько известно PricewaterhouseCoopers LLP, соответствует фактам и не исключает никаких сведений, которые, вероятно, могут повлиять на ее суть. Данное заявление включено в Проспект в соответствии с пунктом 1.2 Приложения X Постановления Европейской комиссии № 809/2004.

Для целей соблюдения положений Дополнения X (статья 23.1) Приложения 3 к Правилам составления проспектов PricewaterhouseCoopers LLP предоставил и не отозвал письменное согласие на включение Отчета независимого аудитора в представленной форме и с представленным текстом, и разрешил использование содержимого такого Отчета независимого аудитора.

Указанное письменное согласие отличается от согласия, представленного в Комиссию США по ценным бумагам и биржам согласно Разделу 7 Закона о ценных бумагах, применимого только в отношении сделок с использованием ценных бумаг, зарегистрированных согласно Закону о ценных бумагах. Поскольку ГДР не зарегистрированы и не будут регистрироваться в соответствии с Законом о ценных бумагах, PricewaterhouseCoopers LLP не предоставляет согласие по Разделу 7 Закона о ценных бумагах.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. За исключением положений разделов «*Бизнес Компании*» — «*Судебные разбирательства*» на странице 131, не имеют место какие-либо административные, судебные или арбитражные разбирательства (включая любые рассматриваемые или потенциальные разбирательства, о которых известно Группе), которые в течение 12 месяцев до даты настоящего документа могли иметь или имели существенное влияние на финансовое положение или рентабельность Группы.

2. За исключением положений разделов «*Управленческий анализ финансового положения и результатов деятельности компании*» — «*Недавние события*» на странице 70, после 30 сентября 2012 г. финансовое или коммерческое положение Группы существенно не изменилось.

3. Копии следующих документов (и их перевод на английский язык, если документы представлены на другом языке) представляются для проверки бесплатно по требованию в зарегистрированном офисе Компании в обычное рабочее время в любой день недели (за исключением праздничных дней):

- копия настоящего Проспекта, а также любого приложения к Проспекту;
- Депозитарный договор;
- Устав Компании; и
- Аудированная финансовая отчетность и Неаудированная промежуточная финансовая отчетность.

4. Временные документы о выданном правовом титуле в отношении ГДР отсутствуют. Предложение является институциональным предложением. Оплата ГДР будет организована Андеррайтерами. ГДР выпускаются без номинальной стоимости.

5. Депозитарий ведет реестр держателей ГДР в своих офисах или в указанных офисах своих агентов.

ГЛОССАРИЙ

В таблице ниже представлены некоторые определенные термины, технические термины и термины, имеющие отношение к телекоммуникациям и связанному с ними регулированию в Казахстане, использованные в настоящем Проспекте

2G	стандарты мобильной беспроводной связи второго поколения;
3G	стандарты мобильной беспроводной связи третьего поколения, обеспечивающие высокоскоростную передачу данных и поддержку мультимедийных приложений, таких как полномасштабное видео, видеоконференции и доступ в интернет;
4G	стандарты мобильной беспроводной связи четвертого поколения;
АИС	Агентство Республики Казахстан по информатизации и связи;
Административный кодекс	Кодекс Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30 января 2001 г. № 155-ІІ, с изменениями и дополнениями;
ARMU	средняя выручка за минуту соединения;
ARPU	средняя выручка на абонента, измеряет среднемесячную выручку, получаемую по каждой линии; метод, используемый для расчета этого показателя, определяется оператором;
базовая станция	стационарный комплекс приемопередающего оборудования в каждой ячейке сети мобильной связи, взаимодействующий с мобильными устройствами в такой ячейке посредством радиосигнала;
широкополосный доступ	услуга передачи контента на большой скорости, например, передача видеоданных;
переадресация вызовов	свойство, позволяющее конечному пользователю программировать телефон и получать звонок по альтернативному номеру; переадресация вызовов может действовать постоянно или в определенных случаях, например, если требуемый номер телефона занят или не отвечает;
ожидание вызова	предупреждающий сигнал о втором входящем вызове до завершения первого;
CDMA	множественный доступ с кодовым разделением каналов;
CDMA 2000	третье поколение стандарта CDMA (множественного доступа с кодовым разделением каналов);
Правила оказания услуг сотовой связи	«Правила оказания услуг связи», утвержденные постановлением правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2011 г. № 1718;
отток абонентов	показатель оценки текучести абонентов в связи с прекращением подписки по инициативе абонента, выбором абонентом конкурирующей сети, прекращением предоставления услуг поставщиком в связи с неплатежами со стороны абонента, а в

случае услуг мобильной связи — в связи с истечением срока действия prepaid карты; метод, используемый для расчета этого показателя, определяется оператором;

Закон о связи	Закон Республики Казахстан «О связи» от 5 июля 2004 г. № 567-II, с изменениями и дополнениями;
Правила оказания услуг связи	«Правила оказания услуг связи», утвержденные постановлением Правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2011 г. № 1718;
Агентство по защите конкуренции	Агентство Республики Казахстан по защите конкуренции (Антимонопольное агентство);
Закон о конкуренции	Закон Республики Казахстан «О конкуренции» от 25 декабря 2008 г. № 112-IV ЗПК, с изменениями и дополнениями;
Приказ о доминирующем положении на рынке	Приказ Агентства по защите конкуренции от 18 октября 2011 г. № 327-ОД;
E-GSM	расширенный стандарт GSM;
EDGE	развитие стандарта GSM с увеличенной скоростью передачи данных; представляет собой развитие GPRS и обеспечивает скорость передачи в три-четыре раза выше по сравнению с GPRS;
EIU	аналитическое подразделение группы компаний Economist Group, издателя журнала Economist;
Евро	единая валюта государств-участников третьего этапа Европейского экономического и валютного союза, созданного в рамках Договора об образовании Европейского сообщества, с изменениями и дополнениями;
диапазон частот	указанный диапазон частот; частота означает количество полных циклов колебаний волны (например, электромагнитной) в секунду от начальной точки до конечной точки;
Гбит	гигабит;
ГБ	гигабайт;
ГГц	гигагерц;
GPRS	система пакетной передачи данных через радиointерфейс, представляет собой GSM-стандарт пакетной передачи данных, установленный Европейским институтом стандартов связи, обеспечивающий прямое подключение базовых станций к интернету в обход систем коммутации, обычно используемых для обеспечения доступа мобильных устройств к стационарным сетям; GPRS предлагает пользователям мобильной связи более высокое качество доступа к данным и практически мгновенное и постоянное подключение на скорости, почти в десять раз превышающей скорость технологии GSM;

GSM	глобальная система мобильной связи, представляет собой систему цифровой мобильной связи, стандартизированную Европейским институтом стандартов связи на платформе цифровых сетей передачи и сотовой связи с роумингом на территории Европы, Азии, большей части американского континента и во многих других странах. Системы GSM работают, в основном, в частотных диапазонах 900 МГц (GSM 900) и 1800 МГц (GSM 1800, также известна как DCS 1800);
GSM 900 и GSM 1800	см. определение «GSM».
HSPA+	усовершенствованный высокоскоростной пакетный доступ;
MCB, межсетевое взаимодействие	взаимодействие между телекоммуникационными сетями, используемыми одним или разными лицами в целях обеспечения взаимодействия пользователей услуг или сетей одного лица с пользователями услуг или сетей этого же или другого лица или доступа к услугам другого лица;
межсетевые тарифы	тарифы на мобильное межсетевое взаимодействие;
IP VPN	виртуальная частная сеть на базе IP-сети, которая представляет собой закрытую сеть кодированных каналов, доступную через интернет-протокол;
ИТ	информационные технологии;
IVR	системы интерактивного речевого автоответа;
Закон об АО	Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 г. № 415-ІІ;
Казахстанские тенге	тенге — государственная валюта Казахстана;
Кбит	килобит;
КБ	килобайт;
Земельный кодекс	Земельный кодекс Республики Казахстан от 20 июня 2003 г. № 442-ІІ, с изменениями и дополнениями;
Закон о лицензировании	Закон Республики Казахстан «О лицензировании» от 11 января 2007 г. № 214-ІІІ ЗРК, с изменениями и дополнениями;
LTE	стандарт усовершенствования технологий мобильной передачи данных концерна 3GPP (3rd Generation Partnership Project, Проект партнерства третьего поколения);
LTE TDD	усовершенствованная технология временного дуплексирования;
Мбит	мегабит
МБ	мегабайт
МСИ	Министерство связи и информации;

<i>МГц</i>	мегагерц;
<i>МРП</i>	месячный расчетный показатель, определяемый на каждый календарный год в республиканском бюджете за соответствующий год;
<i>СМН</i>	сохранение мобильных номеров;
<i>ММС</i>	служба обмена мультимедийными сообщениями — стандарт для использования на новейших беспроводных терминалах, который позволяет пользователям отправлять и получать сообщения, содержащие мультимедийный контент, в том числе изображения, аудио и видеоклипы, в режиме «модельного» времени;
<i>МОУ</i>	количество использованных минут на абонента в месяц;
<i>МТК</i>	Министерство транспорта и коммуникаций Республики Казахстан, включая, если применимо, его предшественника — МСИ и, если применимо, его предшественника — АИС;
<i>MVNO</i>	оператор виртуальной сети мобильной связи — компания, покупающая сетевое время и другие услуги у операторов мобильной сети и перепродающая их своим клиентам;
<i>АРКС</i>	Агентство Республики Казахстан по статистике;
<i>внесетевой</i>	относится к звонкам, выходящим за пределы сети оператора или частной сети клиента, т. е. инициирующимся или заканчивающимся в других сетях;
<i>внутрисетевой</i>	относится к звонкам, находящимся в пределах сети оператора или частной сети клиента с начала и до конца;
<i>предоплатный</i>	относится к форме оплаты услуг Компании, при которой абонент оплачивает услуги до их получения; однако плата взимается с некоторой задержкой, потому что система Компании не поддерживает тарификацию предоплачиваемых услуг в режиме реального времени;
<i>ТСЧП</i>	телефонная система частного пользования (с выходом в общую сеть);
<i>ТСОП</i>	телефонная сеть общего пользования — международная телефонная система услуг голосовой связи; предшественник более новых цифровых телефонных сетей, таких как стандарты ISDN (Integrated Services Digital Network, цифровая сеть с интеграцией служб);
<i>Правила частот</i>	<i>присвоения</i> «Правила присвоения полос частот, радиочастот (радиочастотных каналов), регистрации и эксплуатации радиоэлектронных средств и высокочастотных устройств, а также проведения расчета электромагнитной совместимости радиоэлектронных средств гражданского назначения», утвержденные постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2011 года, с изменениями и дополнениями;

<i>РЭС/ВЧУ</i>	радиочастотные и высокочастотные установки, являющиеся источниками электромагнитного излучения;
<i>РЧС</i>	разрешение на использование радиочастотного спектра;
<i>роуминг</i>	свойство мобильных телекоммуникаций, которое позволяет абонентам сети одного оператора использовать мобильные устройства и телефонные номера в регионе, обслуживаемом другим оператором;
<i>маршрутизатор</i>	устройство межсетевого взаимодействия, которое передает пакеты данных в подключенные к нему сети на основе адреса назначения, содержащегося в таких передаваемых пакетах данных;
<i>SIM-карта</i>	модуль идентификации абонента, который представляет собой электронную карту, вставляемую в GSM-устройство или другое мобильное устройство, и обеспечивает идентификацию и опознавание абонента в сети, шифрование голосовых сообщений и передаваемых данных, а также хранение пользовательских данных, таких как телефонные номера и информация о сети; SIM-карта также содержит приложения для мобильного устройства;
<i>SMS</i>	служба передачи коротких сообщений — система мобильной связи, позволяющая пользователям обмениваться буквенно-цифровыми сообщениями до 160 символов между мобильными устройствами через центр передачи коротких сообщений;
<i>UL/DL</i>	восходящий/нисходящий канал;
<i>UMTS</i>	универсальная система мобильной связи;
<i>Соединенные Штаты или США</i>	Соединенные Штаты Америки;
<i>USB</i>	универсальная последовательная шина;
<i>доллар США, долл. США</i>	государственная валюта Соединенных Штатов Америки;
<i>голосовая почта</i>	любая система отправки, хранения и воспроизведения голосовых сообщений, аналогичная телефонному автоответчику;
<i>WAP</i>	протокол беспроводного доступа, открытый технический стандарт, поддерживающий использование интернет-протоколов на беспроводных устройствах, таких как мобильные телефоны, трансиверы, смартфоны и коммуникаторы для доступа к интернет-службам и взаимодействия с ними; WAP позволяет владельцу мобильного телефона просматривать мини-страницы и выполнять различные действия на экране мобильного телефона;
<i>WCDMA</i>	широкополосный множественный доступ с кодовым разделением каналов;
<i>WIMAX</i>	телекоммуникационная технология широкополосного доступа в микроволновом диапазоне — преемник Wi-Fi; общий термин, используемый для описания любой сети с радиосигналом стандарта IEEE 802.16 в радиусе до 80 километров и с

пропускной способностью до 75 бит в секунду.

УКАЗАТЕЛЬ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Аудированная консолидированная финансовая отчетность Компании⁽¹⁾ за три года, закончившихся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.....	F-2
Отчет независимого аудитора	F-4
Консолидированный отчет о финансовом положении	F-5
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	F-6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	F-7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	F-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	F-9
Неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Компании за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., в сопоставлении с данными за 2011 год.....	F-43
Отчет независимого аудитора о проверке.....	F-45
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении.....	F-46
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе	F-47
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.....	F-48
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	F-49
Примечания к неаудированной промежуточной консолидированной финансовой отчетности	F-50

⁽¹⁾ До регистрации в качестве акционерного общества Департаментом Юстиции 27 августа 2012 г. Компания существовала в форме товарищества с ограниченной ответственностью ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казакхтелеком».



Kcell

ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком»
(ДОЧЕРНЯЯ КОМПАНИЯ FINTUR HOLDINGS B.V.)

Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность за три года,
закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.,
и Отчет независимого аудитора

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	F-4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.....	F-5
Консолидированный отчет о финансовом положении	F-5
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	F-6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	F-7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	F-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Группа и ее деятельность.....	F-9
2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	F-10
3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	F-18
4 Новые учетные положения	F-19
5 Информация по сегментам.....	F-23
6 Расчеты и операции со связанными сторонами	F-24
7 Основные средства	F-27
8 Нематериальные активы	F-28
9 Прочие долгосрочные активы	F-29
10 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	F-29
11 Уставный капитал.....	F-31
12 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	F-32
13 Доходы будущих периодов.....	F-32
14 Выручка.....	F-32
15 Классификация расходов по характеру	F-33
16 Налоги.....	F-33
17 Условные и договорные обязательства и операционные риски	F-35
18 Управление финансовыми рисками	F-38
19 Справедливая стоимость финансовых инструментов	F-41
20 События после окончания отчетного периода	F-41



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Совету директоров и участникам
ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком» (далее – «Компания»), и его дочерних компаний (далее «Группа») которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 годов, консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и о движении денежных средств за каждый год, закончившийся на указанные даты, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за внутренние контроли, которые руководство определило как необходимые для подготовки финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 годов, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за каждый год, закончившийся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Алматы, Казахстан
16 марта 2012 года

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

(дочерняя компания Fintur Holdings B.V.)

**Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	7	100,371,648	89,000,478	86,723,471
Нематериальные активы	8	18,433,691	18,309,444	13,468,323
Прочие долгосрочные активы	9	6,759,364	14,497,100	14,150,194
Итого долгосрочные активы		125,564,703	121,807,022	114,341,988
Краткосрочные активы				
Запасы		1,836,256	1,048,695	792,151
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	14,032,421	8,959,721	12,784,353
Дебиторская задолженность связанных сторон	6	2,196,784	1,335,998	62,248
Денежные средства и их эквиваленты		1,352,996	5,244,869	1,533,607
Итого краткосрочные активы		19,418,457	16,589,283	15,172,359
ИТОГО АКТИВЫ		144,983,160	138,396,305	129,514,347
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	11	3,914,895	3,914,895	3,914,895
Нераспределенная прибыль		116,337,563	107,479,459	94,311,511
ИТОГО КАПИТАЛ		120,252,458	111,394,354	98,226,406
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Отложенные налоговые обязательства	16	3,990,934	4,086,332	3,995,583
Прочие долгосрочные обязательства		494,881	494,881	350,829
Итого долгосрочные обязательства		4,485,815	4,581,213	4,346,412
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	12	11,733,602	12,700,000	19,690,253
Кредиторская задолженность связанным сторонам	6	380,946	340,223	651,434
Доходы будущих периодов	13	7,183,871	7,194,598	5,751,822
Налоги к уплате		946,468	2,185,917	848,020
Итого краткосрочные обязательства		20,244,887	22,420,738	26,941,529
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		24,730,702	27,001,951	31,287,941
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		144,983,160	138,396,305	129,514,347

Утверждено и подписано от имени Руководства 16 марта 2012 г.

Вейсел Арал
Генеральный директор

Бауржан Аязбаев
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 38 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

(дочерняя компания Fintur Holdings B.V.)

**Консолидированный отчет о совокупной прибыли
по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011 г.	2010 г. (пересчитано)	2009 г. (пересчитано)
Выручка	14	178,786,235	152,487,858	130,352,031
Себестоимость продаж	15	(69,955,346)	(58,355,549)	(53,716,227)
Валовая прибыль		108,830,889	94,132,309	76,635,804
Расходы по реализации и маркетингу	15	(15,762,920)	(16,167,076)	(14,336,377)
Общие и административные расходы	15	(9,943,026)	(9,741,135)	(8,444,956)
Прочие операционные доходы		157,159	251,953	141,019
Прочие операционные расходы		(383,876)	(122,034)	(217,647)
Операционная прибыль		82,898,226	68,354,017	53,777,843
Финансовые доходы		725,286	427,665	50,723
Прибыль до подоходного налога		83,623,512	68,781,682	53,828,566
Расходы по подоходному налогу	16	(16,765,408)	(14,013,734)	(10,631,187)
Прибыль за год		66,858,104	54,767,948	43,197,379
Прочий совокупный доход		-	-	-
Итого совокупный доход за год		66,858,104	54,767,948	43,197,379

Прибыль и общий совокупный доход за оба периода полностью относятся на счет собственников Компании.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

(дочерняя компания Fintur Holdings B.V.)

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале
по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2009 г.	3,914,895	87,114,132	91,029,027
Общий совокупный доход за год	-	43,197,379	43,197,379
Дивиденды объявленные	-	(36,000,000)	(36,000,000)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	3,914,895	94,311,511	98,226,406
Общий совокупный доход за год	-	54,767,948	54,767,948
Дивиденды объявленные	-	(41,600,000)	(41,600,000)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	3,914,895	107,479,459	111,394,354
Общий совокупный доход за год	-	66,858,104	66,858,104
Дивиденды объявленные	-	(58,000,000)	(58,000,000)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	3,914,895	116,337,563	120,252,458

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 38 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

(дочерняя компания Fintur Holdings B.V.)

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:				
Чистый доход		66,858,104	54,767,948	43,197,379
Корректировки:				
Износ основных средств	7	19,908,209	16,728,362	14,279,174
Амортизацию нематериальных активов	8	2,987,696	2,851,062	2,530,983
Подходные налоги		(1,082,241)	800,027	631,187
Обесценение торговой дебиторской задолженности	10	268,785	321,528	159,965
Убытки за вычетом прибылей от выбытия основных средств и нематериальных активов		130,249	247,416	468,994
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		89,070,802	75,716,343	61,267,682
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(5,341,485)	3,503,104	(5,055,871)
Предоплаты по программе KCell Express		516,492	1,127,677	494,615
Дебиторская задолженность связанных сторон		(860,786)	(1,273,750)	(2,015,047)
Запасы		(787,561)	(256,544)	537,005
Налоги к уплате		(252,606)	628,619	388,078
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(966,398)	3,815,790	1,104,191
Кредиторская задолженность связанным сторонам		40,723	(311,211)	55,484
Депозиты, полученные от абонентов		255,733	32,846	(306,835)
Доходы будущих периодов		(266,460)	1,409,930	(1,324,279)
Денежные средства, ограниченные в использовании		4,137	3,365	(8,173)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		81,412,591	81,412,591	55,136,850
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств		(24,543,828)	(21,038,996)	(22,531,583)
Приобретение нематериальных активов		(2,760,636)	(7,239,868)	(3,210,193)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(27,304,464)	(27,304,464)	(25,741,776)
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Дивиденды выплаченные	11	(58,000,000)	(52,406,043)	(29,570,000)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(58,000,000)	(52,406,043)	(29,570,000)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(3,891,873)	(3,891,873)	(174,926)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		5,244,869	1,533,607	1,708,533
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1,352,996	5,244,869	1,533,607

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 38 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

1 Группа и ее деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

Компания является дочерней компанией «Fintur Holdings B.V.», образованной для проектирования, монтажа и эксплуатации сети сотовой связи в Казахстане с использованием стандарта GSM (Глобальная система мобильной связи). Компания образована в форме товарищества с ограниченной ответственностью 1 июня 1998 года с кратким названием ТОО «GSM Казахстан». Как изложено в примечании 11, «Fintur Holdings B.V.» (далее «Fintur») владеет 51 процентом капитала Компании и АО «Казахтелеком» (далее «Казахтелеком») – 49 процентами. Акционерами Fintur являются «TeliaSonera Finland Oyj» (далее «TeliaSonera») и «Turkcell Hizmetleri» (далее «Turkcell»), доли которых составляют 58.55 процентов и 41.45 процентов, соответственно. Конечной контролирующей стороной Группы является TeliaSonera.

На аукционе, организованном Республикой Казахстан в июне 1998 года, Группа получила общую генеральную лицензию сроком на 15 лет, дающую право на предоставление услуг мобильной телефонной связи в соответствии со стандартом GSM-900 (далее «GSM-900»). Группа приступила к коммерческой деятельности в 1999 году посредством прямой реализации и через сеть дистрибьюторов. Группа предоставляет услуги сотовой связи на большей части территории Республики Казахстан. В настоящее время Группа является одним из трех операторов сотовой связи стандарта GSM на казахстанском рынке. Группа осуществляет деятельность под своими торговыми марками: Kcell (кредитные абоненты и абоненты с авансовой оплатой) и Activ (абоненты по предоплате).

В течение 2008 года Группа приняла предложение Правительства Республики Казахстан на приобретение дополнительных 5 МГц радиочастот в диапазоне 1800 МГц. 26 августа 2008 года компетентный орган утвердил дополнение к текущей операционной лицензии Группы. Пересмотренная лицензия предоставляет Группе право на эксплуатацию обеих сетей: GSM-900 и GSM-1800. Согласно пересмотренным условиям Группа обязалась до 31 декабря 2012 года предоставить услуги мобильной связи с использованием стандартов GSM-900 и GSM-1800 всем населенным пунктам с численностью населения от 1,000 человек и более.

Компания приобрела ТОО «КТ-Телеком» («КТ-Телеком») в 2008 году и ТОО «Ар-Телеком» («Ар-Телеком») в 2007 году. Целью приобретений было получение лицензий WLL. В 2009 году КТ-Телеком и Ар-Телеком начали осуществлять операционную деятельность, соответственно, Группа начала готовить консолидированную финансовую отчетность с 2009 года (примечание 2). В 2010 году услуги WiMAX были запущены в городах Астана и Атырау в соответствии с лицензиями WLL. В 2011 году право собственности на лицензии WLL перешло к Компании.

1 декабря 2010 года Группа осуществила запуск услуг 3G в городах Астана и Алматы в соответствии с временным разрешением. 25 декабря 2010 года компетентный орган подписал дополнение к существующей GSM лицензии, согласно которому Группа получила право на создание и эксплуатацию сети 3G. Согласно условиям дополнения Группа обязана обеспечить покрытие сетью сотовой связи стандарта UMTS/WCDMA все населенные пункты с численностью населения свыше 10,000 человек до 1 января 2015 года (примечание 8).

1 июля 2011 года Министерство связи и информации Республики Казахстан продлило генеральную лицензию Компании с первоначальных 15 лет на неограниченный срок.

Компания зарегистрирована по следующему адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, Самал-2, 100. Головной офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Тимирязева, 2.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с теми МСФО и интерпретациями КИМСФО, которые были выпущены и вступили в силу или были выпущены и применены досрочно на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное (примечание 4 «Новые учетные положения»).

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы формирования определенных важных учетных оценок, а также профессиональных суждений в процессе применения учетной политики Группы. Сферы, связанные с более высокой степенью суждений или сложности, или сферы, в которых предположения и учетные оценки являются значительными для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в примечании 3. Фактические результаты могут отличаться от таких учетных оценок.

Операции в иностранной валюте

(i) Функциональная валюта и валюта представления

Если не указано иначе, все цифровые данные, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в тысячах казахстанских тенге («тенге»).

Функциональной валютой является валюта основной экономической среды, в которой компания Группы осуществляют свою деятельность. Функциональной валютой компаний Группы является тенге.

(ii) Операции и остатки

Операции, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в функциональную валюту по официальному обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан на даты совершения операций. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в прибыли и убытке за год.

На 31 декабря 2011 года обменный курс, используемый для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 148.40 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2010 г.: 147.50 тенге за 1 доллар США, 31 декабря 2009 г.: 148.36 тенге за 1 доллар США). В отношении конвертации тенге в другие валюты действуют правила валютного ограничения и контроля. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан.

Консолидированная финансовая отчетность

Дочерние компании представляют собой такие компании и другие организации (включая компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа другую компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (дата приобретения контроля) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нерезализованная прибыль по операциям между компаниями Группы исключаются. Нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

(i) Признание и последующая оценка

Основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение. Первоначальная стоимость включает стоимость строительства или стоимость приобретения, включая пошлины на импорт и невозмещаемые налоги, и любые затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние для последующего целевого использования. Любые торговые скидки и уступки вычтены из стоимости строительства или стоимости приобретения.

Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей. Незавершенное строительство отражается по стоимости приобретения. По завершении строительства активы переводятся в состав основных средств по их балансовой стоимости. Объекты незавершенного строительства не амортизируются до тех пор, пока не будут готовы к использованию.

(ii) Износ

Земля не подлежит износу. Износ прочих объектов основных средств рассчитывается по прямолинейному методу с распределением их стоимости до ликвидационной стоимости в течение оценочных сроков полезной службы:

	<u>Срок полезной службы (лет)</u>
Здания	10 – 25
Коммутаторы и средства передачи	4 – 8
Прочие	4 – 8

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату. Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы между полученным возмещением и их балансовой стоимостью отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе при выбытии актива.

(iii) Обесценение

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в прибыли и убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении стоимости от использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Нематериальные активы

Операционная лицензия Группы (GSM-900, GSM-1800 и 3G) и дополнительное право на радиочастоты (GSM-1800) (примечания 1 и 8) отражаются по первоначальной стоимости и амортизируются с использованием прямолинейного метода, исходя из предполагаемого срока полезной службы лицензии/права.

Руководство считает, что срок полезной службы первоначальной лицензии GSM равен 15 годам, что составляет срок действия лицензии с даты ее готовности к использованию. Срок полезной службы дополнительно приобретенного права на использование радиочастотного спектра (GSM-1800) составляет 5 лет, равный сроку действия приобретенного права.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Амортизация прочих нематериальных активов рассчитывается с использованием прямолинейного метода исходя из следующих сроков полезной службы:

	<u>Срок полезной службы (лет)</u>
Программное обеспечение и лицензионные права на программное обеспечение	4 – 8
Прочие телекоммуникационные лицензии	10
Прочие	8 – 10

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из величин: стоимости от их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации.

Когда Группа приобретает группу активов, которая не представляет отдельный бизнес, она распределяет стоимость группы между индивидуальными идентифицируемыми активами в составе данной группы, исходя из их соответствующей справедливой стоимости на дату приобретения. Группа отразила в учете приобретение Ар-Телеком и КТ-Телеком (примечание 8) как приобретение группы нематериальных активов, а не как приобретение бизнеса. Соответственно, стоимость приобретения данных компаний была распределена на стоимость приобретенных активов.

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей относится на счет прибылей или убытков равномерно в течение всего срока аренды.

Срок аренды – это период, на который арендатор заключил договор аренды актива вместе с другими условиями и в течение которого договор не может быть расторгнут, плюс период, на который арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случае, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намерен воспользоваться этим правом.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость продаж – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по реализации.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая финансовая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости и впоследствии оценивается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Резерв отражается в прибыли и убытке за год. Безнадежная дебиторская задолженность списывается за счет резерва под обесценение. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражаются в прибыли и убытке за год. Основным фактором, который Группа рассматривает при определении наличия обесценения дебиторской задолженности, является статус ее просрочки.

Предоплаты налогов, расходы будущих периодов и авансы поставщикам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Предоплаты

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Предоплаты по программе Kcell Express

В соответствии с достигнутыми с дилерами договоренностями о брендинге (программа Kcell Express) Компания выплачивает стороннему поставщику компенсацию за брендинг торговой точки дилера (включая ремонт и оснащение). Впоследствии дилер возмещает Компании полную сумму затрат на брендинг равномерными ежемесячными взносами на протяжении 5 лет договорного срока. Компания также выплачивает дилеру ежемесячное вознаграждение за маркетинг продукции Компании (в частности, в данное вознаграждение входят расходы на аренду). Если дилер расторгает договор досрочно, он обязан возместить Компании непогашенную сумму затрат на брендинг.

Первоначальный авансовый платеж, осуществляемый Группой в рамках программы Kcell Express, относится к будущим выгодам, которые Группа получит через дилера, поскольку помещения дилера будут оформлены в соответствии с торговой маркой Группы, и дилеры будут обязаны поддерживать торговую марку и продавать исключительно продукцию и услуги Группы в течение срока действия договора. Таким образом, первоначальный авансовый платеж представляет собой предоплату за будущие услуги, которая амортизируется прямым методом в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение срока действия договора. Признание авансового платежа в качестве актива также подтверждается тем фактом, что Группа осуществляет контроль над будущими экономическими выгодами, поскольку в случае досрочного прекращения договора она имеет право потребовать штраф с дилера.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на банковских счетах до востребования с первоначальным сроком погашения до трех месяцев и незначительным риском изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств, ограниченные в обмене или использовании для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты, включены в состав прочих долгосрочных активов.

Уставный капитал

Активы, вносимые в уставный капитал в качестве вкладов, признаются по справедливой стоимости на момент вклада. Положительная разница между справедливой стоимостью вкладываемых активов и номинальной стоимостью вклада в уставный капитал после его юридической регистрации относится непосредственно на капитал в строке добавочный капитал.

Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается как событие после отчетной даты.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Налог на добавленную стоимость

Возникающий при реализации налог на добавленную стоимость (далее «НДС») подлежит уплате в государственный бюджет, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС по приобретениям подлежит зачету с НДС по реализации при получении налогового счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на отчетную дату, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении на чистой основе.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Группа первоначально учитывает кредиторскую задолженность поставщиков и подрядчиков по справедливой стоимости и впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы по прочим обязательствам и расходам

Резервы по прочим обязательствам и расходам признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

Резерв по ликвидации активов

Оценочная стоимость демонтажа и вывоза объекта основных средств (обязательства по ликвидации активов) прибавляется к стоимости объекта основных средств по мере возникновения либо при приобретении объекта, либо в ходе использования объекта в течение установленного периода времени в целях, отличных от производства товарно-материальных запасов в течение данного периода. Изменения в оценке обязательств по выбытию активов в результате изменения сроков или сумм оттока денежных средств или изменений ставки дисконтирования корректируют стоимость соответствующего актива в отчетном периоде.

Признание выручки

Выручка отражается в учете методом начисления в сумме выручки от реализации с учетом предоставленных скидок и НДС. Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

Выручка классифицируется по следующим категориям: услуги голосовой связи, услуги передачи данных, дополнительные услуги и прочие виды доходов.

Услуги голосовой связи обеспечивают выручку от исходящих звонков, платежи за взаимное подключение, плату за услуги роуминга, взимаемую с абонентов Группы за роуминг в других сетях беспроводной связи, а также плату за услуги роуминга, взимаемую с других операторов беспроводной связи для абонентов, не являющихся абонентами Группы, но пользующихся ее сетью

Услуги передачи данных обеспечивают выручку от услуг GRPS, WAP и прочих услуг передачи данных.

В дополнительные услуги входят SMS, MMS, информационные услуги и передача сообщений третьих лиц, факсимильных и голосовых сообщений.

В прочие виды доходов входит реализация мобильных телефонов дистрибьюторам и абонентам, а также аренда линий передачи другим операторам.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

(i) Выручка от исходящих звонков

Выручка от исходящих звонков признается на основе фактически использованного кредитным абонентом времени разговора. Авансовые платежи, полученные за исходящие звонки, не признаются как выручка до тех пор, пока соответствующие услуги не будут предоставлены абонентам.

(ii) Выручка и расходы по взаимному подключению сетей

За взаимное подключение сетей при звонках, поступающих в сеть Группы с других сетей, Группа взимает с других местных операторов беспроводной и фиксированной связи поминутную плату. Группа признает эти доходы в момент оказания услуг. Другие операторы беспроводной или фиксированной связи также взимают с Группы поминутную плату за взаимное подключение сетей при звонках, поступающих с сети Группы в другие сети. Группа отражает эти расходы в момент оказания услуг.

(iii) Выручка от услуг передачи данных

Выручка от услуг передачи данных признается в момент использования услуг абонентом, исходя из фактического объема трафика данных.

(iv) Плата за роуминг, взимаемая с абонентов Группы

Плата за роуминг абонентов Группы в сетях других операторов взимается на основе информации, получаемой Группой от других операторов.

(v) Плата за роуминг, взимаемая с других операторов беспроводной связи

По абонентам, не являющимся абонентами Группы, но пользующимся ее сетями по договору о роуминге, Группа взимает с других операторов беспроводной связи поминутную плату. Группа отражает эти доходы в момент оказания услуг.

(vi) Дополнительные услуги

Дополнительные услуги в основном состоят из услуг по предоставлению сервиса третьих сторон, различных информационных услуг, передачи факсимильных и голосовых сообщений. При выставлении счетов конечным потребителям за услуги третьих сторон суммы, получаемые суммы, вычитаются из дохода.

(vii) Доходы будущих периодов

Авансовые платежи, получаемые за услуги связи, учитываются как доходы будущих периодов. Группа признает доход в момент оказания соответствующих услуг абонентам.

Комиссионные вознаграждения дилерам и дистрибьюторам

Компания продает часть карт мгновенной оплаты, сим-карт и мобильных телефонов через различных дистрибьюторов и дилеров. Компания выплачивает определенное вознаграждение дистрибьюторам и дилерам, исходя из объема проданных карт мгновенной оплаты, сим-карт и мобильных телефонов.

Вознаграждения работникам

Расходы на заработную плату, пенсионные отчисления, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и прочие вознаграждения начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Пенсионные выплаты

Группа не несет никаких расходов, связанных с выплатой пенсионных и прочих выходных пособий своим сотрудникам. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в государственные или частные пенсионные фонды. При выходе сотрудников на пенсию все выплаты осуществляются непосредственно пенсионными фондами.

Подходный налог

В данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности подходный налог отражен в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан, действующим или практически вступившим в силу на отчетную дату. Расходы по подходному налогу включают в себя текущие и отсроченные налоги и отражаются в прибыли или убытке за год, за исключением налогов, связанных с операциями, которые отражаются в учете в одном или разных периодах непосредственно в составе капитала или прочем совокупном доходе.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из государственного бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. При утверждении консолидированной финансовой отчетности до подачи соответствующих налоговых деклараций налогооблагаемая прибыль или убытки приводятся на основе оценочных показателей. Налоги, отличные от подходного налога, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный подходный налог начисляется методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов. Отложенные налоговые активы и обязательства могут быть зачтены только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отчетность по сегментам

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, выручка, прибыль или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, представляются в отчетности отдельно. Лицом, ответственным за принятие операционных решений, был определен первый руководитель Компании. Группа определила деятельность Группы как единый сегмент отчетности.

Изменения в представлении финансовой отчетности

При необходимости сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

-)В 2011 году руководство Группы изменило свой подход к учету расходов на комиссионные вознаграждения дистрибьюторам, связанные с реализацией карт мгновенной оплаты абонентам. Руководство считает, что дистрибьюторы выступают в качестве агента при продаже абонентам карт мгновенной оплаты, не принимая на себя риски и выгоды от права собственности на товары и услуги. Таким образом, комиссионные вознаграждения дистрибьюторам не должны вычитаться из дохода. Сравнительные данные были следующим образом откорректированы с тем, чтобы отразить изменение в представлении финансовой отчетности.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Влияние изменений классификации на

Отчет о совокупном доходе

	Влияние в 2010 г.	Влияние в 2009 г.
Увеличение выручки	3,199,920	3,258,696
Увеличение расходов по реализации и маркетингу	3,199,920	3,258,696
Изменение общего совокупного дохода за год	-	-

)В 2011 году руководство Группы изменило способ представления расходов, признаваемых в составе прибыли или убытка, перейдя с классификации по характеру расходов на классификацию по функции расходов в связи с тем, что руководство Группы считает, что представление расходов «по функции» лучше соответствует общепринятой практике в данной отрасли и обеспечивает более точную и надежную информацию о результатах финансовой деятельности Группы.

Финансовые инструменты

(i) Основные условия оценки

Финансовые инструменты Группы учитываются по амортизированной стоимости, как описано ниже.

Амортизированная стоимость - это стоимость, по которой финансовый инструмент оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы, плюс начисленный процент, минус резерв на обесценение. Начисленный процент включает амортизацию затрат по сделке, отсроченных при первоначальном признании, и премии или скидки на сумму погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Начисленные процентные доходы и расходы не раскрываются отдельно и включаются в балансовую стоимость соответствующей статьи консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента представляет собой метод распределения процентного дохода или расхода в течение соответствующего периода, позволяющий достижение постоянной периодической ставки процента (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость. Эффективная ставка процента представляет собой ставку, которая обеспечивает точное дисконтирование ожидаемой суммы будущих денежных выплат или поступлений (за исключением будущих кредитных убытков) вплоть до наступления срока погашения по данному финансовому инструменту, либо, когда это уместно, в течение более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

(ii) Классификация финансовых активов

Финансовые активы Группы включают займы и дебиторскую задолженность. Руководство определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании.

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Они включаются в краткосрочные активы, за исключением тех займов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после отчетной даты, которые классифицируются как долгосрочные активы. Займы и дебиторская задолженность Группы в консолидированном отчете о финансовом положении состоят из денежных средств, ограниченных в использовании (примечание 9), дебиторской задолженности покупателей и заказчиков (примечание 10), дебиторской задолженности связанных сторон (примечание 6) и денежных средств и их эквивалентов.

(iii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Группы представляют собой финансовые обязательства, которые учитываются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Группы в консолидированном отчете о финансовом положении включают задолженность поставщикам и подрядчикам и прочую финансовую задолженность (примечание 12) и кредиторскую задолженность связанным сторонам (примечание 6).

2 Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Самой оптимальной основой для определения справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток признается при первоначальном признании, если существует разница между ценой сделки и справедливой стоимостью, определенной путем сопоставления с другими доступными текущими рыночными сделками с тем же инструментом, либо с помощью методики оценки, использующей в качестве переменных только данные с существующих рынков.

(v) Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, когда а) финансовые активы выкуплены или срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу истек; или б) Группа передает договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу или заключила квалифицируемое соглашение о передаче актива, при котором Группа i) передает также значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением активом, или ii) не передает и не сохраняет за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением финансовым активом, но не сохраняет контроль над этим финансовым активом. Контроль сохранен, если контрагент не может продать такой актив в полном объеме не связанной с ней третьей стороне, не налагая дополнительных ограничений на процесс передачи.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов

Сроки полезной службы основных средств и нематериальных активов и нормы начисления износа и амортизации по ним определяются руководством. В основе оценок руководства лежит расчетный срок службы, в течение которого Группа планирует получать экономические выгоды от актива. Продолжительность этого срока может значительно меняться в зависимости от результатов научно-технической и инновационной деятельности и действий конкурентов в сфере высоких технологий и услуг сотовой связи. Балансовая стоимость активов, на которые особенно влияют профессиональные суждения (коммутеры и средства передачи), составила 51,300,430 тысяч тенге (примечание 7) на 31 декабря 2011 года (2010 г.: 56,187,383 тысячи тенге, 2009 г.: 60,974,576 тысяч тенге). Руководство увеличивает нормы начисления износа по тем объектам, сроки полезной службы которых оказываются меньше их ранее определенных сроков, а также полностью или частично списывает технически изношенные объекты, выбывающие в результате списания и продажи.

Руководство рассчитывает полезный срок службы лицензий на услуги связи, исходя из технологического развития и юридических условий лицензионных соглашений. Срок полезной службы лицензии GSM и 3G оценивается руководством в 15 лет.

Сроки полезной службы пересматриваются, по крайней мере, на каждую отчетную дату.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Классификация капитала

В соответствии с учредительным договором Компании участник Группы имеет право выйти из нее и потребовать выкупа его доли участия в уставном капитале Компании. По решению Общего собрания участников Компании стоимость выкупаемой доли оплачивается в денежной или натуральной форме (в виде финансовых и нефинансовых активов). Этот опцион продавца может указывать на наличие финансовых обязательств по долям участия участников в уставном капитале Компании в соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» ввиду того, что Компания имеет обязательство по выкупу собственных долевых инструментов. Определение формы оплаты выкупаемой доли участия (денежная или натуральная форма) входит в компетенцию Общего собрания участников. С точки зрения руководства Общее собрание участников выполняет двойную функцию, являясь высшим органом управления Компании и одновременно представляя интересы участников, отдельно от Группы. Руководство исходит из того, что Общее собрание участников является высшим органом управления Компании и, следовательно, Компания имеет право определять форму оплаты выкупаемой доли при принятии участником решения об исполнении опциона продавца. В свете этого руководство придерживается мнения, что доли участия участников в уставном капитале Компании не приводят к возникновению финансовых обязательств, поскольку Компания не имеет безусловного обязательства производить оплату в денежной форме или в виде иных финансовых активов. В соответствии с МСФО обязательства не отражаются по подлежащим исполнению контрактам на передачу нефинансовых активов в обмен на собственные акции Компании, если эти контракты не становятся обременительными. Таким образом, доли участников в данной консолидированной финансовой отчетности отражаются в составе собственного капитала.

В случае пересмотра принятой точки зрения и переоценки роли Общего собрания часть собственного капитала в сумме 120,252,458 тысяч тенге перейдет в категорию долгосрочных финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 года (2010 г.: 111,394,354 тысячи тенге, 2009 г.: 98,226,406 тысяч тенге).

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату руководство оценивает наличие признаков обесценения нефинансовых активов. При наличии признаков обесценения руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из величин справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его стоимости использования. Расчет стоимости использования требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Согласно учетной политике Группы, для оценки обесценения активы группируются по наименьшим группам, по которым имеются отдельные идентифицируемые денежные потоки (единица, генерирующая денежные потоки). Руководство считает такой единицей всю телекоммуникационную сеть. Лицензии и прочие нематериальные активы, включая лицензии WLL, не генерируют независимых денежных потоков и оцениваются на предмет обесценения вместе с соответствующими телекоммуникационными активами. На 31 декабря 2011 года общая балансовая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, составила 118,805,339 тысяч тенге (2010 г.: 107,309,922 тысячи тенге, 2009 г.: 100,191,794 тысячи тенге).

На 31 декабря 2011, 2010 и 2009 годов руководство провело анализ наличия признаков обесценения основных средств и нематериальных активов и пришло к выводу, что признаки обесценения на эти даты отсутствуют.

4 Новые учетные положения

Следующие новые стандарты и интерпретации МСФО вступили в силу для Группы с 1 января 2011 г.:

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. Пересмотр данного стандарты не оказал существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4 Новые учетные положения (продолжение)

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). Совершенствование стандартов представляет собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 (i) необходимо провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставлены рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указано, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), должно отражаться в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 разъясняет требования по представлению показателей и содержанию отчета об изменении капитала (данное изменение было принято Группой раньше при подготовке ее финансовой отчетности за прошлый год); пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Вышеуказанные изменения привели к раскрытию дополнительной или пересмотренной информации, но не оказали существенного влияния на оценку или признание операций и остатков, отраженных в настоящей финансовой отчетности.

Финансовое воздействие обеспечения, раскрытие которого необходимо в соответствии с изменениями к МСФО (IFRS) 7, представлено в данной финансовой отчетности путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) финансовых активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее ("активы с избыточным залоговым обеспечением") и (ii) финансовых активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры по повышению качества кредита меньше балансовой стоимости актива ("активы с недостаточным залоговым обеспечением").

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода. ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации эмиссии прав на приобретение акций, разъяснения в ПКИ 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную консолидированную финансовую отчетность.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

4 Новые учетные положения (продолжение)

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Его основные отличия от МСФО (IFRS) 39:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться через счет прибылей и убытков. Для остальных долевых инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли и убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого отдельного инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.
- Большинство требований в МСФО (IAS) 39 в части классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой.

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ 12 «Консолидация - компании специального назначения». В МСФО (IFRS) 10 изменено определение контроля таким образом, что при оценке наличия контроля применяются одни и те же критерии для всех компаний. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

4 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПККИ (SIC)13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количества видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты) применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. Данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, которые в настоящее время приведены в МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании". МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроль, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль, и детальные раскрытия информации в отношении долей в неконсолидируемых структурированных компаниях. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (FRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевого методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее консолидированной финансовой отчетности.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

4 Новые учетные положения (продолжение)

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от компаний разделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две группы по принципу возможности их потенциального переноса в будущем в состав прибыли или убытка. Предложенное название отчета, используемое в МСФО (IAS) 1, изменено на «отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Руководство Группы ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.

Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет воздействия на раскрытие информации, но не окажет воздействия на оценку и признание финансовых инструментов.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств - Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого изменения, его воздействие на Группу и сроки принятия данного изменения Группой.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устранившие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, ПКИ 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи», которая рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ в горнодобывающей отрасли, не окажут влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 Информация по сегментам

Группа определяет свою деятельность как единый сегмент отчетности.

Группа оказывает услуги мобильной связи в Казахстане. Группа определяет сегмент в соответствии с критериями, установленными МСФО (IFRS) 8, и исходя из способа регулярной проверки деятельности Группы высшим органом оперативного управления с целью анализа эффективности и распределения ресурсов между подразделениями Группы.

Высшим органом оперативного управления определен генеральный директор Компании, который анализирует внутренние отчеты Группы с целью оценки эффективности ее деятельности и распределения ресурсов. Основываясь на данные внутренние отчеты, руководство определило единый операционный сегмент, представляющий услуги мобильной связи.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

5 Информация по сегментам (продолжение)

В рамках сегмента все бизнес-компоненты демонстрируют следующие аналогичные экономические характеристики:

- предоставление услуг мобильной связи абонентам по предоплате;
- предоставление услуг мобильной связи кредитным абонентам и абонентам с авансовой оплатой.

Высший орган оперативного управления оценивает эффективность операционного сегмента на основе показателей выручки, EBITDA, EBIT и прибыли за год. Группа определяет EBITDA как прибыль до уплаты подоходного налога, финансовых доходов и расходов, износа и амортизации. Группа определяет EBIT как прибыль до уплаты налогов, финансовых доходов и финансовых расходов. Определение Группой EBITDA и EBIT может отличаться от определений данных терминов другими компаниями.

Для сегментного анализа используется та же учетная политика, что и для данной консолидированной финансовой отчетности (как описано в примечании 2).

Информация по отчетному сегменту за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., а также сверка прибыли или убытка отчетного сегмента за год приводится в таблице ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Выручка	178,786,235	152,487,858	130,352,031
EBITDA	105,794,130	87,933,444	70,588,000
Износ и амортизация	(22,895,904)	(19,579,427)	(16,810,157)
EBIT	82,898,226	68,354,017	53,777,833
Финансовые доходы	725,286	427,665	50,723
Финансовые расходы	-	-	-
Прибыль до уплаты подоходного налога	83,623,512	68,781,682	53,828,566
Прибыль за год	66,858,104	54,767,948	43,197,379

Выручка Группы от каждого вида услуг представлена в примечании 14. Вся выручка относится только к казахстанским клиентам.

Все долгосрочные активы, кроме финансовых инструментов и активов по отсроченному налогу, расположены в Республике Казахстан.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Конечной контролирующей стороной Группы является TeliaSonera (примечание 1). В группу TeliaSonera входят компании под общим контролем и ассоциированные компании ТелиаСонера.

Связанные стороны также включают компании под контролем или общим контролем правительства Республики Казахстан, которое контролирует Казахтелеком. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем государственным и частным компаниям: i) когда они не являются индивидуально значимыми; ii) если услуги сотовой связи предоставляются на стандартных условиях, доступных всем абонентам, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Дебиторская задолженность связанных сторон на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
	Взаимное подключение и трансмиссия	2,156,411	1,301,709	-
Казакхтелеком (владелец) Туркселл (владелец материнской компании)	Роуминг	10,536	8,644	32,584
Предприятия группы ТелиаСонера	Роуминг	29,837	25,645	29,664
Итого дебиторская задолженность связанных сторон		2,196,784	1,335,998	62,248

Дебиторская задолженность связанных сторон не является ни просроченной, ни обесценившейся. Дебиторская задолженность связанных сторон представляет собой задолженность за услуги роуминга. Данные компании не имеют кредитный рейтинг, но их надежность определяется Группой на основании многолетнего сотрудничества с ними. Данные компании представляют собой компании с хорошей кредитной историей. Руководство Группы считает, что текущая и не обесценившаяся задолженность связанных сторон в сумме 1,335,998 тысячи тенге будет полностью погашена в 2012 году.

Кредиторская задолженность связанным сторонам на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Fintur Holding B.V. (материнская компания)	Техническая поддержка Взаимное подключение и трансмиссия	349,724	301,603	301,132
Казакхтелеком (владелец) ТелиаСонера (конечная материнская компания)	Роуминг	831	-	282,827
Туркселл (владелец материнской компании)	Роуминг	6,229	3,404	4,811
Предприятия группы ТелиаСонера	Роуминг	6,138	10,465	29,188
	Роуминг	18,024	24,751	33,476
Итого кредиторская задолженность связанным сторонам		380,946	340,223	651,434

Ниже указаны статьи доходов по операциям со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 года 2009 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2011 г.	2010 г.	2009 г.
<i>Доходы</i>				
Казакхтелеком (владелец) Туркселл (владелец материнской компании)	Взимное подключение роуминг	4,448,717	3,439,684	3,967,630
Предприятия группы ТелиаСонера	роуминг	66,445	111,341	207,093
	роуминг	164,800	113,120	139,189
Итого доходы – связанные стороны		4,679,962	3,664,145	4,313,912

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи расходов по операциям со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2011 г.	2010 г.	2009 г.
<i>Операционные расходы</i>				
Казахтелеком (владелец)	Подсоединение к сетям и линии связи	6,254,613	6,214,405	5,367,038
Туркселл (владелец материнской компании)	Роуминг	168,097	168,746	265,163
Fintur Holding B.V. (материнская компания)	Техническая поддержка	66,045	73,733	305,351
ТелиаСонера (конечная материнская компания)	Роуминг	39,087	31,869	26,955
Предприятия группы ТелиаСонера	Роуминг	213,670	223,052	153,624
Итого расходы – связанные стороны		6,741,512	6,711,805	6,118,131

1 марта 1999 года Группа заключила договор с Казахтелекомом о взаимном подключении сетей («Договор о взаимном подключении сетей»). Казахтелеком выставляет Группе плату за исходящие местные и международные звонки на коммутируемую телефонную сеть общего пользования и транзитный трафик от сети Группы. Группа выставляет Казахтелекому плату за входящие звонки на сеть GSM от коммутируемой телефонной сети общего пользования и по международному и местному транзитному трафику, пропускаемому через оборудование Казахтелекома. Кроме того, Группа заключила контракты по трансмиссии с Казахтелекомом 26 февраля 1999 года и 18 января 2000 года, согласно которым Группа арендует международные цифровые каналы связи и цифровые каналы двухсторонней связи в Казахстане.

Срок действия контрактов составляет один год с даты подписания. Если ни одна из сторон не объявляет о своем намерении расторгнуть контракт за тридцать дней до даты истечения контракта, то он автоматически продлевается еще на один год. Расторжение контракта может произойти по прошествии тридцати дней с даты получения письменного уведомления одной из сторон.

Операционная деятельность Группы в значительной степени зависит от Казахтелекома, национального телекоммуникационного оператора. Большая часть каналов связи арендована Группой у Казахтелекома.

22 декабря 2010 года Группа подписала договор на телекоммуникационные услуги с Казахтелекомом («Договор»), а также дополнение к нему в декабре 2011 года. Согласно данному Договору Группа зафиксировала пропускную способность и годовые расходы на аренду каналов передачи данных и услуги сети IP VPN, за исключением международных каналов и каналов внутри одного населенного пункта до 2020 года. Договор является арендой без права досрочного прекращения до 31 декабря 2015 года (примечание 17).

Группа также заключила соглашения о роуминге с «Латвияс Мобилайс Телефонс СИА» (далее «Латвияс Мобилайс»), «Омнител Телекоммьюникэйшн Нетворкс» (далее «Омнител»), «Сонера Кэрриер Нетворкс Лтд.» (далее «Сонера Кэрриер»), «Сонера Корпорэйшн», «Телиа Мобайл АБ Финляндия» (далее «Телиа Мобайл») - дочерними компаниями «ТелиаСонера», «МегаФон» и «Эстониан Мобайл Телефон Компани» (далее «Эстониан Мобайл»), ассоциированными компаниями «ТелиаСонера», «Туркселл» и дочерними компаниями «Финтур»: «Азерселл Телеком Б.М.» (далее «Азерселл»), «Геоселл Лтд.» (далее «Геоселл»), «Молдселл Лтд.» (далее «Молдселл»), «Телиа Дания», «НетКом АСА» («Телиа НетКом Холдинг АС»), «ТОВ Астелит», «Индиго Таджикистан», «Коском» ООО, и «Спайс Непал Пвт. Лтд.» («Спайс Непал Пвт. Лтд.»), согласно которым эти компании получают доходы и несут определенные расходы. Поскольку такие доходы и расходы возникают непрерывно, непоплаченные остатки обычно погашаются посредством взаимозачета.

В январе 2003 года Группа заключила Соглашение об оказании технической и административной поддержки (далее «Соглашение ТАП») с Fintur. В соответствии с Соглашением ТАП Fintur оказывает Группе техническую и административную поддержку.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение руководству

Вознаграждение, выплачиваемое руководству за их услуги на постоянных должностях исполнительного руководства, состоит из предусмотренной договорами заработной платы, премии по результатам работы в зависимости от результатов финансово-хозяйственной деятельности Группы, опционов на акции и прочих компенсаций в виде возмещения расходов на аренду квартир со стороны Группы и материнских компаний. Общая сумма вознаграждения руководства, включенная в расходы на содержание персонала в отчете о совокупном доходе, составила 182,408 тысяч тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (2010 г.: 183,142 тысяч тенге, 2009 г.: 162,766 тысяч тенге). Директора, относящиеся к категории основного управленческого персонала, включают три должности в 2011, 2010 и 2009 г.

7 Основные средства

Ниже представлены изменения в балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля	Здания	Коммутаторы и средства передачи	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2009 г.	106,875	5,133,113	95,058,461	10,453,304	14,008,318	124,760,071
Накопленный износ	-	(798,402)	(33,015,692)	(5,576,520)	-	(39,390,614)
Балансовая стоимость на 1 января 2009 г.	106,875	4,334,711	62,042,769	4,876,784	14,008,318	85,369,457
Поступления	502,884	42,954	546,738	1,680,122	13,328,014	16,100,712
Перемещения	(1,901)	4,246,556	10,177,483	202,587	(14,624,725)	-
Выбытия	-	(12,612)	(164,837)	(40,635)	(249,440)	(467,524)
Износ	-	(572,653)	(11,627,577)	(2,078,944)	-	(14,279,174)
Стоимость на 31 декабря 2009 г.	607,858	9,841,656	104,204,887	12,730,830	12,462,167	139,847,398
Накопленный износ	-	(1,802,700)	(43,230,311)	(8,090,916)	-	(53,123,927)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	607,858	8,038,956	60,974,576	4,639,914	12,462,167	86,723,471
Поступления	46,520	2,844,225	378,477	2,177,989	13,798,197	19,245,408
Перемещения	1,077	577,696	8,937,642	444,262	(9,960,677)	-
Выбытия	-	(18,024)	(150,802)	(71,213)	-	(240,039)
Износ	-	(740,721)	(13,952,510)	(2,035,131)	-	(16,728,362)
Стоимость на 31 декабря 2010 г.	655,455	13,528,338	112,811,815	15,330,937	16,299,687	158,626,232
Накопленный износ	-	(2,826,206)	(56,624,432)	(10,175,116)	-	(69,625,754)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	655,455	10,702,132	56,187,383	5,155,821	16,299,687	89,000,478
Поступления	1,284,175	8,077,526	932,337	3,263,315	17,852,275	31,409,628
Перемещения	-	1,153,504	10,630,040	312,804	(12,096,348)	-
Выбытия	-	(21,572)	(91,723)	(16,954)	-	(130,249)
Износ	-	(791,828)	(16,357,607)	(2,758,774)	-	(19,908,209)
Стоимость на 31 декабря 2011 г.	1,939,630	22,646,420	123,271,626	18,715,928	22,055,614	188,629,218
Накопленный износ	-	(3,526,658)	(71,971,196)	(12,759,716)	-	(88,257,570)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	1,939,630	19,119,762	51,300,430	5,956,212	22,055,614	100,371,648

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

8 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Лицензии и права на GSM	Программное обеспечение и лицензионные права на программное обеспечение	Прочие телекоммуникационные лицензии	Прочие	Итого
Стоимость на 1 января 2009 г.	9,462,161	7,471,113	3,317,778	7,447	20,258,499
Накопленная амортизация	(4,034,823)	(2,568,142)	(95,426)	(4,060)	(6,702,451)
Балансовая стоимость на 1 января 2009 г.	5,427,338	4,902,971	3,222,352	3,387	13,556,048
Поступления	-	2,442,152	-	2,576	2,444,728
Выбытия (чистая сумма)	-	-	-	(1,470)	(1,470)
Амортизация	(1,022,778)	(1,175,943)	(331,778)	(484)	(2,530,983)
Стоимость на 31 декабря 2009 г.	9,462,161	9,907,750	3,317,778	6,575	22,694,264
Накопленная амортизация	(5,057,601)	(3,738,570)	(427,204)	(2,566)	(9,225,941)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	4,404,560	6,169,180	2,890,574	4,009	13,468,323
Поступления	5,000,000	2,699,560	-	-	7,699,560
Выбытия (чистая сумма)	-	(7,377)	-	-	(7,377)
Амортизация	(1,022,777)	(1,496,054)	(331,777)	(454)	(2,851,062)
Стоимость на 31 декабря 2010 г.	14,462,162	12,601,920	3,317,778	6,575	30,388,435
Накопленная амортизация	(6,080,379)	(5,236,611)	(758,981)	(3,020)	(12,078,991)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	8,381,783	7,365,309	2,558,797	3,555	18,309,444
Поступления	-	3,111,943	-	-	3,111,943
Перемещения	-	725	-	(725)	-
Выбытия (чистая сумма)	-	-	-	-	-
Амортизация	(1,081,649)	(1,574,141)	(331,778)	(128)	(2,987,696)
Стоимость на 31 декабря 2011 г.	14,462,162	15,739,232	3,317,778	3,998	33,523,170
Накопленная амортизация	(7,162,028)	(6,835,396)	(1,090,759)	(1,296)	(15,089,479)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	7,300,134	8,903,836	2,227,019	2,702	18,433,691

Первоначальная лицензия GSM (GSM-900) была выдана Государственным комитетом связи и информатизации Республики Казахстан за 4.5 миллиарда тенге сроком на 15 лет, начиная с июня 1998 года. 28 августа 2008 года Группа получила право на эксплуатацию сети GSM-1800, используя для этой цели выделенные полосы радиочастот в диапазоне 1800 МГц шириной полосы в 5 МГц (прием/передача), как дополнение к действующей лицензии GSM (примечание 1). Стоимость приобретения составила 2.5 миллиарда тенге. Приобретенные радиочастоты были капитализированы в качестве нематериальных активов в составе категории «Лицензии и права на GSM».

Группа приобрела две зарегистрированные, но не действующие компании ТОО «Ар-Телеком» (далее «Ар-Телеком») в 2007 году и ТОО «КТ-Телеком» (далее «КТ-Телеком») в 2008 году. Целью данного приобретения было получение бессрочных лицензий на услуги WLL и других лицензий на соответствующие услуги связи, принадлежащих Ар-Телеком и КТ-Телеком и дающих право на организацию сетей беспроводного радиодоступа и оказание услуг передачи данных на территории Республики Казахстан. Приобретение данных компаний в учете было признано как приобретение группы активов (лицензий), а не как приобретение бизнеса. Приобретенные лицензии вошли в категорию «прочие телекоммуникационные лицензии» в составе нематериальных активов. По оценке руководства срок полезной службы лицензий составит 10 лет.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

8 Нематериальные активы (продолжение)

25 декабря 2010 года Группа получила право на эксплуатацию сети стандарта 3G, используя для этой цели выделенные полосы радиочастот в диапазоне 1920-1980 МГц и 2110-2170 МГц шириной полосы в 20 МГц (прием/передача). Радиочастоты были предоставлены в форме дополнительного соглашения к существующей GSM лицензии. Стоимость приобретения составила 5 миллиард тенге.

9 Прочие долгосрочные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства, ограниченные в использовании	19,164	23,301	26,666
Итого финансовые активы	19,164	23,301	26,666
Авансы, выданные на приобретение основных средств	6,740,200	13,651,534	11,713,894
Авансы в рамках программы Kcell Express	-	516,492	1,644,169
Авансы, выданные на приобретение нематериальных активов	-	305,773	765,465
Итого прочие долгосрочные активы	6,759,364	14,497,100	14,150,194

10 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Дебиторская задолженность дистрибьюторов	5,324,152	2,373,271	1,933,279
Дебиторская задолженность абонентов	1,989,370	1,475,089	1,940,748
Дебиторская задолженность за взаимное подключение	1,789,144	1,364,120	1,009,348
Дебиторская задолженность операторов по услугам роуминга	540,696	-	759,294
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(669,224)	(752,338)	(548,792)
Итого финансовые активы	8,974,138	4,460,142	5,093,877
Предоплаты по налогам	1,023,630	2,162,472	2,411,856
Авансы поставщикам	3,380,910	1,736,138	2,709,106
Расходы будущих периодов	356,410	361,469	497,583
НДС к возмещению (чистый)	278,895	-	1,984,864
Прочая дебиторская задолженность	18,438	239,500	87,067
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	14,032,421	8,959,721	12,784,353

Группа подразделяет свою дебиторскую задолженность на четыре класса: дебиторская задолженность дистрибьюторов, дебиторская задолженность абонентов, дебиторская задолженность операторов по услугам роуминга и дебиторская задолженность за услуги взаимного подключения.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Тенге	8,433,442	4,460,142	4,334,570
Доллары США	540,696	-	758,565
Евро	-	-	742
Итого финансовые активы	8,974,138	4,460,142	5,093,877

Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков относится к дебиторской задолженности абонентов и дистрибьюторов. Ниже представлен анализ по срокам дебиторской задолженности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
<i>Не просроченная и не обесцененная</i>	8,374,522	4,157,954	4,157,631
<i>Просроченная, но не обесцененная</i>			
до 1 месяца	224,326	104,348	151,978
до 2 месяцев	127,137	42,856	25,926
до 3 месяцев	100,439	34,452	22,027
от 4 до 6 месяцев	73,172	66,645	66,697
более 6 месяцев	74,541	53,887	669,618
<i>Итого просроченная, но не обесцененная</i>	<i>599,615</i>	<i>302,188</i>	<i>936,246</i>
<i>Обесцененная</i>			
с задержкой платежа от 30 до 60 дней	6,692	2,256	19,093
с задержкой платежа от 60 до 90 дней	11,160	3,828	11,027
с задержкой платежа от 90 до 120 дней	6,483	5,828	12,810
с задержкой платежа от 120 до 150 дней	12,913	5,933	12,189
с задержкой платежа от 150 до 200 дней	14,849	8,368	34,965
с задержкой платежа более 200 дней	617,127	726,125	458,708
<i>Итого обесцененная задолженность</i>	<i>669,224</i>	<i>752,338</i>	<i>548,792</i>
<i>Резерв на обесценение</i>	<i>(669,224)</i>	<i>(752,338)</i>	<i>(548,792)</i>
Итого финансовые активы	8,974,138	4,460,142	5,093,877

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, являются ее просроченный статус и возвратность. На основании этого выше Группой представлен анализ по срокам дебиторской задолженности. Обесценение дебиторской задолженности было рассчитано, исходя из просроченности данной дебиторской задолженности.

Не просроченная и не обесцененная задолженность представляет собой задолженность компаний и абонентов, не имеющих кредитный рейтинг, но их надежность определяется Группой на основании многолетнего сотрудничества с ними. Данные компании представляют собой компании с хорошей кредитной историей. Руководство Компании считает, что не просроченная и не обесцененная дебиторская задолженность в сумме 8,374,522 тысячи тенге будет полностью погашена в 2012 году.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

10 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Сверка изменений резерва под обесценение финансовых активов:

В тысячах казахстанских тенге

На 31 декабря 2008 г.	478,808
Начислено за год	159,965
Задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(89,981)
На 31 декабря 2009 г.	548,792
Начислено за год	321,528
Задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(117,982)
На 31 декабря 2010 г.	752,338
Начислено за год	268,785
Задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(351,899)
На 31 декабря 2011 г.	669,224

11 Уставный капитал

В соответствии с Уставом состав учредителей Компании по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. включает следующие компании:

Fintur	51 процент
Казакхтелеком	49 процентов

Дивиденды, объявленные к выплате и выплаченные в течение 2009, 2010 и 2011 годов, составляют:

В тысячах казахстанских тенге

Дивиденды к выплате на 31 декабря 2008 г.	9,570,000
Дивиденды, объявленные в течение года	36,000,000
Дивиденды, выплаченные в течение года	(29,570,000)
Зачет с дебиторской задолженностью от Казакхтелекома (примечание 6)	(5,193,957)
Дивиденды к выплате на 31 декабря 2009 г.	10,806,043
Дивиденды, объявленные в течение года	41,600,000
Дивиденды, выплаченные в течение года	(52,406,043)
Дивиденды к выплате на 31 декабря 2010 г.	-
Дивиденды, объявленные в течение года	58,000,000
Дивиденды, выплаченные в течение года	(58,000,000)
Дивиденды к выплате на 31 декабря 2011 г.	-

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

12 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Торговая кредиторская задолженность	9,283,506	10,283,704	7,313,542
Дивиденды к выплате	-	-	10,806,043
Итого финансовые обязательства	9,283,506	10,283,704	18,119,585
Начисленные премии работникам	2,411,223	2,249,933	1,139,127
Прочая кредиторская задолженность	38,873	166,363	431,541
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	11,733,602	12,700,000	19,690,253

Торговая и прочая кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Тенге	7,419,896	6,728,438	17,373,927
Доллары США	1,737,797	3,544,018	585,874
Евро	125,813	11,248	159,784
Итого финансовые обязательства	9,283,506	10,283,704	18,119,585

13 Доходы будущих периодов

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Доходы будущих периодов от абонентов по предоплате	2,852,044	Error! Unknown document property name. Error! Unknown document property name.	3,188,357
Доходы будущих периодов от абонентов с авансовой оплатой	4,331,827	Error! Unknown document property name.	2,563,465
Итого доходы будущих периодов	7,183,871	7,194,598	5,751,822

14 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011 г.	2010 г. (пересчитано)	2009 г. (пересчитано)
Услуги голосовой связи	146,076,600	131,185,071	112,938,898
Дополнительные услуги	14,531,776	13,789,901	13,506,436
Услуги передачи данных	14,063,721	6,946,141	3,032,731
Прочие виды доходов	4,114,138	566,745	873,966
Итого выручка	178,786,235	152,487,858	130,352,031

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

15 Классификация расходов по характеру

Операционные расходы, представленные в отчете о совокупном доходе, классифицированы по следующим функциям: «Себестоимость реализации», «Расходы по реализации и маркетингу» и «Общие и административные расходы». Общие доходы по всем функциям были классифицированы по характеру следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011 г.	2010 г. (пересчитано)	2009 г. (пересчитано)
Оплата за подключение к сетям и сопутствующие расходы	20,301,197	17,094,596	16,571,226
Расходы на техническое обслуживание сети	9,400,289	9,884,204	9,599,211
Аренда трансмиссии	7,767,549	7,497,926	6,414,752
Плата за использование частот и налоги, кроме подоходного	5,785,612	4,940,698	4,247,546
Стоимость реализации сим-карт, карт мгновенной оплаты, стартовых пакетов и мобильных телефонов	5,735,296	1,545,323	1,303,502
Комиссионные вознаграждения дилерам и дистрибьюторам, и расходы на рекламу	12,992,203	12,448,351	11,669,529
Расходы на персонал	6,977,131	6,885,020	5,780,267
Прочие	3,806,111	4,388,215	4,101,370
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	22,895,904	19,579,427	16,810,157
Итого расходы	95,661,292	84,263,760	76,497,560

Амортизация и износ были классифицированы по функциям следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011 г.	2010 г. (пересчитано)	2009 г. (пересчитано)
Себестоимость реализации	19,907,408	17,040,530	14,568,037
Общие и административные расходы	2,988,496	2,538,897	2,242,120
Итого износ основных средств и амортизация нематериальных активов	22,895,904	19,579,427	16,810,157

16 Налоги

Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Текущий подоходный налог	16,860,806	13,922,985	9,214,672
Отложенный подоходный налог	(95,398)	90,749	1,416,515
Итого расходы по подоходному налогу	16,765,408	14,013,734	10,631,187

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

16 Налоги (продолжение)

Ниже представлена сверка между расчетными и фактическими расходами по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Прибыль по МСФО до налогообложения	68,781,682	68,781,682	53,828,566
Теоретический расход по налогу по ставке 20% (2010 и 2009 гг.: 20%)	16,724,702	13,756,336	10,765,713
Невычитаемые расходы	40,706	126,703	406,752
Эффект изменения налоговых ставок	-	130,695	705,551
Корректировка подоходного налога за предыдущие годы	-	-	(1,246,829)
Расходы по подоходному налогу за год	16,765,408	14,013,734	10,631,187

В 2008-2009 годах в налоговом кодексе произошли изменения, направленные на постепенное снижение ставок корпоративного подоходного налога, НДС и прочих налогов после 2013 года. Тем не менее, в ноябре 2010 года Правительство аннулировало данные изменения. Эффект изменения налоговых ставок отражает данные изменения в налоговом кодексе.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Казахстан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в бухгалтерском учете и их налоговой базой. Налоговое влияние изменений временных разниц представлено ниже и отражено согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2010 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Доходы будущих периодов	919,658	(40,031)	879,627
Прочее	399,835	(53,598)	346,237
Валовый актив по отсроченному налогу	1,319,493	(93,629)	1,225,864
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	5,176,048	(142,952)	5,033,096
Нематериальные активы	229,777	(46,075)	183,702
Валовое обязательство по отсроченному налогу	5,405,825	(189,027)	5,216,798
Минус: зачет с активами по отсроченному налогу	(1,319,493)	93,629	(1,225,864)
Признанное обязательство по отсроченному налогу (чистое)	4,086,332	(95,398)	3,990,934

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

16 Налоги (продолжение)

Ниже представлены сравнительные изменения за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2009 г.	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Доходы будущих периодов	637,670	281,988	919,658
Прочее	-	399,835	399,835
Валовый актив по отсроченному налогу	637,670	681,823	1,319,493
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	4,535,360	640,688	5,176,048
Нематериальные активы	97,893	131,884	229,777
Валовое обязательство по отсроченному налогу	4,633,253	772,572	5,405,825
Минус: зачет с активами по отсроченному налогу	(637,670)	(681,823)	(1,319,493)
Признанное обязательство по отсроченному налогу (чистое)	3,995,583	90,749	4,086,332

Ниже представлены сравнительные изменения за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 декабря 2008	Отнесено на счет прибылей или убытков	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Доходы будущих периодов	902,527	(264,857)	637,670
Валовый актив по отсроченному налогу	902,527	(264,857)	637,670
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	3,322,698	1,212,662	4,535,360
Нематериальные активы	158,897	(61,004)	97,893
Валовое обязательство по отсроченному налогу	3,481,595	1,151,658	4,633,253
Минус: зачет с активами по отсроченному налогу	(902,527)	264,857	(637,670)
Признанное обязательство по отсроченному налогу (чистое)	2,579,068	1,416,515	3,995,583

По состоянию на 31 декабря 2011 года ожидается, что актив по отложенному налогу в размере 1,031,709 тысяч тенге и обязательство по отложенному налогу в размере 1,625,688 тысяч тенге будут погашены в течение 12 месяцев (2010 г.: 1,220,517 тысяч тенге и 1,592,263 тысячи тенге; 2009 г.: 637,671 тысяч тенге и 2,101,082 тысяч тенге, соответственно).

17 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Политическая и экономическая ситуация в Республике Казахстан

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять особенности, присущие развивающимся рынкам. В числе прочих, к таким особенностям относятся отсутствие свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низкий уровень ликвидности долевых и долговых ценных бумаг на рынках.

Кроме того, сектор телекоммуникационных услуг в Казахстане подвержен влиянию политических, законодательных, финансовых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. Перспективы будущей экономической стабильности Республики Казахстан в большей степени зависят от эффективности предпринимаемых правительством экономических мер, а также изменений в законодательной, регуляторной и политической системах, находящихся вне контроля Группы.

На финансовое состояние и будущую деятельность Группы могут негативно повлиять продолжающиеся экономические затруднения, характерные для развивающейся страны. Руководство Группы не может предвидеть ни масштабы, ни продолжительность экономических затруднений, или определить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную консолидированную финансовую отчетность.

Судебные разбирательства

Группа участвует в определенных судебных разбирательствах, возникающих в ходе обычной деятельности. По мнению руководства в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или прочих неурегулированных претензий, результаты которых могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Группы.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Группы может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Группы могут быть оспорены налоговыми органами, и Группе могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые периоды открыты для ретроспективной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет.

Руководство Группы уверено в правильности своей интерпретации положений законодательства и в обоснованности позиций Группы в вопросах налогового, валютного и таможенного законодательства. Соответственно, на 31 декабря 2011 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам не начислялись (2010 г.: ноль; 2009 г.: ноль).

Расследования государственных органов

В течение 2010 года различные государственные органы провели ряд расследований в отношении Компании, нацеленных на снижение тарифов Компании на роуминг и отмену порогового значения по роумингу:

i) Расследования в отношении порогового значения по роумингу

В 2010 году Агентства Республики Казахстан по защите конкуренции (далее «Агентство») провело расследование в отношении Компании, связанному с предполагаемым нарушением антимонопольного законодательства операторами GSM в странах СНГ.

3 июля 2010 года на основе соответствующего заключения Агентство обратилось в административный суд с обвинением Компании в ущемлении прав потребителей посредством установления порогового значения минимального баланса абонентов для доступа к услугам роуминга.

Исковая сумма штрафа составила 15,783,472 тысячи тенге, рассчитанная как 10% от общей суммы доходов Компании, полученных с 1 января 2009 года по 31 марта 2010 года.

После нескольких исков и встречных исков, поданных в течение 2010 года, Компания смогла защитить свою позицию, и заключение Агентства было отменено решением кассационного суда, имеющим незамедлительную юридическую силу.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

17 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Агентство обратилось с иском в высшую судебную инстанцию, и в августе 2011 года Верховный суд вернул дело в суд первой инстанции на дорасследование.

Компания считает, что она сможет защитить свою позицию, так как по ее мнению установление такого порогового значения в отношении абонентов по предоплате соответствует рыночным условиям и не выражает доминирующего положения Компании. Руководство Компании считает, что действующее законодательство не содержит каких-либо ограничений по установлению пороговых значений для доступа к услугам роуминга. Соответственно, резервы не были начислены в данной консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2011 года (2010 г.: ноль, 2009 г.: ноль).

ii) Расследование тарифов на роуминг

Агентство также провело проверку тарифов Компании на роуминг за период с 1 января 2009 года по 31 марта 2010 года. По результатам проверки в ноябре 2010 года Агентство выпустило протокол об административных правонарушениях, утверждая, что Компания злоупотребляет доминирующим положением посредством установления завышенных тарифов на роуминг для российских абонентов. Агентство подало заявление в административный суд для возбуждения административного дела.

Сумма иска составляла 15,783,472 тысячи тенге, рассчитанная как 10% от общей суммы выручки Компании, полученной за период проверки, плюс выручка от услуг роуминга за 2009 год в сумме 2,554,940 тысяч тенге.

После ряда исков и встречных исков, выдвинутых в течение 2010 года, Компания смогла отстоять свою позицию, и заключение Агентства было аннулировано решением кассационного суда, имеющим незамедлительную юридическую силу.

В феврале 2011 года суд первой инстанции принял решение в пользу Группы в отношении расследования тарифов на роуминг. Агентство обратилось с иском в суд высшей инстанции, и в январе 2012 года Верховный суд вернул дело в суд первой инстанции на дорасследование.

Компания считает, что она не нарушала законодательство и положения в отношении тарифов на роуминг. Компания постоянно снижает тарифы на роуминг и принимает прочие меры в отношении данного вопроса. Руководство уверено, что позиция Компании будет в полной мере поддержана. Соответственно, резервы не были начислены в данной консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2011 года (2010 г.: ноль, 2009 г.: ноль).

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имела договорные обязательства капитального характера по приобретению основных средств на общую сумму 2,608,078 тысяч тенге (2010 г.: 7,619,384 тысяч тенге, 2009 г.: 9,096 тысяч тенге), в основном относящиеся к приобретению телекоммуникационного оборудования у компаний Ericsson и ZTE Corporation.

Аренда без права досрочного прекращения

Для тех случаев, когда Группа выступает в качестве арендатора, в таблице ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по договорам аренды без права досрочного прекращения:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Не более 1 года	4,162,000	4,000,000	-
От 1 года до 2 лет	4,200,000	4,000,000	-
От 2 до 3 лет	4,300,000	4,000,000	-
Более 3 лет	4,300,000	-	-
Итого аренда без права досрочного прекращения	16,962,000	12,000,000	-

Аренда без права досрочного прекращения представлена договором на телекоммуникационные услуги с Казахтелекомом в отношении аренды каналов передачи данных и сети IP VPN (примечание 6).

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

17 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Текущая нестабильность мировых финансовых рынков

Продолжающийся глобальный кризис ликвидности, который начался в середине 2007 года, привел, среди прочего, к более низкому уровню финансирования рынков капитала и ликвидности в банковском секторе и, в некоторых случаях, более высоким ставкам межбанковского заимствования и очень высокому уровню волатильности на фондовых рынках. Неопределенность глобальных финансовых рынков также привела к неплатежеспособности некоторых банков и к необходимости применения мер по их поддержке в США, Западной Европе, России, Казахстане и других регионах. Несомненно, становится очевидным, что на сегодня невозможно оценить полное влияние продолжающегося финансового кризиса или обеспечить абсолютную защиту от его последствий. Объем финансирования значительно уменьшился с августа 2008 в целом в экономике.

Ситуация с низкой ликвидностью может также повлиять на дебиторов Группы, что, в свою очередь, может отразиться на их способности погашать свою задолженность. Ухудшающиеся операционные условия дебиторов могут также повлиять на прогнозы денежных потоков и оценку снижения стоимости финансовых и нефинансовых активов со стороны руководства. Используя существующую информацию, руководство считает, что оно должным образом отразило измененные оценки ожидаемых денежных потоков в его оценке снижения стоимости.

Руководство не имеет возможности надежно оценить влияние на финансовое положение Группы любых прочих возможных ухудшений ликвидности финансовых рынков и их возросшей нестабильности. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы в сложившихся обстоятельствах.

18 Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Деятельность Группы сопряжена с различными финансовыми рисками: рыночным риском (включая валютный риск), риском ликвидности и кредитным риском. Общая программа Группы по управлению рисками исходит из непредсказуемости финансовых рынков и призвана минимизировать потенциальное негативное влияние на финансовые результаты Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования таких рисков.

Управление рисками осуществляется руководством в соответствии с политикой, утвержденной Правлением. Правление дает письменные указания как по общим вопросам управления рисками, так и по специфическим рискам, таким как валютный риск, процентный риск и кредитный риск.

Кредитный риск

Деятельность Группы подвержена влиянию кредитного риска, представляющего собой риск того, что одна сторона финансового инструмента приведет к возникновению убытков у другой стороны в результате неспособности выполнения обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи услуг Группы на условиях кредита и прочих операций с контрагентами, приводящими к возникновению финансовых активов.

Ниже представлена максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты		1,352,996	5,244,869	1,533,607
Торговая дебиторская задолженность	10	8,974,138	4,460,142	5,093,877
Дебиторская задолженность связанных сторон	6	2,196,784	1,335,998	62,248
Денежные средства, ограниченные в использовании	9	19,164	23,301	26,666
Итого максимальная подверженность кредитному риску		12,543,082	12,543,082	6,716,398

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа имеет политику для обеспечения уверенности в том, что реализация товаров и услуг осуществляется клиентам и дистрибьюторам с соответствующей кредитной историей. Если корпоративные клиенты имеют независимые рейтинги, то используются эти рейтинги. В противном случае, при отсутствии независимого рейтинга, функция контроля рисков оценивает кредитное качество клиента, принимая во внимание его финансовое положение, прошлый опыт и прочие факторы. Руководство Группы проводит проверку анализа по срокам непогашенной дебиторской задолженности и принимает меры в отношении просроченных остатков. Клиенты, не погасившие свои обязательства за предоставленные услуги мобильной связи, отключаются от сети до погашения долга. Руководство представляет анализ по срокам и прочую информацию о кредитном риске в примечании 10. Балансовая стоимость дебиторской задолженности, за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет значительной концентрации кредитного риска, поскольку портфель клиентов диверсифицирован между большим количеством клиентов, как физических лиц, так и компаний. Хотя на погашение дебиторской задолженности могут повлиять экономические факторы, руководство уверено, что у Группы не существует значительного риска убытков свыше уже сформированного резерва.

Группа размещает вклады в ряде банков, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Группа сотрудничает только с теми банками в Казахстане, которые имеют наивысшие кредитные рейтинги. Группа периодически рассматривает кредитные рейтинги этих банков, с целью уменьшения кредитных рисков. Так как Республика Казахстан продолжает демонстрировать некоторые характеристики развивающихся рынков, определенные риски присущие стране, также присущи и банкам, где Группа разместила денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты в конце отчетного периода.

Валютный риск

Основная часть операций Группы по закупке основных средств и товарно-материальных запасов, а также некоторая часть услуг, таких как роуминг, выражена в долларах США. Таким образом, основная концентрация валютного риска связана с изменением курса доллара США по отношению к тенге. Руководство не хеджирует свои валютные риски ввиду неактивного рынка финансовых инструментов в Республике Казахстан.

4 февраля 2009 года Национальный Банк Республики Казахстан прекратил поддержку обменного курса тенге в отношении иностранных валют. Тенге ослаб на 25% по отношению к доллару США и заключительный обменный курс KASE на эту дату составил 150.03 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2008 г.: 120.77 тенге за 1 доллар США).

На 31 декабря 2011 года, если бы доллар США ослаб/укрепился на 10% по отношению к тенге, при неизменности всех прочих переменных, то сумма прибыли после налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была бы меньше/больше на 81,779 тысяч тенге (2010 г.: больше/меньше на 270,949 тысяч тенге; 2009 г.: больше/меньше на 6,997 тысяч тенге), в основном в результате прибыли/убытков от курсовой разницы при переводе остатков денежных средств на счетах в банках, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, выраженных в долларах США. Прибыль менее чувствительна к изменениям обменного курса доллара США к тенге на 31 декабря 2011 года, чем на 31 декабря 2010 года, в силу уменьшения суммы кредиторской задолженности, выраженной в долларах США, в 2011 году. Прибыль более чувствительна к изменениям обменного курса доллара США к тенге на 31 декабря 2010 года, чем на 31 декабря 2009 года, в силу увеличения суммы кредиторской задолженности, выраженной в долларах США, в 2010 году.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.**

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость

Поскольку Группа не имеет значительных процентных обязательств, ее доход и денежные средства по операционной деятельности практически не зависят от изменений рыночных процентных ставок. На 31 декабря 2011 года у Группы нет активов и обязательств, по которым начисляются плавающие проценты.

Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств. В связи с динамичностью деятельности, финансовый отдел Группы стремится поддерживать гибкость финансирования в целях обеспечения достаточных денежных средств.

В таблице ниже показаны финансовые обязательства на 31 декабря 2011 года по оставшимся договорным срокам погашения. Суммы, раскрытые в таблице обязательств по срокам погашения, являются договорными недисконтированными потоками денежных средств. Когда сумма кредиторской задолженности не фиксированная, то раскрываемая сумма определяется со ссылкой на условия, существующие на отчетную дату. Платежи в иностранной валюте переводятся с использованием обменного курса, установленного на отчетную дату.

Ниже представлен анализ сроков погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
Обязательства				
Торговая кредиторская задолженность	7,426,804	1,671,031	185,671	9,283,506
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	380,946	-	-	380,946
Итого будущие платежи	7,807,750	1,671,031	185,671	9,664,452

Ниже представлен сравнительный анализ погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2010 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
Обязательства				
Торговая кредиторская задолженность	9,052,706	388,017	842,981	10,283,704
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	340,223	-	-	340,223
Итого будущие платежи	9,392,929	388,017	842,981	10,623,927

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлен сравнительный анализ погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2009 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
Обязательства				
Дивиденды к выплате	-	3,873,828	6,932,215	10,806,043
Торговая кредиторская задолженность	6,567,736	745,806	-	7,313,542
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	651,434	-	-	651,434
Итого будущие платежи	7,219,170	4,619,634	6,932,215	18,771,019

Управление капиталом

Задача Группы в области управления капиталом заключается в сохранении способности Группы осуществлять свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности с целью обеспечения прибыли для учредителей и выгод для прочих заинтересованных лиц, а также оптимальной структуры капитала с целью снижения стоимости капитала. В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, прибыль на капитал акционеров, выпускать новый капитал и продавать активы для снижения заемного капитала.

19 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся в наличии рыночной информации и соответствующих методик оценки. Тем не менее, необходимы суждения для интерпретации рыночной информации для определения оценочной справедливой стоимости. Республика Казахстан продолжает характеризоваться некоторыми признаками развивающейся страны и экономические условия продолжают ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать неточные условия операций по сделке, таким образом не представляя справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство использовало всю имеющуюся в наличии информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемая ставка дисконтирования зависит от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности и дебиторской задолженности связанных сторон приблизительно равна их справедливой стоимости в силу их краткосрочного характера.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, по которым отсутствуют рыночные котировки, основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Балансовая стоимость кредиторской задолженности, дивидендов к выплате и кредиторской задолженности связанным сторонам приблизительно равна их справедливой стоимости в силу их краткосрочного характера.

20 События после окончания отчетного периода

25 января 2012 года Компания объявила дивиденды на сумму 70,863,538 тысяч тенге. Дивиденды были распределены между участниками в 2012 году в соответствии с их долями участия на дату объявления дивидендов.

ТОО «GSM КАЗАХСТАН ОАО «КАЗАХТЕЛЕКОМ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

После получения всех необходимых разрешений от государственных органов 1 февраля 2012 года Sonera B.V. приобрела у Казахтелекома 49% долю участия в Компании в соответствии с Меморандумом о взаимопонимании, подписанным между TeliaSonera и Казахтелекомом. После заключения данной сделки владельцами Компании стали Fintur (51%) и Sonera B.V. (49%). Владельцами Fintur являются TeliaSonera (58.55%) и Turkcell (41.45%) (примечание 1).



**МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность»
Промежуточная консолидированная
финансовая отчетность и
Отчет об обзоре промежуточной консолидированной
финансовой отчетности**

30 сентября 2012 года

Содержание

ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ	F-45
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.....	F-46
Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении.....	F-46
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе	F-47
Промежуточный консолидированный отчет об изменении капитала	F-48
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств.....	F-49
Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности	
1 Группа и её основная деятельность	F-50
2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	F-51
3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	F-58
4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета.....	F-59
5 Информация по сегментам.....	F-62
6 Расчеты и операции со связанными сторонами	F-63
7 Основные средства	F-67
8 Нематериальные активы	F-68
9 Прочие внеоборотные активы	F-70
10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	F-70
11 Акционерный капитал.....	F-72
12 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	F-73
13 Кредиты и займы	F-74
14 Доходы будущих периодов.....	F-74
15 Выручка	F-75
16 Классификация расходов по характеру	F-75
17 Налоги.....	F-76
18 Условные и договорные обязательства	F-78
19 Управление финансовыми рисками	F-82
20 Справедливая стоимость финансовых инструментов	F-85
21 События после отчетной даты.....	F-86



ОТЧЕТ ОБ ОБЗОРЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Совету директоров и акционерам АО «Кселл»

Введение

Мы провели обзор прилагаемого консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Кселл» и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 сентября 2012 года и 31 декабря 2011 года, а также промежуточных консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся на 30 сентября 2012 года и 30 сентября 2011 года, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности. Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша обязанность заключается в представлении отчета по данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основе нашего обзора.

Сфера обзора

Мы провели наш обзор в соответствии с Международным стандартом по проектам обзора 2410 «Обзор промежуточной финансовой отчетности, проведенный независимым аудитором предприятия». Обзор промежуточной консолидированной финансовой отчетности включает проведение опросов, в основном лиц, ответственных за финансовые и учетные вопросы, и применение аналитических и прочих процедур проверки. По своему масштабу обзор значительно меньше, чем аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами по аудиту, и соответственно, не позволяет нам получить доказательства того, что нам стало известно о всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе проведения аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторского заключения.

Заключение

Исходя из проведенного нами обзора, мы не имеем оснований считать, что прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность не представляет достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Группы по состоянию на 30 сентября 2012 года и 31 декабря 2011 года, и результаты ее финансовой деятельности и движение ее денежных средств за девять месяцев, закончившихся на 30 сентября 2012 года и 30 сентября 2011 года, в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Алматы, Казахстан
25 октября 2012 года

АО «КСЕЛЛ»

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	30 сентября 2012 года Не аудировано	31 декабря 2011 года Аудировано
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	105,346,503	100,371,648
Нематериальные активы	8	17,587,192	18,433,691
Прочие внеоборотные активы	9	6,028,238	6,759,364
Итого внеоборотные активы		128,961,933	125,564,703
Оборотные активы			
Запасы		962,016	1,836,256
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10	16,041,611	14,032,421
Дебиторская задолженность связанных сторон	6	23,634	2,196,784
Денежные средства и их эквиваленты		1,077,277	1,352,996
Итого оборотные активы		18,104,538	19,418,457
ИТОГО АКТИВЫ		147,066,471	144,983,160
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал / Уставный капитал	11	33,800,000	3,914,895
Нераспределенная прибыль		16,647,501	116,337,563
ИТОГО КАПИТАЛ		50,447,501	120,252,458
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	17	4,032,489	3,990,934
Прочие долгосрочные обязательства		494,881	494,881
Итого долгосрочные обязательства		4,527,370	4,485,815
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	12	80,232,282	11,733,602
Задолженность перед связанными сторонами	6	315,797	380,946
Займы	13	4,999,000	-
Доходы будущих периодов	14	5,916,050	7,183,871
Налоги к уплате		628,471	946,468
Итого краткосрочные обязательства		92,091,600	20,244,887
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		96,618,970	24,730,702
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		147,066,471	144,983,160

Утверждено для выпуска и подписано от имени руководства 25 октября 2012 года.

Вейсел Арал
Главный исполнительный директор

Бауржан Аязбаев
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 40 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

АО «КСЕЛЛ»

Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	Десять месяцев, закончившиеся	
		30 сентября 2012 года Неаудировано	30 сентября 2011 года Неаудировано
Выручка	15	133,103,536	131,632,197
Себестоимость продаж	16	(55,604,048)	(48,810,698)
Валовая прибыль		77,499,488	82,821,499
Расходы по реализации и маркетингу	16	(12,107,750)	(13,079,208)
Общие и административные расходы	16	(8,082,826)	(7,660,335)
Прочие операционные доходы		371,642	24,666
Прочие операционные расходы		(82,579)	(123,991)
Операционная прибыль		57,597,975	61,982,631
Финансовые доходы		103,983	663,060
Финансовые расходы		(18,813)	-
Прибыль до налогообложения		57,683,145	62,645,691
Расходы по подоходному налогу	17	(11,610,663)	(12,385,289)
Прибыль за период		46,072,482	50,260,402
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за период		46,072,482	50,260,402
Базовая и разводненная прибыль / (убыток) на обыкновенную акцию, рассчитанная на основе прибыли/ (убытка) от непрерывной деятельности, причитающейся акционерам Компании (в казахстанских тенге)	11	230.36	251.30

Прибыль и общая сумма совокупного дохода за оба промежуточных периода полностью причитаются владельцам Компании.

АО «КСЕЛЛ»

Промежуточный консолидированный отчет об изменении капитала

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Уставный / Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2011 года	3,914,895	107,479,459	111,394,354
Итого совокупный доход за период	-	50,260,402	50,260,402
Дивиденды объявленные (примечание 11)	-	(28,000,000)	(28,000,000)
Остаток на 30 сентября 2011 года (не аудировано)	3,914,895	129,739,861	133,654,756
Остаток на 1 января 2012 года	3,914,895	116,337,563	120,252,458
Итого совокупный доход за период	-	46,072,482	46,072,482
Перерегистрация из ТОО в АО (примечания 1, 11)	29,885,105	(29,885,105)	-
Дивиденды объявленные (примечание 11)	-	(115,877,439)	(115,877,439)
Остаток на 30 сентября 2012 года (не аудировано)	3,914,895000	16,647,501	50,447,501

АО «КСЕЛЛ»

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств

В тысячах казахстанских тенге	Прим.	Десять месяцев, закончившиеся	
		в сентябре 2012 года Неаудировано	в сентябре 2011 года Неаудировано
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Чистые доходы		46,072,482	50,260,402
С корректировкой на:			
Износ основных средств	7	13,879,689	14,632,657
Амортизация нематериальных активов	8	3,025,766	2,361,076
Подоходный налог	17	(677,451)	116,663
Обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	10	161,996	168,931
Убытки за вычетом дохода от выбытия основных средств и нематериальных активов		60,855	15,905
		62,523,337	67,555,634
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность		(1,478,262)	(3,700,781)
Предоплаты по программе KCell Express		-	404,540
Дебиторская задолженность связанных сторон		2,173,150	(1,424,391)
Запасы		874,240	199,247
Налоги к уплате		(291,915)	878,694
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность		737,441	(185,844)
Задолженность перед связанными сторонами		(65,149)	117,998
Доходы будущих периодов		(1,267,821)	(1,376,849)
Денежные средства с ограничением по снятию		(506,182)	4,287
		62,698,839	62,472,535
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(17,624,103)	(18,487,272)
Приобретение нематериальных активов		(2,233,255)	(1,298,899)
		(19,857,358)	(19,786,171)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	13	4,999,000	-
Дивиденды, уплаченные акционерам Компании	11	(48,116,200)	(21,000,000)
		(43,117,200)	(21,000,000)
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов		(275,719)	21,686,364
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1,352,996	5,244,869
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		1,077,277	26,931,233

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 40 являются неотъемлемой частью данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности

1 Группа и её основная деятельность

Данная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «МСФО 34») за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2012 года, для АО «Кселл» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемые как «Группа»).

Компания является дочерней компанией «Финтур Холдингз Б.В.», образованной для проектирования, монтажа и эксплуатации сети сотовой связи в Республике Казахстан с использованием стандарта GSM (Глобальная Система Мобильной Связи). Компания образована в форме товарищества с ограниченной ответственностью 1 июня 1998 года с кратким названием ТОО «GSM Казахстан». Как изложено в примечании 11, до 2 февраля 2012 года «Финтур Холдингз Б.В.» (далее «Финтур» или «материнская компания») владел 51 процентом капитала Компании и АО «Казахтелеком» (далее «Казахтелеком») – 49 процентами. Акционерами Финтура являются «ТелиаСонера Финланд Ойдж» (далее «ТелиаСонера») и «Туркселл Илетисим Хизметлери А.С.» (далее «Туркселл»), доли которых составляют соответственно 58.55 процента и 41.45 процента. 2 февраля 2012 года доля в размере 49 процентов, принадлежащая Казахтелеком, была продана компании «Сонера Холдинг Б.В.» (далее «Сонера»), являющейся компанией под общим контролем «ТелиаСонера». 1 июля 2012 года общее собрание участников «GSM Казахстан» утвердило преобразование Компании из товарищества с ограниченной ответственностью в акционерное общество с 200,000,000 обыкновенными акциями, переводимыми в компании «Финтур» и «Сонера» (далее «Преобразование») пропорционально их долевым участию (примечание 11). Собрание также утвердило изменение названия Компании на АО «Кселл». В соответствии с законодательством Республики Казахстан, общий собственный капитал на дату Преобразования стал акционерным капиталом Группы и перестал быть в наличии для распределения между акционерами. 27 августа 2012 года Министерство Юстиции зарегистрировало Компанию как акционерное общество. Непосредственной материнской компанией и конечной контролирующей стороной Группы является «ТелиаСонера».

На аукционе, организованном Республикой Казахстан в июне 1998 года, Группа получила общую генеральную лицензию сроком на 15 лет, дающую право на предоставление услуг мобильной телефонной связи в соответствии со стандартом GSM-900 (далее «GSM-900»). Группа приступила к коммерческой деятельности в 1999 году посредством прямой реализации и через сеть дистрибьюторов. Группа предоставляет услуги сотовой связи на большей части территории Республики Казахстан. В настоящее время Группа является одним из трех операторов сотовой связи стандарта GSM на казахстанском рынке. Группа осуществляет деятельность под своими торговыми марками: Kcell (кредитные абоненты и абоненты с авансовой оплатой) и Activ (абоненты по предоплате).

В течение 2008 года Группа приняла предложение Правительства Республики Казахстан на приобретение дополнительных 5 МГц радиочастот в диапазоне 1800 МГц. 26 августа 2008 года компетентный орган утвердил дополнение к текущей операционной лицензии Группы. Пересмотренная лицензия предоставляет Группе право на эксплуатацию обеих сетей: GSM-900 и GSM-1800. Согласно пересмотренным условиям Группа обязалась до 31 декабря 2012 года предоставить услуги мобильной связи с использованием стандартов GSM-900 и GSM-1800 всем населенным пунктам с численностью населения от 1,000 человек и более.

Компания приобрела ТОО «КТ-Телеком» («КТ-Телеком») в 2008 году и ТОО «АР-Телеком» («АР-Телеком») в 2007 году. Целью данных приобретений было получение лицензий WiMAX (примечание 8). В 2009 году «КТ-Телеком» и «АР-Телеком» начали осуществлять операционную деятельность, соответственно, Группа начала готовить консолидированную финансовую отчетность с 2009 года (примечание 2). В 2010 году услуги WiMAX были запущены в городах Астана и Атырау в соответствии с лицензиями WLL. Соответственно, в 2011 году право собственности на лицензии WLL было передано Компании.

1 декабря 2010 года Группа осуществила запуск услуг 3G в городах Астана и Алматы в соответствии с временным разрешением. 25 декабря 2010 года компетентный орган подписал дополнение к существующей GSM лицензии, согласно которому Группа получила право на эксплуатацию сети 3G. Согласно условиям дополнения Группа обязана обеспечить покрытие сетью сотовой связи стандарта UMTS/WCDMA все населенные пункты с численностью населения свыше 10,000 человек до 1 января 2015 года (примечание 8).

1 июля 2011 года Министерство связи и информации Республики Казахстан продлило генеральную лицензию Компании с первоначальных 15 лет на неограниченный срок.

Зарегистрированный адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, Самал-2, 100. Головной офис Компании расположен по адресу: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Тимирязева, 2.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Данная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2012 года, в соответствии с МСБУ (IAS) 34 на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже и соответствуют тем принципам учетной политики, которые применялись в предыдущем финансовом году, за исключением учета подоходного налога. Данная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с теми стандартами МСФО и интерпретациями ПКИ, которые были опубликованы и действовали или опубликованы и были досрочно приняты Компанией на момент подготовки данной отчетности, если не указано иначе (см. примечание 4 «Новые стандарты и интерпретации»).

Подготовка промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») требует использования определенных критически важных учетных оценок. Она также требует от руководства использовать свои профессиональные суждения в процессе применения учетной политики Группы. Те области, которые отличаются более высокой степенью сложности, или, где предположения и оценки оказывают значительное влияние на промежуточную консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в примечании 3. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Переоценка иностранной валюты

(i) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Все суммы в данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности представлены в тысячах казахстанских тенге (далее «Тенге»), если не указано иначе.

Функциональной валютой Группы является валюта основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой всех компаний Группы является тенге.

(ii) Операции в иностранной валюте и остатки по ним

Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу Национального Банка Республики Казахстан, преваляровавшему на дату операции. Прибыли и убытки от расчетов по таким операциям и от перевода монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, признаются в прибылях или убытках за год.

На 30 сентября 2012 года официальный обменный курс НБРК, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 149.86 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2011 г.: 148,40 тенге за 1 доллар США). В отношении перевода тенге в другие валюты существуют валютные ограничения и контроли. В настоящее время тенге не является свободно конвертируемой валютой во многих странах вне Республики Казахстан.

Консолидированная финансовая отчетность

Дочерние компании представляют собой такие компании и другие организации (включая компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматриваются при принятии решения о том, контролирует ли Группа другую компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (дата приобретения), и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимноисключаются. Нереализованные расходы также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Группа и все ее дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики
(продолжение)****Основные средства***(i) Признание и последующая оценка*

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение. Первоначальная стоимость актива состоит из затрат по строительству или покупной стоимости, включая сборы за импорт и невозмещаемые налоги, и любые затраты, непосредственно связанные с доставкой актива на место и приведением его в состояние, необходимое для целевого использования. Любые торговые скидки и возвраты вычитаются из стоимости строительства актива или стоимости его приобретения.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных запасных частей или компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента. Незавершенное строительство отражается по стоимости приобретения. По завершении работ данные активы переводятся в категорию основных средств по их балансовой стоимости. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

(ii) Амортизация

На землю амортизация не начисляется. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<u>Срок полезного использования, лет</u>
Здания	от 10 до 25
Радиотехническое оборудование, коммутаторы и средства передачи	от 4 до 8
Прочие	от 4 до 8

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Группа намерена использовать активы до конца физического срока их эксплуатации. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода. Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются в прибыли и убытке за период по мере выбытия актива.

(iii) Обесценение

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости в использовании. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в прибылях или убытках за период. Убыток от обесценения, отраженный по активу в предыдущие годы, сторнируется при возникновении изменений в учетных оценках, используемых для определения стоимости актива, получаемой в результате его использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Нематериальные активы

Операционная лицензия Группы (GSM-900, GSM-1800 и 3G) и дополнительное право на радиочастоты (GSM-1800), раскрытые в примечаниях 1 и 8, отражаются по первоначальной стоимости и амортизируются с использованием линейного метода, исходя из предполагаемого срока полезной службы лицензии/права.

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики
(продолжение)**

Руководство считает, что сроки полезной службы первоначальной лицензии GSM и лицензии 3G равны 15 годам. Срок полезной службы представляет собой первоначальный срок действия лицензии и соответствует оценке руководства в отношении уровня развития коммуникационной технологии. Согласно оценке руководства срок полезной службы дополнительно приобретенного права на использование радиочастотного спектра (GSM-1800) составляет 5 лет, равный сроку действия приобретенного права.

Прочие нематериальные активы амортизируются в течение сроков их полезной службы, представленных следующим образом:

	<u>Срок полезного использования, лет</u>
Программное обеспечение и лицензионные права на программное обеспечение	от 4 до 8
Прочие телекоммуникационные лицензии	10
Прочие	от 8 до 10

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из: стоимости, которая может быть получена в результате их использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Когда Группа приобретает группу активов, которая не представляет отдельный бизнес, она распределяет стоимость группы между индивидуальными идентифицируемыми активами в составе данной группы, исходя из их соответствующей справедливой стоимости на дату приобретения. Группа отразила в учете приобретение AP-Телеком и КТ-Телеком (примечание 8) как приобретение группы нематериальных активов, а не как приобретение бизнеса. Соответственно, стоимость приобретения данных компаний была распределена на стоимость приобретенных активов.

Операционная аренда

Когда Группа выступает в роли арендатора по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе всех существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей относится на счет прибылей или убытков равномерно в течение всего срока аренды.

Срок аренды является неотменяемым периодом, в течение которого арендатор заключил договор на аренду актива вместе с другими дальнейшими условиями, в течение которого арендатор имеет опцион продолжать арендовать актив с дальнейшей оплатой или без осуществления оплаты, если в начале срока аренды становится очевидным использование данного опциона арендатором.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и впоследствии по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резерва под обесценение.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Сумма резерва представляет разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке. Величина резерва отражается в отчете о совокупном доходе. Когда невозмещаемая дебиторская задолженность по основной деятельности безнадежна ко взысканию, она списывается за счет резервов по дебиторской задолженности по основной деятельности. Последующие возмещения ранее списанных сумм отражаются в отчете о совокупном доходе. Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является ее просроченный статус.

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики
(продолжение)**

Предоплаты налогов, расходы будущих периодов и авансы поставщикам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

Предоплата

Предоплаты отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется в составе внеоборотных активов, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыли или убытки при получении товаров или услуг, относящихся к ней. При наличии признаков того, что относящиеся к предоплате активы, товары или услуги не будут получены, балансовая стоимость предоплаты соответственно снижается, и связанный убыток от обесценения отражается в прибылях и убытках за период.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на банковских счетах до востребования с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев и незначительным риском изменения стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Денежные средства с ограничением по обмену или использования для погашения обязательств, по меньшей мере, на двенадцать месяцев после отчетной даты, включены в состав внеоборотных активов.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются как собственный капитал. Приростные затраты, напрямую связанные с выпуском новых акций, отражаются в собственном капитале как удержание из доходов, за вычетом налогов.

Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и утверждены. Информация обо всех дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты».

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее «НДС»), возникающий при реализации, подлежит уплате в налоговые органы, когда товары отгружены или услуги оказаны. НДС к получению подлежит зачету с НДС к уплате при получении налоговой счета-фактуры от поставщика. Налоговое законодательство разрешает проводить зачет НДС на чистой основе. Соответственно, НДС по операциям реализации и приобретения, которые не были зачтены на отчетную дату, признаны в отчете о финансовом положении на чистой основе.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств. Группа учитывает кредиторскую задолженность по основной деятельности по справедливой стоимости. Впоследствии кредиторская задолженность по основной деятельности учитывается по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы под обязательства и отчисления

Резервы по обязательствам и расходам признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств, вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резервы отражаются, даже если вероятность оттока в отношении любой одной статьи, включенной в один и тот же класс обязательств, является небольшой.

Обязательства по ликвидации активов

Расчетные затраты по демонтажу или ликвидации объектов основных средств (обязательство по ликвидации активов) включаются с себестоимостью объекта, когда приобретает такой объект, либо когда объект используется в течение определенного периода для различных целей, кроме производства товарно-материальных запасов в течение такого периода. Изменения в оценке обязательства по ликвидации текущего актива, возникшего в связи с изменениями расчетного времени или сумм оттоков, или с изменениями ставок дисконта, корректируют стоимость соответствующего актива в текущем периоде.

Признание выручки

Выручка отражается методом начисления в сумме выручки от реализации с учетом предоставленных скидок и НДС. Величина выручки определяется по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения.

Выручка классифицируется следующим образом: услуги телефонии, услуги передачи данных, дополнительные услуги и прочие виды доходов.

Услуги телефонии обеспечивают выручку от исходящих звонков, платежи за взаимное подключение, плату за услуги роуминга, взимаемую с абонентов Группы за роуминг в других сетях беспроводной связи, а также плату за услуги роуминга, взимаемую с других операторов беспроводной связи для абонентов, не являющихся абонентами Группы, но пользующихся ее сетью.

Услуги передачи данных обеспечивают выручку от услуг GRPS, WAP и прочих услуг передачи данных.

В дополнительные услуги входят СМС, ММС, информационные услуги и передача сообщений третьих лиц, факсимильных и голосовых сообщений.

В прочие виды доходов входит реализация телефонных аппаратов дистрибьюторам и абонентам, а также аренда линий передачи другим операторам.

(i) Выручка от исходящих звонков

Выручка от исходящих звонков признается на основе фактически использованного кредитным абонентом времени разговора. Авансовые платежи, полученные за исходящие звонки, не признаются как выручка до тех пор, пока соответствующие услуги не будут предоставлены абонентам или по истечению срока годности.

(ii) Выручка и расходы по взаимному подключению сетей

За взаимное подключение сетей при звонках, поступающих в сеть Группы из других сетей, Группа взимает с других местных операторов беспроводной и фиксированной связи поминутную плату. Группа признает эти доходы в момент оказания услуг. Другие операторы беспроводной или фиксированной связи также взимают с Группы поминутную плату за взаимное подключение сетей при звонках, поступающих из сети Группы в другие сети. Компания отражает эти расходы в момент оказания услуг.

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики
(продолжение)**

(iii) Выручка от услуг передачи данных

Выручка от услуг передачи данных признается в момент использования услуг абонентом, исходя из фактического трафика данных.

(iv) Плата за роуминг, взимаемая с абонентов Группы

Плата за роуминг абонентов Группы в сетях других операторов взимается на основе информации, получаемой Группой от других операторов.

(v) Плата за роуминг, взимаемая с других операторов беспроводной связи

В отношении абонентов, не являющихся абонентами Группы, но пользующихся ее сетями по договору о роуминге, Группа взимает с других операторов беспроводной связи поминутную плату. Группа признает эти доходы в момент оказания услуг.

(vi) Дополнительные услуги

Дополнительные услуги в основном состоят из передачи информации третьих лиц, различных информационных услуг, передачи факсимильных и голосовых сообщений. При выставлении счетов конечным потребителям за услуги по передаче информации третьих лиц суммы, получаемые от лица исполнителя, вычитаются из дохода.

(vii) Доходы будущих периодов

Авансовые платежи, получаемые за услуги связи, учитываются как доходы будущих периодов. Группа признает доход в момент оказания соответствующих услуг абонентам.

Комиссионные вознаграждения дилерам и дистрибьюторам

Компания продает часть актив-карт, сим-карт и телефонных аппаратов через различных дистрибьюторов и дилеров. Компания выплачивает определенное вознаграждение дистрибьюторам и дилерам, исходя из объема проданных актив-карт, сим-карт и телефонных аппаратов. Вознаграждение списывается на расходы в момент фактической продажи абоненту и отражается в отчете о совокупном доходе.

Расходы на оплату труда и связанные отчисления

Расходы на заработную плату, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и прочие вознаграждения начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы.

Пенсионные выплаты

Группа не несет никаких расходов, связанных с выплатой пенсионных и прочих выходных пособий своим сотрудникам. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа удерживает пенсионные отчисления из заработной платы сотрудников и перечисляет их в государственные или частные пенсионные фонды от имени своих работников. При выходе сотрудников на пенсию все выплаты осуществляются непосредственно пенсионными фондами.

Подоходный налог

Расходы по подоходному налогу отражаются на основе оценки руководством средневзвешенной годовой ставки подоходного налога, рассчитанной на весь финансовый год.

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики
(продолжение)*****Отчетность по сегментам***

Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют десять или более процентов от всех сегментов. Ответственным за принятие операционных решений Компании является ее Главный исполнительный директор. Группа определила свою деятельность как единый отчетный сегмент.

Финансовые инструменты***(i) Ключевые методы оценки***

Финансовые инструменты Группы отражаются по амортизируемой стоимости, как это описано ниже.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, и за вычетом любого резерва под обесценение. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

(ii) Классификация финансовых активов

Финансовые активы Группы включают только займы и дебиторскую задолженность. Руководство определяет классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке производные финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определяемых платежей. Займы и дебиторская задолженность включаются в оборотные активы, за исключением тех займов и дебиторской задолженности, по которым сроки погашения превышают 12 месяцев после отчетной даты. Они классифицируются как внеоборотные активы. Займы и дебиторская задолженность Группы включают срочные депозиты (примечание 9), дебиторскую задолженность по основной деятельности (примечание 10), задолженность связанных сторон (примечание 6) и денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении.

(iii) Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства Группы включают финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Группы состоят из кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей финансовой кредиторской задолженности (примечание 12) и задолженности перед связанными сторонами (примечание 6).

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

**2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики
(продолжение)***(v) Прекращение признания финансовых активов*

Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения дополнительных ограничений на продажу.

Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Займы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости; разница между суммой доходов (за вычетом затрат по сделке) и суммой возмещения признается в прибылях или убытках в течение кредитного периода, используя эффективную процентную ставку.

Займы классифицируются как краткосрочные обязательства, только если Группа не имеет безусловного права отложить погашение обязательства, по крайней мере, на двенадцать месяцев после завершения отчетного периода.

Затраты по займам, которые напрямую относятся к приобретению, строительству или производству актива, что занимает существенное время для их подготовки для предполагаемого использования или продажи (квалифицируемого актива), капитализируются.

Капитализация начинается, когда (а) Группа несет расходы по квалифицируемому активу; (б) несет затраты по займам; и (с) проводит деятельность, необходимую для подготовки актива для его предполагаемого использования или продажи. Капитализация прекращается, когда завершается вся деятельность, необходимая для подготовки квалифицируемого актива для его предполагаемого использования или продажи.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в промежуточной консолидированной отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом периоде. Учетные оценки и профессиональные суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые профессиональные суждения, кроме требующих учетных оценок, в процессе применения учетной политики. При подготовке данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности были использованы те же существенные профессиональные суждения, произведенные руководством при применении учетной политики Группы, а также ключевые источники неопределенности, что и для промежуточной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, за исключением подоходного налога (примечание 2). Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов

Руководство определяет сроки полезной службы и начисляет соответствующий износ и амортизацию по своим основным средствам и нематериальным активам. Данная оценка основывается на расчетном сроке службы, в течение которого Группа планирует получать экономические выгоды от актива. Оценка может значительно измениться под влиянием технических усовершенствований и действий конкурентов в данной высокотехнологичной и конкурентной сфере мобильной связи. Балансовая стоимость активов, в большей степени находящихся под влиянием профессиональных суждений (радиотехническое оборудование, коммутаторы и средства передачи), составила 58,150,763 тысяч тенге (примечание 7) по состоянию на 30 сентября 2012 года (31 декабря 2011 г.: 51,300,430 **Error! No property name supplied.** тысяч тенге). Руководство увеличивает нормы начисления износа по тем объектам, сроки полезной службы которых оказываются меньше их ранее определенных сроков, а также полностью или частично списывает технически устаревшие активы, выбывающие в результате ликвидации и продажи.

Руководство оценивает срок полезной службы телекоммуникационных лицензий на основе уровня развития технологии и юридических условий лицензионных соглашений. Срок полезной службы лицензий GSM и 3G определен согласно оценке руководства как 15 лет.

Сроки полезной службы пересматриваются, по меньшей мере, на каждую отчетную дату.

Обесценение нефинансовых активов

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения нефинансовых активов. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Определение стоимости в использовании требует от руководства применения оценочных данных и профессионального суждения, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

В соответствии с учетной политикой, в целях оценки обесценения, активы группируются по наименьшим уровням, в отношении которых существует отдельно определяемое движение денежных средств (объекты, генерирующие денежные потоки). Руководство определило всю телекоммуникационную сеть Группы как одну единицу, генерирующую денежные потоки. Телекоммуникационные лицензии и прочие нематериальные активы, включая лицензии WLL, не производят независимых денежных потоков и проверяются на предмет обесценения совместно с соответствующими сетевыми активами. Общая балансовая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, по состоянию на 30 сентября 2012 года составляет 122,933,695 тысяч тенге (31 декабря 2011 г.: 118,805,339 **Error! No property name supplied.** тысяч тенге).

Руководство оценило наличие признаков обесценения основных средств и нематериальных активов на 30 сентября 2012 года и 31 декабря 2011 года и пришло к выводу, что на указанные даты отсутствуют какие-либо признаки обесценения.

4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Следующие новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2012 года, но еще не применимы.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов.

Существенная гиперинфляция и устранение фиксированных дат для компаний, применяющих МСФО впервые – Поправки МСФО 1 (выпущены в декабре 2010 года и действуют для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данная поправка, касающаяся существенной гиперинфляции, создает дополнительное исключение, если предприятие, которое испытывает существенную гиперинфляцию, возобновляет представление финансовых отчетов в соответствии с МСФО или представляет их впервые.

4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

Возмещение основных активов – Изменения к МСБУ 12 (выпущены в декабре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты). Данное изменение содержит опровержимую презумпцию о том, что инвестиционное имущество, учитываемое по справедливой стоимости, восстанавливается полностью через реализацию.

Если выше не указано иное, данные новые стандарты, интерпретации и уточнения существенно не влияют на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и Оценка». МСФО 9, выпущенный в ноябре 2009 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Впоследствии пересмотренный в октябре 2010 года МСФО 9 заменяет разделы, относящиеся к классификации и оценке финансовых обязательств, а также в декабре 2011 года в отношении (i) изменения его даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт. Ниже представлены основные характеристики стандарта:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.
- Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Для остальных долевого инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки по справедливой стоимости не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей и убытков, так как они представляют собой прибыль по инвестициям.
- Большинство требований в МСФО (IAS) 39 в части классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенных к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Хотя принятие МСФО 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР 12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО 10 меняет определение контроля с тем, чтобы одинаковые критерии применялись ко всем компаниям при определении контроля. Данное определение подкрепляется обширным руководством по применению. В настоящее время Группа изучает воздействие нового стандарта свою промежуточную консолидированную финансовую отчетность.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКР 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников».

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), применяется к компаниям с долями участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурных подразделениях. Он заменяет требования по раскрытию, предусмотренные в настоящее время МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании».

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и повышения качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Группа изучает воздействие нового стандарта свою промежуточную консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущен в июне 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) повлияли на требования к раскрытию статей, отраженных в прочем совокупном доходе. Согласно изменению компании обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибыли и убытках в будущем. Используемое в МСФО (IAS) 1 название отчета о совокупном доходе теперь изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе». Группа ожидает, что пересмотренный стандарт повлияет на изменение представления ее финансовой отчетности, тем не менее, не окажет влияния на оценку операций и остатков по ним.

Пересмотренный МСФО 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) вносит значительные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионной схеме с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам.

Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Изменение требует раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить фактическое или потенциальное влияние соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет влияние на раскрытие информации, однако не повлияет на оценку и признание финансовых инструментов.

4 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого измененного стандарта, его воздействие на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, и ПККИ 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи», который рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ, не окажут никакого влияния на данную промежуточную консолидированную финансовую отчетность.

Кроме случаев, описанных выше, новые стандарты, интерпретации и изменения не окажут существенного воздействия на промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 Информация по сегментам

Группа определила свою деятельность как единый отчетный сегмент.

Группа оказывает услуги мобильной связи в Казахстане. Группа определяет сегмент в соответствии с критериями, установленными МСФО 8, и исходя из способа регулярной проверки деятельности Группы высшим органом оперативного управления с целью анализа эффективности и распределения ресурсов между подразделениями Группы.

Высшим органом оперативного управления определен первый руководитель Компании, который анализирует внутренние отчеты Группы с целью оценки эффективности ее деятельности и распределения ресурсов. Основываясь на данных внутренних отчетов, руководство определило единый операционный сегмент, представляющий услуги мобильной связи.

В рамках сегмента все бизнес-компоненты демонстрируют следующие аналогичные экономические характеристики:

- предоставление услуг мобильной связи абонентам по предоплате;
- предоставление услуг мобильной связи кредитным абонентам и абонентам с авансовой оплатой.

Высший орган оперативного управления оценивает эффективность операционного сегмента на основе показателей выручки, EBITDA, EBIT и прибыли за год. Группа определяет EBITDA как прибыль до уплаты подоходного налога, финансовых доходов и расходов, износа и амортизации. Группа определяет EBIT как прибыль до уплаты налогов, финансовых доходов и финансовых расходов. Определение Группой EBITDA и EBIT может отличаться от определений данных терминов другими компаниями.

Для сегментного анализа используется та же учетная политика, что и для данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности (как описано в примечании 2).

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

5 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетному сегменту за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2012 года, а также сверка прибыли или убытка отчетного сегмента за девятимесячный период приводится в таблице ниже:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2012 года	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2011 года
Выручка	133,103,536	131,632,197
ЕВИТДА	74,503,430	78,976,364
Износ и амортизация	(16,905,455)	(16,993,733)
ЕВИТ	57,597,975	61,982,631
Финансовые доходы	103,983	663,060
Финансовые расходы	(18,813)	-
Прибыль до налогообложения	57,683,145	62,645,691
Прибыль за период	46,072,482	50,260,402

Выручка Группы от каждого вида услуг представлена в примечании 15. Вся выручка относится только к казахстанским клиентам. Сезонные факторы не оказывают значительного влияния на деятельность Группы.

Все внеоборотные активы, кроме финансовых инструментов и активов по отсроченному налогу, расположены в Республике Казахстан.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем, или может оказывать существенное влияние или совместный контроль при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении возможных взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Конечной контролирующей стороной Группы является ТелиаСонера (примечание 1). Группа ТелиаСонера включает компании под общим контролем и ассоциированные компании ТелиаСонера.

В период до 2 февраля 2012 года связанные стороны также включали компании, находящиеся под контролем или общим контролем Правительства Республики Казахстан, которое в свою очередь контролирует Казахтелеком. Соответственно остатки по счетам с Казахтелеком по состоянию на 30 сентября 2012 года были включены в состав кредиторской и дебиторской задолженности по основной деятельности. Операции с государственными компаниями не раскрываются, если они осуществляются в ходе обычной деятельности согласно условиям, последовательно применяемым ко всем государственным и частным компаниям: i) когда они не являются индивидуально значимыми; ii) если услуги сотовой связи предоставляются на стандартных условиях, доступных всем абонентам, или iii) при отсутствии выбора поставщика таких услуг, как услуги по передаче электроэнергии, телекоммуникационные услуги и т.д.

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлена дебиторская задолженность связанных сторон на 30 сентября 2012 года и 31 декабря 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Казахтелеком (владелец до 2 февраля 2012 года)	Услуги взаимного подключения и передача	-	2,156,411
Туркселл (владелец материнской компании)	Роуминг	11,507	10,536
Предприятия группы ТелиаСонера	Роуминг	12,127	29,837
Итого дебиторская задолженность связанных сторон		23,634	2,196,784

Дебиторская задолженность связанных сторон не является ни просроченной, ни обесцененной. Дебиторская задолженность связанных сторон представляет собой задолженность за услуги роуминга. Данные компании не имеют кредитных рейтингов, но их надежность определяется Группой на основании многолетнего сотрудничества с ними. Они представляют собой компании с хорошей кредитной историей. Руководство Группы считает, что задолженность связанных сторон в сумме 23,634 тысяч тенге будет полностью погашена в 2012 году.

Ниже представлена кредиторская задолженность перед связанными сторонами на 30 сентября 2012 года и 31 декабря 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Финтур Холдинг Б.В. (материнская компания)	Техническая поддержка	247,402	349,724
Туркселл (владелец материнской компании)	Роуминг	68,129	6,138
ТелиаСонера (главная материнская компания)	Роуминг	-	6,229
Казахтелеком (владелец до 2 февраля 2012 года)	Услуги взаимного подключения и передача	-	831
Предприятия группы ТелиаСонера	Роуминг	266	18,024
Итого кредиторская задолженность перед связанными сторонами		315,797	380,946

Ниже указаны статьи доходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года и 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		2012 год	2011 год
<i>Доходы</i>			
Казахтелеком (владелец до 2 февраля 2012 года)	Услуги взаимного подключения	232,297	3,204,791
Предприятия группы ТелиаСонера	Роуминг	110,529	125,612
Туркселл (владелец материнской компании)	Роуминг	38,852	44,967
Итого доходы – связанные стороны		381,678	3,375,370

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи расходов по операциям со связанными сторонами за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года и 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	2012 год	2011 год	
<i>Операционные расходы</i>			
Казахтелеком (владелец до 2 февраля 2012 года)	Услуги взаимного подключения и передача	538,025	4,425,806
Предприятия группы ТелиаСонера	Роуминг	252,951	177,098
Туркселл (владелец материнской компании)	Роуминг	131,949	154,882
Финтур Холдинг Б.В. (материнская компания)	Техническая поддержка	55,354	49,384
ТелиаСонера (главная материнская компания)	Роуминг	14,199	13,815
Итого расходы – связанные стороны	992,478	4,820,985	

1 марта 1999 года Группа заключила договор с Казахтелеком о взаимном подключении сетей («Договор о взаимном подключении сетей»). Казахтелеком выставляет Группе плату за исходящие местные и международные звонки на коммутируемую телефонную сеть общего пользования и транзитный трафик от сетей Группы. Группа выставляет Казахтелеком плату за входящие звонки на сеть GSM от коммутируемой телефонной сети общего пользования и по международному и местному транзитному трафику, пропускаемому через оборудование Казахтелеком. Кроме того, Группа заключила контракты по трансмиссии с Казахтелеком 26 февраля 1999 года и 18 января 2000 года, согласно которым Группа арендует международные цифровые каналы связи и цифровые каналы двухсторонней связи в Казахстане.

Срок действия контрактов составляет один год с даты подписания. Если ни одна из сторон не объявляет о своем намерении расторгнуть контракт за тридцать дней до даты истечения контракта, то он автоматически продлевается еще на один год. Расторжение контракта может произойти по истечении тридцати дней с даты получения письменного уведомления одной из сторон.

Операционная деятельность Группы в значительной степени зависит от Казахтелеком, национального телекоммуникационного оператора. Большая часть каналов связи арендована Группой у Казахтелеком.

22 декабря 2010 года Группа подписала договор на телекоммуникационные услуги с Казахтелеком («Договор»), а также дополнение к нему в декабре 2011 года. Согласно данному Договору Группа зафиксировала пропускную способность и годовые расходы на аренду цифровых прозрачных каналов связи и услуги сети IP VPN, за исключением международных каналов и каналов внутри одного населенного пункта до 2020 года. Договор является арендой без права досрочного прекращения до 31 декабря 2015 года.

Группа также заключила соглашения о роуминге с «Латвияс Мобилайс Телефонс СИА» (далее «Латвияс Мобилайс»), «Омнител Телекоммюникэйшн Нетворкс» (далее «Омнител»), «Сонера Кэрриер Нетворкс Лтд.» (далее «Сонера Кэрриер»), «Сонера Корпорэйшн», «Телиа Мобайл АБ Финляндия» (далее «Телиа Мобайл»), дочерними компаниями «ТелиаСонера», «МегаФон» и «Эстониан Мобайл Телефон Груп» (далее «Эстониан Мобайл»), ассоциированными компаниями «ТелиаСонера», «Туркселл» и следующими дочерними компаниями «Финтур»: «Азерселл Телеком Б.М.» (далее «Азерселл»), «Геоселл Лтд.» (далее «Геоселл»), «Молдселл Лтд.» (далее «Молдселл»), «Телиа Дания», «НетКом АСА» («Телиа НетКом Холдинг АС»), «ТОВ Астелит», (далее «ТОВ Астелит»), Индиго Таджикистан (далее «Индиго Таджикистан»), ООО «Коском» и «Спайс Непал Пвт. Лтд.» («Спайс Непал Пвт. Лтд.»), согласно которым эти компании получают доходы и несут определенные расходы. Поскольку такие доходы и расходы возникают непрерывно, непоплаченные остатки обычно погашаются посредством взаимозачета.

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В январе 2003 года Группа заключила Соглашение об оказании технической и административной поддержки (далее «Соглашение ТАП») с Финтур. В соответствии с Соглашением ТАП Финтур оказывает Группе техническую и административную поддержку.

Меморандум о взаимопонимании

26 августа 2012 года Сонера и Компания заключили меморандум о взаимопонимании («меморандум о взаимопонимании по купле-продаже»), в соответствии с которым Компания имеет право потребовать от Сонера продать ей и Сонера имеет право потребовать от Компании купить у нее все доли участия, принадлежащие Сонера в ТОО «КазНет Медиа» («КазНет») вместе со всеми правами и обязательствами Сонера в соответствии с рамочным соглашением о покупке всех долей участия в уставном капитале КазНет (см. ниже «Приобретение Сонерой бизнеса WIMAX») и всех долей участия, принадлежащих Сонера в ТОО «Родник Инк» («Родник») вместе со всеми правами и обязательствами Сонера в соответствии с соглашениями по покупке долей участия в уставном капитале Родник (см. «Инвестиции Сонера в ТОО «Родник Инк») (примечание 19).

Дивиденды

В течение 2012 года Группа объявила дивиденды, которые не были полностью погашены на отчетную дату (примечания 11 и 12).

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Финтур Холдинг Б.В. (материнская компания)	37,023,643	-
Сонера (владелец)	22,056,812	-
Итого дивиденды к выплате связанным сторонам	59,080,455	-

Вознаграждение руководству

Вознаграждение, выплачиваемое руководству за их услуги на постоянных должностях исполнительного руководства, состоит из предусмотренной договорами заработной платы, премии по результатам работы в зависимости от финансовых показателей Группы, опционов на акции и прочих компенсаций в виде возмещения расходов на аренду квартир со стороны Группы и материнских компаний. Общая сумма вознаграждения руководству, включенная в расходы на содержание персонала в отчете о совокупном доходе, составила 187,387 тысяч тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года: 173,922 **Error! No property name supplied.**тысячи тенге). Руководство, относящееся к категории основного управленческого персонала, включает три должности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года и 2011 года.

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности –
30 сентября 2012 года

7 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Земля в собствен- ности	Здания	Радио- техническое оборудование, коммутаторы и средства передачи	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Стоимость на 1 января 2011 года	615,163	11,096,851	107,988,288	13,726,443	Error! Unknown document property name.	18,915,398
Накопленный износ	-	(2,110,154)	(49,670,428)	(9,000,730)	-	0
Балансовая стоимость на 1 января 2011 года	615,163	8,986,697	58,317,860	4,725,713	Error! Unknown document property name	Error! Unknown document property name.
Поступления	59,157	828,500	207,334	1,614,272	14,800,082	17,509,345
Перемещения	-	578,447	6,714,458	330,078	(7,622,983)	-
Выбытия (чистая сумма)	-	-	(12,709)	(3,196)	-	(15,905)
Износ	-	(594,571)	(12,255,307)	(1,782,779)	-	(14,632,657)
Стоимость на 30 сентября 2011 года	714,612	14,915,507	118,791,117	17,344,789	23,476,786	175,242,811
Накопленный износ	-	(3,400,999)	(67,949,958)	(12,030,593)	-	(83,381,550)
Балансовая стоимость на 30 сентября 2011 года	714,612	11,514,508	50,841,159	5,314,196	23,476,786	91,861,261
Стоимость на 1 января 2012 года	1,939,630	22,646,420	123,271,626	18,715,928	22,055,614	188,629,218
Накопленный износ	-	(3,526,658)	(71,971,196)	(12,759,716)	-	(88,257,570)
Балансовая стоимость на 1 января 2012 года	1,939,630	19,119,762	51,300,430	5,956,212	22,055,614	100,371,648
Поступления	61,225	1,995,710	1,004,128	3,039,824	12,814,511	18,915,398
Перемещения	-	1,686,936	16,904,176	690,289	(19,281,401)	-
Выбытия (чистая сумма)	-	-	(48,634)	(12,221)	-	(60,855)
Износ	-	(923,558)	(11,009,337)	(1,946,793)	-	(13,879,688)
Стоимость на 30 сентября 2012 года	2,000,855	26,242,703	142,108,456	21,470,381	15,588,724	207,411,119
Накопленный износ	-	(4,363,853)	(83,957,693)	(13,743,070)	-	(102,064,616)
Балансовая стоимость на 30 сентября 2012 года	2,000,855	21,878,850	58,150,763	7,727,311	15,588,724	105,346,503

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности –
30 сентября 2012 года

8 Нематериальные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Лицензии и права на GSM	Программное обеспечение и лицензионные права на программное обеспечение	Прочие телеком- муника- ционные лицензии	Прочие	Итого
Стоимость на 1 января 2011 года	Error! Unknown document property name.	Error! Unknown document property name.	Error! Unknown document property name.	6,575	30,388,435
Накопленная амортизация	Error! Unknown document property name.	Error! Unknown document property name.	Error! Unknown document property name.	(3,020)	(12,078,991)
Балансовая стоимость на 1 января 2011 года	Error! Unknown document property name.	Error! Unknown document property name.	Error! Unknown document property name.	3,778	Error! Unknown document property name.
Поступления	-	946,361	-	-	946,361
Выбытия (чистая сумма)	-	-	-	-	-
Амортизация	(1,030,184)	(1,081,740)	(248,834)	(318)	(2,361,076)
Стоимость на 30 сентября 2011 года	14,462,162	13,660,191	3,317,778	6,575	31,446,706
Накопленная амортизация	(7,110,563)	(6,430,261)	(1,007,815)	(3,338)	(14,551,977)
Балансовая стоимость на 30 сентября 2011 года	7,351,599	7,229,930	2,309,963	3,237	16,894,729
Стоимость на 1 января 2012 года	14,462,162	15,739,232	3,317,778	3,998	33,523,170
Накопленная амортизация	(7,162,028)	(6,835,396)	(1,090,759)	(1,296)	(15,089,479)
Балансовая стоимость на 1 января 2012 года	7,300,134	8,903,836	2,227,019	2,702	18,433,691
Поступления	102,417	2,076,851	-	-	2,179,268
Выбытия (чистая сумма)	-	-	-	-	-
Амортизация	(898,196)	(1,878,672)	(248,833)	(66)	(3,025,767)
Стоимость на 30 сентября 2012 года	14,564,579	17,816,083	3,317,778	3,998	35,702,438
Накопленная амортизация	(8,060,224)	(8,714,068)	(1,339,592)	(1,362)	(18,115,246)
Балансовая стоимость на 30 сентября 2012 года	6,504,355	9,102,015	1,978,186	2,636	17,587,192

Первоначальная лицензия GSM (GSM-900) была выдана Государственным комитетом связи и информатизации Республики Казахстан за 4.5 миллиарда тенге сроком на 15 лет, начиная с июня 1998 года. В июле 2011 года лицензия была продлена на неограниченный срок. 28 августа 2008 года Группа получила выделенные полосы радиочастот шириной в 5 МГц (прием/передача) в диапазоне 1800 МГц в рамках действующей лицензии GSM (примечание 1), стоимость приобретения составила 2.5 миллиарда тенге. Приобретенные радиочастоты были капитализированы в качестве нематериальных активов в составе категории «Лицензия и права на GSM».

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

Группа приобрела две местные недействующие компании ТОО «АР-Телеком» (далее «АР-Телеком») в 2007 году и ТОО «КТ-Телеком» (далее «КТ-Телеком») в 2008 году. Целью данного приобретения было получение бессрочных лицензий на услуги WLL и других лицензий на соответствующие услуги связи, принадлежащих АР-Телеком и КТ-Телеком и дающих право на организацию сетей беспроводного радиодоступа и оказание услуг передачи данных на территории Республики Казахстан. Приобретение данных компаний в учете было признано как приобретение группы активов (лицензий), а не как приобретение бизнеса. Приобретенные лицензии вошли в категорию «прочие телекоммуникационные лицензии» в составе нематериальных активов. По оценке руководства срок полезной службы лицензий составит 10 лет.

8 Нематериальные активы (продолжение)

25 декабря 2010 года Группа получила право на эксплуатацию сети стандарта 3G, используя для этой цели выделенные полосы радиочастот в диапазоне 1920-1980 МГц и 2110-2170 МГц шириной полосы в 20 МГц (прием/передача). Радиочастоты были предоставлены в форме дополнительного соглашения к существующей GSM лицензии. Стоимость приобретения составила 5 миллиардов тенге. В августе 2011 года руководство изменило свою оценку срока полезной службы права на эксплуатацию сети стандарта 3G, увеличив его с 8 до 15 лет, на основе изменений юридических условий первоначальной GSM лицензии. Изменение привело к уменьшению амортизационных отчислений за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с предыдущим периодом.

9 Прочие внеоборотные активы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Срочные депозиты (2.6%-4.5%)	525,346	19,164
Итого финансовые активы	525,346	19,164
Предоплаты по основным средствам и нематериальным активам	5,502,892	6,740,200
Итого прочие внеоборотные активы	6,028,238	6,759,364

Срочные депозиты включают срочные депозиты на сумму 430,000 тысяч тенге и 30,000 тысяч тенге, размещенные в Банке ЦентрКредит и СберБанк Казахстан, соответственно, сроки погашения по которым наступают в пределах 12-18 месяцев. В соответствии с условиями контрактов Компания имеет право снять (полностью или частично) вышеуказанные срочные депозиты с определенной потерей заработанных процентов.

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Дебиторская задолженность дистрибьюторов	4,340,377	5,324,152
Дебиторская задолженность абонентов	2,984,270	1,989,370
Дебиторская задолженность за подключение к сети	868,257	1,789,144
Дебиторская задолженность операторов по услугам роуминга	289,792	540,696
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	(702,476)	(669,224)
Итого финансовые активы	7,780,220	8,974,138
Авансы поставщикам	6,086,654	3,380,910
Предоплаты по налогам	1,621,588	1,023,630
Расходы будущих периодов	135,669	356,410
НДС к возмещению	-	278,895
Прочая дебиторская задолженность	417,480	18,438
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	16,041,611	14,032,421

Группа подразделяет свою дебиторскую задолженность на четыре класса: дебиторская задолженность дистрибьюторов, дебиторская задолженность абонентов, дебиторская задолженность операторов по услугам роуминга и дебиторская задолженность за услуги взаимного подключения.

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Дебиторская задолженность выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Тенге	7,490,428	8,433,442
Доллары США	289,792	540,696
Итого финансовые активы	7,780,220	8,974,138

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности относится к дебиторской задолженности абонентов и дистрибьюторов. Ниже представлен анализ по срокам дебиторской задолженности по основной деятельности:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
<i>Не просроченная и не обесцененная задолженность</i>	6,795,036	8,374,522
<i>Просроченная, но не обесцененная задолженность</i>		
до 1 месяца	407,025	224,326
до 2 месяцев	148,045	127,138
до 3 месяцев	91,939	100,439
от 4 до 6 месяцев	163,911	73,172
более 6 месяцев	174,264	74,541
<i>Итого просроченная, но не обесцененная задолженность</i>	985,184	599,616
<i>Обесцененная</i>		
от 30 до 60 дней	12,760	6,692
от 60 до 90 дней	13,846	11,160
от 90 до 120 дней	16,986	6,483
от 120 до 150 дней	18,087	12,913
от 150 до 200 дней	48,886	14,849
свыше 200 дней	591,911	617,127
<i>Итого обесцененная задолженность</i>	702,476	669,224
<i>Резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	(702,476)	(669,224)
Итого финансовые активы	7,780,220	8,974,138

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, являются ее просроченный статус и вероятность погашения. На основании этого выше представлен анализ по срокам дебиторской задолженности. Обесценение дебиторской задолженности было рассчитано, исходя из просроченного статуса данной дебиторской задолженности.

Не просроченная и не обесцененная задолженность представляет собой задолженность компаний и абонентов, не имеющих кредитного рейтинга, но их надежность определяется Компанией на основании многолетнего сотрудничества с ними. Данные компании представляют собой компании с хорошей кредитной историей. Руководство Компании считает, что не просроченная и не обесцененная дебиторская задолженность в сумме 6,795,036 тысячи тенге будет полностью погашена в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Сверка изменений резервов под обесценение финансовых активов:

В тысячах казахстанских тенге

На 1 января 2011 года	752,338
Начислено за период	168,931
Задолженность, списанная в течение периода как безнадежная	(309,675)
На 30 сентября 2011 года	611,594
На 1 января 2012 года	669,224
Начислено за период	161,996
Задолженность, списанная в течение периода как безнадежная	(128,744)
На 30 сентября 2012 года	702,476

11 Акционерный капитал

Структура владения Компанией представлена следующим образом:

	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Финтур	51 процент	51 процент
Сонера	49 процентов	-
Казахтелеком	-	49 процентов

1 июля 2012 года Общее собрание участников «GSM Kazakhstan» утвердило изменение юридической формы Компании из Товарищества с ограниченной ответственностью в Акционерное общество с 200,000,000 обыкновенных акций, подлежащих распределению участникам Компании пропорционально их долям участия (примечание 1).

Номинальная зарегистрированная сумма выпущенного акционерного капитала Компании на 30 сентября 2012 года составляет 33,800,000 тысяч тенге, который был образован как общий собственный капитал в соответствии с промежуточной консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО (IAS) 34, на дату изменения юридической формы.

Общее утвержденное количество обыкновенных акций составляет 200,000 тысяч с номинальной стоимостью 169 тысяч тенге на одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция имеет один голос. Компания не имеет выкупленных собственных акций.

В целях данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за период, причитающейся акционерам Группы, на количество обыкновенных акций, утвержденных участниками Компании.

	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
<i>В тысячах казахстанских тенге</i>		
Прибыль за период, причитающаяся акционерам	46,072,482	50,260,402
Количество обыкновенных акций	200,000,000	200,000,000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	230.36	251.30

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

11 Акционерный капитал (продолжение)

Дивиденды, объявленные к выплате и выплаченные в течение периодов, составляют:

В тысячах казахстанских тенге

Дивиденды к выплате на 1 января 2011 года	-
Дивиденды, объявленные в течение периода	28,000,000
Дивиденды, выплаченные в течение периода	(21,000,000)
Дивиденды к выплате на 30 сентября 2011 года	7,000,000
Дивиденды к выплате на 1 января 2012 года	-
Дивиденды, объявленные в течение периода	115,877,439
Дивиденды, выплаченные в течение периода	(48,116,200)
Дивиденды к выплате на 30 сентября 2012 года	67,761,239

Дивиденды в сумме 70,863,538 тысяч тенге, объявленные 25 января 2012 года, подлежат выплате четырьмя равными траншами, каждый из которых должен быть выплачен не позднее дат окончания четырех последующих календарных кварталов, начиная с даты завершения продажи 49% доли участия, принадлежащего Казахтелекому Сонере.

Дивиденды в сумме 45,013,901 тысяч тенге, объявленные 30 июня 2012 года, подлежат выплате не позднее 31 декабря 2012 года. Как оговорено акционерами, при недостаточности средств к указанной дате, сумма оставшейся невыплаченной суммы дивидендов подлежит выплате не позднее 30 июня 2013 года.

12 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Кредиторская задолженность по основной деятельности	9,317,725	9,283,506
Дивиденды к выплате	67,761,239	-
Итого финансовые обязательства	77,078,964	9,283,506
Начисленные премии работникам	2,690,920	2,411,223
Прочая кредиторская задолженность	462,398	38,873
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	80,232,282	11,733,602

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Тенге	73,898,476	7,419,896
Доллары США	3,137,249	125,813
Евро	41,506	1,737,797
Российские рубли	1,063	-
Английские фунты стерлингов	670	-
Итого финансовые обязательства	77,078,964	9,283,506

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

13 Кредиты и займы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Банковские займы от: - АО «АТФ Банк»	3,950,000	-
- АО «ПозитивБанк Казахстан»	1,049,000	-
Итого кредиты и займы	4,999,000	-

Сроки погашения по банковским займам Группы наступают в пределах одного года и выражены в казахстанских тенге. Группа не применяет учет хеджирования и не заключала какие-либо соглашения по хеджированию в отношении рисков процентных ставок.

Балансовая стоимость займов примерно равна их справедливой стоимости.

Название банка	Дата выдачи	Дата погашения	Валюта займа	Эффективная процентная ставка	Непогашенный баланс	Итого займы
АО «АТФ Банк»	16.08.2012	29.10.2012	тенге	6.1%	2,750,000	2,750,000
АО «АТФ Банк»	23.08.2012	27.11.2012	тенге	6.1%	1,200,000	1,200,000
АО «ПозитивБанк Казахстан»	10.08.2012	09.11.2012	тенге	5.1%	1,049,000	1,049,000

26 сентября 2012 года Компания заключила соглашение о срочной кредитной линии с АО «Citibank Kazakhstan» и АО «ДБ RBS Kazakhstan» в связи с займом на сумму 30 миллиардов тенге Компании на условиях фиксированной процентной ставки в размере 4.60% годовых, разовой комиссии в размере 1% от суммы кредита сроком погашения в двенадцать месяцев, с продлением на дополнительные двенадцать месяцев.

17 октября 2012 года Компания заключила соглашение о срочной кредитной линии с АО «Citibank Kazakhstan» и АО «ДБ RBS Kazakhstan» в связи с займом на сумму 15 миллиардов тенге Компании на условиях фиксированной процентной ставки в размере 3.85% годовых, разовой комиссии в размере 1% от суммы кредита и сроком погашения 26 сентября 2012 года, с продлением на дополнительные двенадцать месяцев.

14 Доходы будущих периодов

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Доходы будущих периодов от абонентов по предоплате	3,008,814	4,331,827
Доходы будущих периодов от абонентов с авансовой оплатой	2,907,236	2,852,044
Итого доходы будущих периодов	5,916,050	7,183,871

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

15 Выручка

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2011 года
Услуги телефонии	107,921,198	109,485,807
Услуги передачи данных	13,087,761	10,655,710
Дополнительные услуги	10,949,962	10,881,476
Прочие виды доходов	1,144,615	609,204
Итого выручка	133,103,536	131,632,197

16 Классификация расходов по характеру

Операционные расходы, представленные в отчетах о совокупном доходе, классифицированы по следующим функциям: «Себестоимость продаж», «Расходы по реализации и маркетингу» и «Общие и административные расходы». Общие расходы по всем функциям были классифицированы по характеру следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2011 года
Оплата за подключение к сетям и сопутствующие расходы	20,109,702	13,842,261
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	16,905,455	16,993,733
Комиссионные вознаграждения дилерам и дистрибьюторам, и расходы на рекламу	8,591,365	9,828,771
Техническое обслуживание сети	7,560,722	7,627,357
Аренда каналов связи	6,428,202	6,033,893
Расходы на персонал	5,640,337	5,199,123
Плата за использование частот и прочие налоги, кроме подоходного налога	4,374,886	4,378,298
Стоимость реализации сим-карт, скрэтч-карт, стартовых пакетов и телефонных аппаратов	2,129,618	2,235,936
Прочие	4,054,337	3,410,869
Итого расходы	75,794,624	69,550,241

Амортизация и износ классифицированы по функциям следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2011 года
Себестоимость реализации	14,739,818	14,808,563
Общие и административные расходы	2,165,637	2,185,170
Итого износ основных средств и амортизация нематериальных активов	16,905,455	16,993,733

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

17 Налоги

Подходный налог

Расходы по подоходному налогу представлены следующим образом:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2011 года
Текущий подоходный налог	11,569,108	12,356,042
Отсроченный подоходный налог	41,555	29,247
Итого расходы по подоходному налогу	11,610,663	12,385,289

Группа уплатила текущий подоходный налог в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года в размере 12,288,114 тысяч тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года: 12,245,989 тысяч тенге).

Ниже представлена сверка между расчетными и фактическими расходами по подоходному налогу:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2011 года
Прибыль по МСФО до налогообложения	57,683,145	62,645,691
Теоретический расход по налогу по ставке 20% (2011 г.: 20%)	11,536,629	12,529,138
Невычитаемые расходы	63,554	30,530
Прочие	10,480	(174,379)
Расход по подоходному налогу	11,610,663	12,385,289

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

17 Налоги (продолжение)

Различия между МСФО и казахстанским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и их налоговыми базами. Налоговый эффект изменений временных разниц представлен ниже и отражен согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц.

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2012 года	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей или убытков	30 сентября 2012 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Доходы будущих периодов	879,627	(277,864)	601,763
Прочее	346,237	(91,244)	254,993
Валовый актив по отсроченному налогу	1,225,864	(369,108)	856,756
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	5,033,096	(183,052)	4,850,044
Нематериальные активы	183,702	(144,501)	39,201
Валовое обязательство по отсроченному налогу	5,216,798	(327,553)	4,889,245
Минус: зачет с активами по отсроченному налогу	(1,225,864)	369,108	(856,756)
Признанное обязательство по отсроченному налогу (чистое)	3,990,934	41,555	4,032,489

На 30 сентября 2012 года ожидается, что актив по отсроченному подоходному налогу в сумме 726,736 тысяч тенге и обязательство по отсроченному подоходному налогу в сумме 341,197 тысяч тенге будут возмещены/погашены в течение следующих 12 месяцев.

Ниже представлены сравнительные изменения за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	1 января 2011 года	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей или убытков	30 сентября 2011 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Доходы будущих периодов	919,658	(286,755)	632,903
Прочее	399,835	(165,367)	234,468
Валовый актив по отсроченному налогу	1,319,493	(452,122)	867,371
Налоговый эффект облагаемых временных разниц			
Основные средства	5,176,048	(373,862)	4,802,186
Нематериальные активы	229,777	(49,013)	180,764
Валовое обязательство по отсроченному налогу	5,405,825	(422,875)	4,982,950
Минус: зачет с активами по отсроченному налогу	(1,319,493)	452,122	(867,371)
Признанное обязательство по отсроченному налогу (чистое)	4,086,332	29,247	4,115,579

18 Условные и договорные обязательства***Политические и экономические условия в Республике Казахстане***

Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. Такие характеристики включают, но не ограничиваются, отсутствием свободно конвертируемой национальной валюты за пределами страны и низким уровнем ликвидности долговых и долевого ценных бумаг на рынках.

Кроме того, телекоммуникационный сектор в Казахстане остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Казахстане. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также развития правовой, регуляторной и политической систем, которые находятся вне сферы контроля Группы.

Финансовое состояние и будущая деятельность Группы могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране. Руководство Группы не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет иметь место, на данную промежуточную консолидированную финансовую отчетность.

Судебные разбирательства

Группа участвует в определенных судебных разбирательствах, возникающих в ходе обычной деятельности. По мнению руководства в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или прочих неурегулированных претензий, результаты которых могли бы иметь существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение Группы.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и практика непрерывно изменяются, и поэтому подвержены различным толкованиям и частым изменениям, которые могут иметь ретроспективное влияние. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к сделкам и деятельности Группы может не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, сделки Группы могут быть оспорены налоговыми органами, и Группе могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые периоды открыты для ретроспективной проверки со стороны налоговых органов в течение пяти лет.

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им правильно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет успешно защищена в случае любого спора. Соответственно, на 30 сентября 2012 года резервы по потенциальным налоговым обязательствам не отражались (31 декабря 2011 года: ноль).

Расследования государственных органов***(i) Расследования в отношении порогового значения по роумингу***

В 2010 году Компания подверглась расследованию со стороны Агентства Республики Казахстан по защите конкуренции (далее «Агентство»), связанному с предполагаемым нарушением антимонопольного законодательства операторами GSM в странах СНГ.

3 июля 2010 года на основе соответствующего заключения Агентство подало протокол в административный суд, обвиняя Компанию в ущемлении прав потребителей посредством установления порогового значения минимального баланса абонентов для доступа к услугам роуминга.

Исковая сумма штрафа составила 15,783,472 тысячи тенге, рассчитанная как 10% от общей суммы доходов Компании, полученных с 1 января 2009 года по 31 марта 2010 года.

После нескольких исков и встречных исков, поданных в течение 2010 года, Компания смогла защитить свою позицию, и заключение Агентства было отменено решением кассационного суда, имеющим незамедлительную юридическую силу.

18 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Агентство обратилось с иском в высшую судебную инстанцию, и в августе 2011 года Верховный суд вернул дело в суд первой инстанции на дополнительное расследование. 24 августа 2012 года Административный суд города Алматы вынес решение в пользу Компании и прекратил производство по делу. Однако Агентство имеет право подать петицию в Прокуратуру города Алматы или Генеральную прокуратуру, требуя возобновления дела через протест, поданный в Прокуратуру или Генеральную прокуратуру.

Компания считает, что она сможет защитить свою позицию, так как по ее мнению установление такого порогового значения в отношении абонентов по предоплате соответствует рыночным условиям и не выражает доминирующего положения Компании. Руководство Компании считает, что действующее законодательство не содержит каких-либо ограничений по установлению пороговых значений для доступа к услугам роуминга. Соответственно, резервы не были начислены в данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности на 30 сентября 2012 года (31 декабря 2011 года: ноль).

(ii) Расследование тарифов на роуминг

Агентство также провело проверку тарифов Компании на роуминг за период с 1 января 2009 года по 31 марта 2010 года. По результатам проверки в ноябре 2010 года Агентство выпустило протокол об административных правонарушениях, утверждая, что Компания злоупотребляет доминирующим положением посредством установления завышенных тарифов на роуминг для российских абонентов. Агентство подало заявление в административный суд для возбуждения административного дела.

Сумма иска составляла 15,783,472 тысячи тенге, рассчитанная как 10% от общей суммы выручки Компании, полученной за период проверки, плюс выручка от услуг роуминга за 2009 год в сумме 2,554,940 тысяч тенге.

После ряда исков и встречных исков, выдвинутых в течение 2010 года, Компания смогла отстоять свою позицию, и заключение Агентства было аннулировано решением кассационного суда с немедленным вступлением в действие.

В феврале 2011 года суд первой инстанции принял решение в пользу Группы в отношении расследования тарифов на роуминг. Агентство обратилось с иском в суд высшей инстанции, и в январе 2012 года Верховный суд вернул дело в суд первой инстанции на дополнительное расследование.

1 марта 2012 года Специализированный межрайонный административный суд г. Алматы вынес постановление о закрытии административного дела, возбужденного против Компании, инициированного в соответствии со Статьей 147.3 Гражданского кодекса РК ввиду отсутствия состава правонарушения. Несмотря на то, что Агентство вправе подать апелляционную жалобу в Генеральную прокуратуру, Компания считает, что она не нарушала законодательство и положения в отношении тарифов на роуминг.

В последнее время Компания постоянно снижает тарифы на роуминг и принимает прочие меры в этом отношении. Руководство уверено, что позиция Компании будет в полной мере поддержана. Соответственно, резервы не были начислены в данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности на 30 сентября 2012 года (31 декабря 2011 года: ноль).

(iii) Предварительное расследование отношений с компаниями по предоставлению услуг проведения денежных платежей

Компания получила Резолюцию Агентства о предварительном расследовании нарушения антимонопольного законодательства, датированную 22 июня 2012 года. Согласно данной Резолюции Агентство выдвигает обвинение против Компании в нарушении антимонопольного законодательства касательно отношений с компаниями, предоставляющими услуги проведения денежных платежей, которые в основном контролируют терминалы оплаты услуг.

Согласно действующему законодательству потенциальная сумма штрафа за такое правонарушение составляет 10% от общих доходов Компании, полученных в течение рассматриваемого периода, который должен быть установлен Агентством, плюс конфискация дохода, полученного в результате монополистической деятельности за период не более одного года.

18 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Поскольку Компания получила лишь Резолюцию о проведении предварительного расследования, которое не представляет собой какие-либо дальнейшие судебные разбирательства и используется Агентством в принятии решения о дальнейшем проведении или непроведении детального расследования. 5 октября 2012 года Компания получила решение Агентства о начале детального расследования. Руководство считает, что необходимость в отражении соответствующих резервов в настоящей промежуточной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2012 года отсутствует.

Обязательства капитального характера

На 30 сентября 2012 года Группа имеет контрактные обязательства капитального характера в отношении основных средств примерно на сумму 3,662,175 тысяч тенге (31 декабря 2011 года: 2,608,078 тысяч тенге), в основном относящиеся к приобретению телекоммуникационного оборудования у компаний Ericsson и ZTE Corporation.

Обязательства по неотменяемой аренде

Для тех случаев, когда Группа выступает в качестве арендатора, в таблице ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по неотменяемым операционным арендам:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Не более 1 года	4,805,500	4,162,000
От 1 года до 2 лет	4,830,000	4,200,000
От 2 до 3 лет	4,795,000	4,300,000
Свыше 3 лет	2,155,000	4,300,000
Итого обязательства по неотменяемой аренде	16,585,500	16,962,000

Договор неотменяемой аренды представлен договором на телекоммуникационные услуги с Казахтелеком в отношении аренды цифровых прозрачных каналов связи и сети IP VPN (примечание 6) и договором аренды волоконно-оптических линий связи с АО «КазТрансКом» на пять лет на сумму 2,655,000 тысяч тенге.

Приобретения и инвестиции*(i) Меморандум о взаимопонимании с Сонера*

26 августа 2012 года Сонера и Компания заключили меморандум о взаимопонимании («меморандум о взаимопонимании в отношении купли-продажи»), в соответствии с которым Компания имеет право потребовать от Сонера продать ей, и Сонера имеет право потребовать от Компании приобрести у нее все доли участия, принадлежащие Сонера в ТОО «КазНет Медиа» («КазНет») вместе со всеми правами и обязательствами Сонера по рамочному соглашению о покупке всех долей участия в уставном капитале «КазНет» (см. ниже «Приобретение Сонера бизнеса WIMAX») и всех долей участия, принадлежащих Сонера в ТОО «Родник Инк» («Родник») вместе со всеми правами и обязательствами Сонера по соглашениям о покупке долей участия в уставном капитале «Родник» (см. «Инвестиции Сонера в ТОО «Родник Инк»).

При условии удовлетворения применимых условий каждая из компаний – Сонера и Компания – имеет право использовать опцион в любое время, начиная с девяти месяцев после даты планируемого предложения глобальных депозитарных расписок и листинга на местной фондовой бирже. Цена покупки, которую Компания заплатит Сонера за приобретение в результате исполнения опциона, составит чистые затраты, понесенные Сонера в связи с соответствующими инвестициями и сделками приобретения, плюс проценты, начисленные по такой сумме.

Сонера имеет право расторгнуть меморандум о взаимопонимании в отношении купли-продажи в любое время путем представления Компании письменного уведомления.

Если иное не оговаривается Сонера и Компанией, исполнение опциона зависит от согласия, утверждения и голосования Финтур в пользу приобретения Компанией в результате использования такого права. Кроме того, завершение приобретения, предусматриваемого исполнением опционов, регулируется законодательством, нормами и любыми необходимыми разрешениями.

18 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Сонера имеет право продать («опцион с правом продажи») и Компания имеет право купить («опцион с правом покупки») долевое участие. Цена исполнения обоих опционов равна чистым затратам, которые несет Сонера, и которые ежегодно рассчитываются, используя процентную ставку (начисление процентов начинается, когда начисляются затраты или производится оплата по приходным кассовым ордерам и заканчивается, когда переводится долевое участие).

Ни опцион с правом продажи, ни опцион с правом покупки не могут быть исполнены без разрешения Финтур. Хотя Сонера владеет более чем 50% долевым участием в Финтур, доли меньшинства могут заблокировать любые существенные сделки.

Исполнение опционов также зависит от одобрения регулирующих органов и приобретения соответствующего долевого участия компанией Сонера.

Контрактное право Сонера по продаже соответствующих активов (долговых процентов и долевого участия в акционерном капитале, соответствующих прав и обязательств) Компании является финансовым инструментом (производный инструмент). В соответствии с соглашением требуется, чтобы долевые инструменты переводились Компании по их справедливой стоимости (т.е. по будущей стоимости приобретения), чтобы руководство Компании считало, чтобы стоимость опциона приближена к нулю до того, как цена соответствующих акций согласована между Сонера и продавцами.

После этого справедливая стоимость опциона может быть изменена на основе колебаний в стоимости соответствующего бизнеса. Хотя опцион зависит от утверждения Финтур, он будет отражаться в справедливой стоимости опциона.

Компания не отразила обязательство по опциону на покупку в настоящей промежуточной консолидированной финансовой отчетности, поскольку Сонера имеет право отменить сделку, и, кроме того, от Финтур и государства должны быть получены дополнительные определенные разрешения.

(ii) Приобретение Сонера бизнеса WIMAX

13 августа 2012 г. Сонера заключила рамочное соглашение с третьей стороной о покупке всех долей участия в уставном капитале КазНет на общую сумму 170 миллионов долларов США. Цена покупки к уплате по данному рамочному соглашению может быть изменена в зависимости от стоимости лицензий по частотам и телекоммуникационного оборудования, и суммы чистого долга и оборотного капитала группы КазНет на момент завершения приобретения.

Как условие предшествующее приобретению компанией Сонера долей участия в КазНет, КазНет приобретет два товарищества с ограниченной ответственностью в Казахстане, а именно ТОО «Аксоран» («Аксоран») и ТОО «Инстафон» («Инстафон»). Аксоран и Инстафон имеют определенные разрешения на радиочастоты, которые могут быть использованы для бизнеса WIMAX в Казахстане. После создания группа КазНет будет владеть и управлять бизнесом WIMAX в Казахстане. Купля-продажа КазНет в соответствии с данным рамочным соглашением также зависит от антимонопольного разрешения в Казахстане и от получения КазНет, Аксоран и Инстафон разрешений на радиочастоты, которые обеспечивают определенный согласованный уровень частотного покрытия в Казахстане, а также получения всех других разрешений, требуемых законом для обеспечения таких разрешений на радиочастоты. Кроме того, купля-продажа КазНет среди прочего также зависит от завершения приобретения 25% долевого участия Сонера в Родник.

(iii) Инвестиции Сонера в Родник

Сонера проводит переговоры по соглашению с третьей стороной о приобретении 25% участия в уставном капитале «Родник». «Родник» владеет 79.92% общего акционерного капитала АО «КазТрансКом» («КТК»).

Цена покупки составляет 20 миллионов долларов США, подлежит корректировкам в зависимости от суммы чистого долга «Родник» и КТК на момент завершения приобретения.

13 августа 2012 года Сонера заключила соглашение по опциону на покупку с третьей стороной, в соответствии с которым Сонера имеет опцион кол на покупку еще одной 75% доли в «Родник». В соответствии с условиями этого соглашения по опциону на покупку, цена исполнения опциона кол будет рассчитываться на основе справедливой рыночной стоимости долевого участия в «Родник».

18 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Завершение предлагаемого приобретения долей участия в Родник зависит от разрешения контролирующего органа и прочих разрешений в Казахстане.

Исполнение рамочного соглашения также зависит от объявления правительством Казахстана времени, условий и критериев внедрения программы внедрения LTE в Казахстане, а также подпадает под действие законодательства и зависит от регулирования и необходимых разрешений.

19 Управление финансовыми рисками**Факторы финансового риска**

Деятельность Группы сопряжена с различными финансовыми рисками: рыночный риск (включая валютный риск), риск ликвидности и кредитный риск. Программа управления рисками на уровне Группы сосредоточена на непредсказуемости финансовых рынков и направлена на минимизацию потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования своей подверженности рискам.

Управление рисками осуществляется руководством в соответствии с политикой, утвержденной Правлением. Правление дает письменные указания как по общим вопросам управления рисками, так и по специфическим рискам, таким как валютный риск, процентный риск и кредитный риск.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной финансовых убытков другой стороны вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате продаж на условиях кредитования и прочих операций с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Ниже представлена максимальная сумма кредитного риска Группы по классам активов:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	Прим.	30 сентября 2012 года	31 декабря 2011 года
Денежные средства и их эквиваленты		1,077,277	1,352,996
Дебиторская задолженность по основной деятельности	10	7,780,220	8,974,138
Дебиторская задолженность связанных сторон	6	23,634	2,196,784
Срочные депозиты	9	525,346	19,164
Итого максимальная подверженность кредитному риску		9,406,477	12,543,082

Группа имеет политику для обеспечения уверенности в том, что реализация товаров и услуг осуществляется клиентам и дистрибьюторам с соответствующей кредитной историей. Группа использует независимые рейтинги, если таковые имеются у корпоративных клиентов. В противном случае, при отсутствии независимого рейтинга, функция контроля рисков оценивает кредитное качество клиента, принимая во внимание его финансовое положение, прошлый опыт и прочие факторы. Руководство Группы проводит проверку анализа по срокам непогашенной дебиторской задолженности по основной деятельности и принимает меры в отношении просроченных остатков. Клиенты, не погасившие свои обязательства за предоставленные услуги мобильной связи, отключаются от сети до погашения долга. Руководство представляет анализ по срокам возникновения задолженности и прочую информацию о кредитном риске в примечании 10. Балансовая стоимость дебиторской задолженности, за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности, представляет собой максимальную сумму дебиторской задолженности по основной деятельности, подверженную кредитному риску. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска, поскольку портфель клиентов диверсифицирован между большим количеством клиентов, как физических лиц, так и компаний. Хотя на погашение дебиторской задолженности могут повлиять экономические факторы, руководство уверено, что у Группы не существует значительного риска убытков свыше уже сформированных резервов.

19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа размещает вклады в ряде банков, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Группа сотрудничает только с теми банками в Казахстане, которые имеют наивысшие кредитные рейтинги. Группа периодически рассматривает кредитные рейтинги этих банков, с целью уменьшения кредитных рисков. Так как Республика Казахстан продолжает демонстрировать некоторые характеристики развивающихся рынков, определенные риски присущие стране, также присущи и банкам, где Группа разместила денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты в конце отчетного периода.

Валютный риск

Основная часть операций Группы по закупке основных средств и товарно-материальных запасов, а также некоторая часть услуг, таких как роуминг, выражена в долларах США. Таким образом, основная концентрация валютного риска связана с изменением курса доллара США по отношению к тенге. Руководство не хеджирует свои валютные риски ввиду неактивного рынка финансовых инструментов в Республике Казахстан.

На 30 сентября 2012 года, если бы доллар США ослаб/укрепился на 10% по отношению к тенге, при неизменности всех прочих переменных, то сумма прибыли после налогообложения за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, была бы больше/меньше на 219,780 тысяч тенге (девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2011 года: больше/меньше на 81,779 тысяч тенге), в основном в результате прибыли/убытков от курсовой разницы при переводе остатков денежных средств на счетах в банках, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, выраженных в долларах США. Прибыль более чувствительна к изменениям обменного курса доллара США к тенге на 30 сентября 2012 года, чем на 31 декабря 2011 года, в силу увеличения суммы кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности, выраженной в долларах США, на 30 сентября 2012 года.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, убытки Группы за вычетом доходов по курсовой разнице составили 17,960 тысяч тенге (девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года: 97,085 тысяч тенге).

Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки

Доходы и операционное движение денежных средств Группы не зависят от изменений рыночных процентных ставок, поскольку рыночные ставки по кредитам фиксированы.

Группа не имеет официальных соглашений по анализу рисков и минимизации в отношении процентных ставок.

АО «КСЕЛЛ»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности – 30 сентября 2012 года

19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств. В связи с динамичностью основной деятельности, финансовый отдел Группы стремится поддерживать гибкость финансирования в целях обеспечения достаточных денежных средств.

В таблице ниже показаны обязательства на 30 сентября 2012 года по оставшимся договорным срокам погашения. Суммы, раскрытые в таблице обязательств по срокам погашения, являются договорными недисконтированными потоками денежных средств. Когда сумма кредиторской задолженности нефиксированная, то раскрываемая сумма определяется со ссылкой на условия, существующие на отчетную дату. Платежи в иностранной валюте переводятся с использованием обменного курса, установленного на отчетную дату.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения на 30 сентября 2012 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
Обязательства				
Кредиторская задолженность по основной деятельности	9,317,725	-	-	9,317,725
Дивиденды к выплате	-	8,680,783	59,080,456	67,761,239
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	315,797	-	-	315,797
Итого будущие платежи	9,633,522	8,680,783	59,080,456	77,394,761

Группа обязана выплатить дивиденды в общей сумме 67,761,239 тысячи тенге на 30 сентября 2012 года (Примечание 11). Акционеры согласились выплатить дивиденды в соответствии с графиком, представленным в Примечании 11. 26 сентября 2012 года Компания подписала соглашение о срочной кредитной линии на сумму 30 миллиардов тенге. Кроме того, 17 октября 2012 года Компания подписала соглашение о финансировании на сумму 15 миллиардов тенге с теми же банками (Примечание 13). Руководство считает, что выплаты оставшихся дивидендов и прочих финансовых обязательств будут финансироваться за счет денежных средств от операционной деятельности и Группа сможет погасить свои обязательства в срок.

Ниже представлен сравнительный анализ погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2011 года:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Итого
Обязательства				
Кредиторская задолженность по основной деятельности	7,426,804	1,671,031	185,671	9,283,506
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	380,946	-	-	380,946
Итого будущие платежи	7,807,750	1,671,031	185,671	9,664,452

19 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление капиталом

Задача деятельности Группы в сфере управления капиталом состоит в поддержании способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, обеспечивая доход для владельцев и выгоды для других заинтересованных лиц, а также в поддержании оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

Группа поддерживает структуру долгосрочного капитала с расчетным чистым долгом не более 90% EBITDA (Примечание 5). Чистый долг рассчитывается как общие займы (включая текущие и долгосрочные займы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов. По состоянию на 30 сентября 2012 года чистый долг Группы примерно составляет 5% EBITDA, что в пределах установленных критериев.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, выпускать новый капитал и продавать активы для снижения заемного капитала. Группа объявляет обычные дивиденды, составляющие, по крайней мере, 70% от чистого дохода Группы за предыдущий финансовый год, учитывая средства в кассе, прогнозы движения денежных средств и инвестиционные планы в средней перспективе, а также условия рынков капитала.

20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой, исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Тем не менее, для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизируемой стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на оценочных дисконтированных потоках денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Примененные нормы дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности по основной деятельности и дебиторской задолженности связанных сторон приблизительно равна их справедливой стоимости в силу их краткосрочности.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизируемой стоимости

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночных котировок, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Балансовая стоимость займов, кредиторской задолженности по основной деятельности и задолженности перед связанными сторонами приблизительно равна ее справедливой стоимости в силу ее краткосрочности.

21 События после отчетной даты

13 октября 2012 года Сонера заключила соглашение с третьей стороной о приобретении 25% долевого участия в уставном капитале Родник (Примечание 18).

17 октября 2012 года Компания заключила дополнительное кредитное соглашение на 15 миллиардов тенге (Примечание 13).

КОМПАНИЯ

Акционерное общество «Кселл»

ул. Тимирязева, 2Г.
Алматы, 050013
Республика Казахстан

ПРОДАЮЩИЙ АКЦИОНЕР

Sonera Holding B.V.

Rodezand 34K
3011 AN Rotterdam
The Netherlands
(Нидерланды)

СОВМЕСТНЫЕ ГЛОБАЛЬНЫЕ КООРДИНАТОРЫ И СОВМЕСТНЫЕ БУКРАННЕРЫ

Credit Suisse Securities

(Europe) Limited

One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom
(Великобритания)

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom
(Великобритания)

АО «Visor Capital»

Здание «Есентай Тауэр», 12
этаж
Проспект Аль-Фараби, 77/7
Алматы 050040
Республика Казахстан

СОВМЕСТНЫЙ БУКРАННЕР

Renaissance Securities (Cyprus) Limited

Arch. Makariou III,
2-4, Capital Center,
9th Floor, Nicosia, 1065,
Republic of Cyprus
(Республика Кипр)

СОМЕНЕДЖЕР

АО «Halyk Finance»

Республика Казахстан, 050059, Алматы,
проспект Аль-Фараби, 19/1, БЦ «Нурлы
Тау», блок 3Б, 6 этаж

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ КОМПАНИИ

*по вопросам законодательства
Великобритании и США*

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

65 Fleet Street
London EC4Y 1HS
United Kingdom
(Великобритания)

*по вопросам законодательства
Республики Казахстан*

SNR Denton Kazakhstan Limited

Республика Казахстан, 050010, Алматы,
проспект Достык, 38, бизнес-центр «Кен-
Дала», 8 этаж

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ СОВМЕСТНЫХ ГЛОБАЛЬНЫХ КООРДИНАТОРОВ

*по вопросам законодательства
Великобритании и США*

Linklaters LLP

One Silk Street
London EC2Y 8HQ
United Kingdom
(Великобритания)

*по вопросам законодательства Республики
Казахстан*

Grata

Республика Казахстан, 050020, Алматы, ул.
М. Оспанова, 104

ЮРИДИЧЕСКИЙ КОНСУЛЬТАНТ ПРОДАЮЩЕГО АКЦИОНЕРА

по вопросам законодательства Великобритании

Clifford Chance LLP

10 Upper Bank Street
London E14 5JJ
United Kingdom
(Великобритания)

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ ДЕПОЗИТАРИЯ

Linklaters LLP
One Silk Street
London EC2Y 8HQ
United Kingdom
(Великобритания)

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ КОМПАНИИ

PricewaterhouseCoopers LLP
Республика Казахстан, 050059, Алматы, проспект Аль-Фараби, 34,
блок А, 4 этаж, БЦ Almaty Financial District

КАСТОДИАН

ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»
Республика Казахстан, 050010, Алматы, проспект Достык, 43

ДЕПОЗИТАРИЙ

Deutsche Bank Trust Company Americas
60 Wall Street, New York, NY 10005, USA (США)

(Данная страница намеренно оставлена незаполненной.)



Төмендегілер және
КСЭЛ-ге қосылған на
қаржы пәтәсіяті
қаржы иелігі.