



# День эмитента АО «KEGOC» Первое полугодие 2020 года

Акционерное общество «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»



В отношении точности, полноты или объективности информации или мнений, представленных в настоящем презентационном материале, не дается никаких заявлений, гарантий или обязательств, явно выраженных или подразумеваемых, и на них не следует полагаться. Компания не несет никакой ответственности за любой убыток (прямой и/или косвенный), понесенный в результате использования настоящего презентационного материала или его содержания или иным образом возникший в связи с ним. Информация, представленная в настоящем презентационном материале, не была подвергнута независимой проверке со стороны любой другой стороны.



# Общие сведения

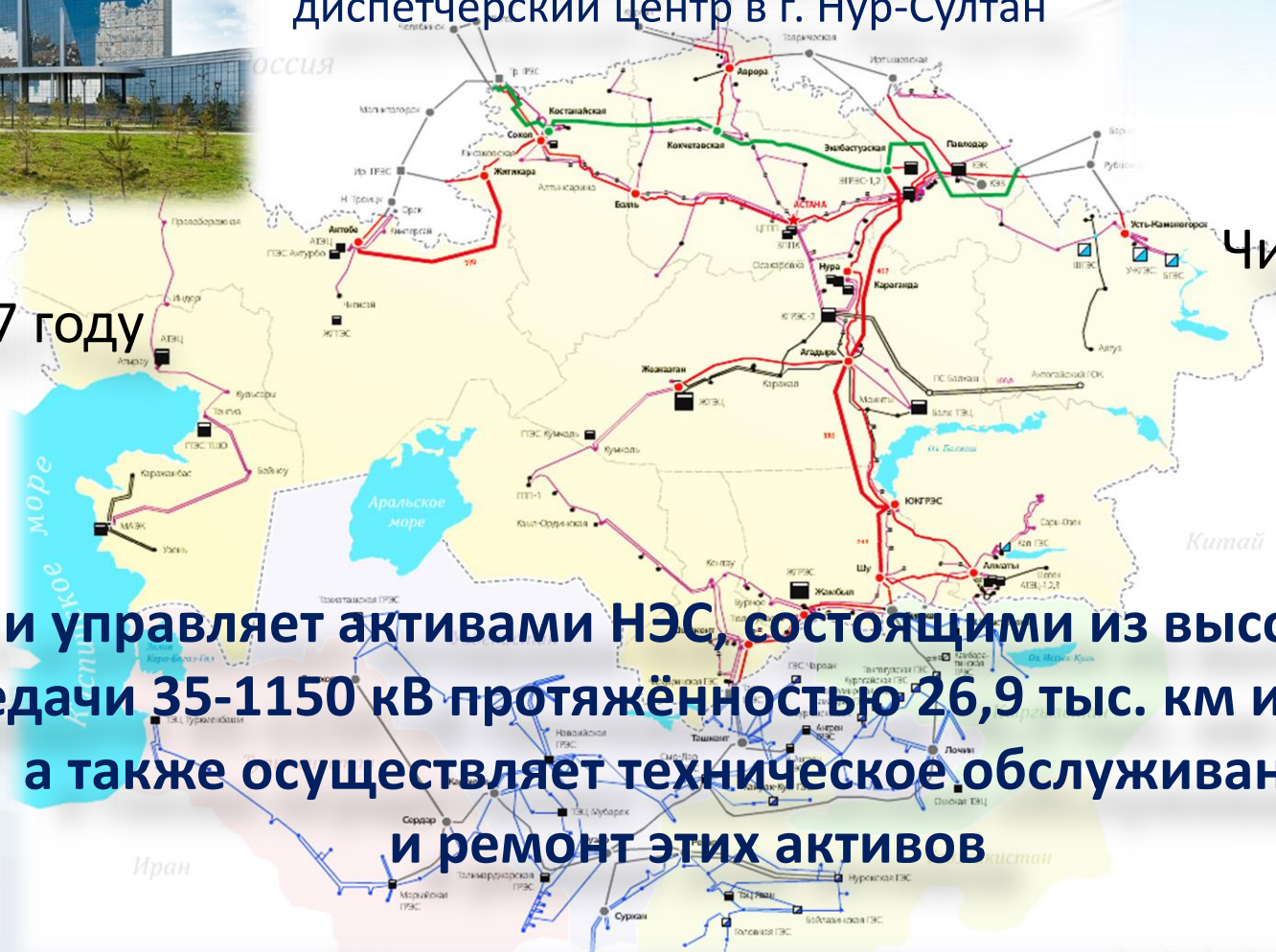
Структура KEGOC включает 9 филиалов по всему Казахстану а также Национальный диспетчерский центр в г. Нур-Султан



Компания была образована в 1997 году



Численность персонала: 4,8 тыс. сотрудников



**KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 26,9 тыс. км и 80 подстанций, а также осуществляет техническое обслуживание и ремонт этих активов**

## Дочерние и зависимые компании

### АО «ЭНЕРГОИНФОРМ»

**Дата создания:**

- 2002 г. – Учреждение «Энергоинформ» – некоммерческая организация, со статусом юридического лица
- 2010 г. – преобразование в АО «Энергоинформ»

**Цель создания:**

осуществление вспомогательной функции по телекоммуникационному и информационному обеспечению деятельности АО «KEGOC»

**100% акций – собственность АО «KEGOC»**

**Основные виды деятельности:**

- Эксплуатационное обслуживание оборудования электрических сетей сторонних организаций
- Консалтинговые услуги в сфере информационно – телекоммуникационной области и ИТ
- Реализация товарно-материальных запасов
- Другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством

- Чистая прибыль за 1 полугодие 2020 года составила 290 167 тыс. тенге

### ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии»

**Дата создания:**

2013 г. - определен расчетно-финансовым центром по поддержке возобновляемых источников энергии

**Цель создания:**

обеспечение гарантированной покупки электрической энергии, произведенной с использованием возобновляемых источников энергии

**100% долей участия – собственность АО «KEGOC»**

**Основные виды деятельности:**

- Централизованная покупка и продажа электрической энергии, произведенной объектами по использованию возобновляемых источников энергии

- Чистая прибыль за 1 полугодие 2020 года составила 4 192 284,5 тыс. тенге

### АО «БАТЫС-ТРАНЗИТ»

**Дата создания:**

- 2005 г. в соответствии с решением Правительства в целях строительства межрегиональной линии передач

**Цель создания:**

реализация Проекта по строительству межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актюбинской областью

**20% акций – собственность АО «KEGOC»,  
80% акций – ТОО «Мехэнергострой»**

**Основные виды деятельности:**

- Строительство, реконструкция, ремонт и эксплуатация линий электропередачи и электрических подстанций всех типов и классов напряжений
- Оказание услуг по передаче электроэнергии
- Строительство электрических станций
- Другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством

- Доля АО «KEGOC» в прибыли за 1 полугодие 2020 года составила 144 823 тыс. тенге

## Ключевые события

<b>10 февраля</b>	Выпуск проспекта второй облигационной программы АО «KEGOC»
<b>21 февраля</b>	Проведено внеочередное Общее собрание акционеров АО «KEGOC» в смешанной форме голосования (очной и заочной)
<b>11 марта</b>	Fitch подтвердило рейтинг KEGOC на уровне «BBB-» со стабильным прогнозом
<b>27 марта</b>	Выпуск проспекта первой облигации в пределах второй облигационной программы АО «KEGOC»
<b>27 апреля</b>	Проведено внеочередное общее собрание акционеров АО «KEGOC»
<b>29 мая</b>	Проведено годовое Общее собрания акционеров АО «KEGOC» посредством проведения заочного голосования»
<b>26 июня</b>	Проведено внеочередное Общее собрание акционеров АО «KEGOC»
<b>28 мая</b>	АО «KEGOC» разместило облигации общим объемом 9,7 млрд. по номинальной стоимости
<b>11 июня</b>	АО «KEGOC» выплатило дивиденды по простым акциям по итогам 2019 года



# Стратегия развития АО «KEGOC» на 2018-2028 годы

Утверждена решением Совета директоров АО «KEGOC» от 24.08.2018г.

## Миссия

Надежное функционирование и эффективное развитие ЕЭС Казахстана в соответствии с современными техническими, экономическими, экологическими вызовами, стандартами профессиональной безопасности и охраны здоровья.

## Видение

Мы - передовая Компания с показателями надежности и эффективности на уровне лучших мировых компаний.  
Мы нацелены на постоянное повышение ценности для всех заинтересованных сторон через развитие Национальной электрической сети с применением передовых технологий, создание условий для реализации транзитного и экспортного потенциала, повышение корпоративной социальной ответственности.

## Стратегические цели АО «KEGOC»

Стратегическая цель №1:  
**Обеспечение надежного функционирования ЕЭС Казахстана**

1. Качественное выполнение функций системного оператора ЕЭС Казахстана
2. Качественное эксплуатационное обслуживание, ремонт и модернизация существующих активов
3. Повышение пропускной способности НЭС РК путем строительства новых линий передачи электроэнергии и подстанций
4. Технологическое развитие и цифровизация бизнеса

Стратегическая цель №2:  
**Обеспечение эффективной деятельности АО «KEGOC»**

1. Повышение эффективности вложенного капитала и развитие новых видов бизнеса
2. Реализация Программы трансформации АО «KEGOC»
3. Развитие международного сотрудничества

Стратегическая цель №3:  
**Совершенствование корпоративного управления и устойчивое развитие**

1. Совершенствование системы управления охраной труда
2. Совершенствование корпоративного управления
3. Развитие человеческого капитала
4. Забота об окружающей среде



# Регулируемый «естественный монополист»

## Органы, регулирующие деятельность KEGOC:

**Комитет по регулированию естественных монополий, Министерства национальной экономики РК**

- устанавливает тарифы на услуги Компании

**Министерство энергетики РК**

- реализует государственную политику в области электроэнергетики
- осуществляет контроль за выполнением технических требований нормативных правовых актов в сфере электроэнергетики.



## **Тарифы KEGOC**

Методика тарифообразования Комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК (КРЕМ) основана на принципе «затраты плюс». Она призвана обеспечить выручку, необходимую для получения допустимого уровня прибыли.

**тариф = допустимая выручка / ожидаемый объем услуг**

**допустимая выручка** = обоснованные затраты + допустимый уровень прибыли

КРЕМ определяет допустимый уровень прибыли как произведение ставки прибыли на регулируемую базу активов («РБА») на коэффициент задействованности активов («КЗА»).

**допустимый уровень прибыли** = РБА \* КЗА \* норма доходности

Обоснованные затраты рассчитываются исходя из производственно-необходимых норм расходов на работы по ремонту и поддержанию. Согласно Правилам об особом порядке формирования затрат, применяемом при утверждении тарифов на регулируемые услуги субъектов естественных монополий, КРЕМ контролирует и одобряет объем работ и нормы расходов, а также статьи расходов в процессе составления и одобрения тарифных смет.

**Фактическая прибыль** = тариф \* фактический объем услуг + фактические нерегулируемые доходы – фактические затраты.



# Тарифы KEGOC

## Тарифообразование KEGOC

- Комитет по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК (КРЕМ) утверждает тарифы на услуги по передаче электроэнергии, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии, по балансированию производства-потребления электроэнергии.
- Переход на предельные тарифы утверждаемые на срок не менее 5 лет

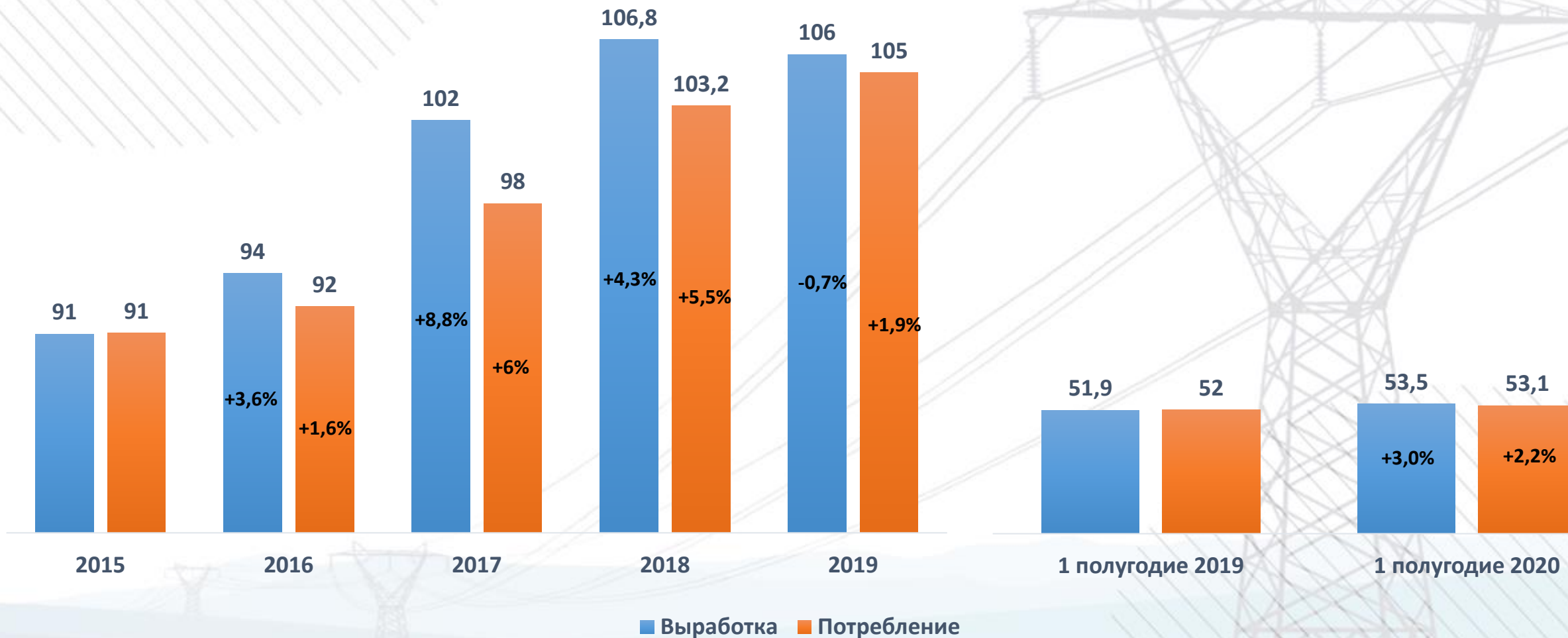
### Предельные уровни тарифов на регулируемые услуги АО «KEGOC» на 2016-2020 годы

	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
	тенге/кВтч (без НДС)				
<b>Передача электрической энергии по электрическим сетям</b>	<b>2,080</b>	<b>2,246</b>	<b>2,496</b>	<b>2,496</b>	<b>2,797</b>
Изменение к предыдущему значению, %	7%	8%	11%	0%	12%
<b>Техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии</b>	<b>0,231</b>	<b>0,234</b>	<b>0,237</b>	<b>0,237</b>	<b>0,306</b>
Изменение к предыдущему значению, %	27%	1%	1%	0%	29%
<b>Организация балансирования производства-потребления электрической энергии</b>	<b>0,084</b>	<b>0,086</b>	<b>0,088</b>	<b>0,088</b>	<b>0,098</b>
Изменение к предыдущему значению, %	1%	2%	2%	0%	11%



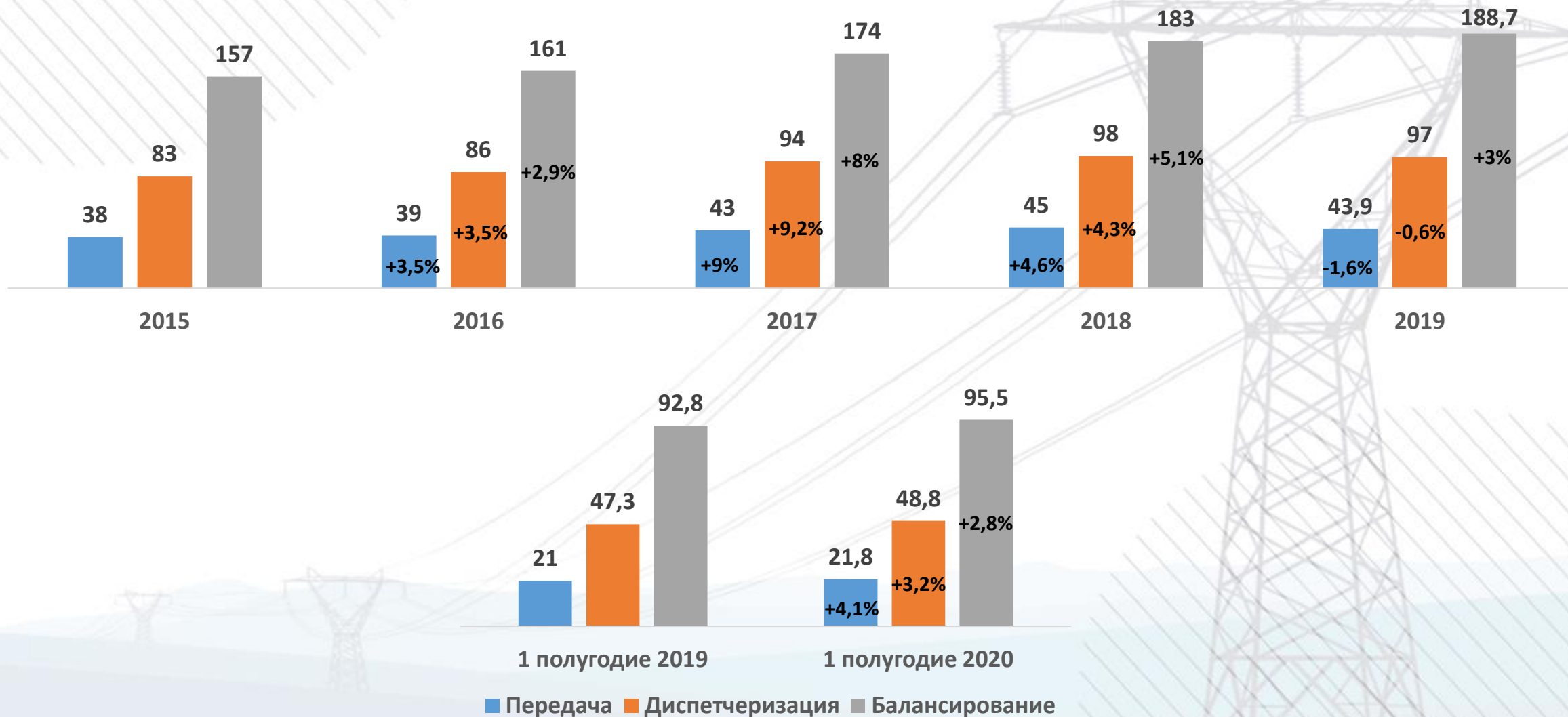
## Объем предоставленных услуг KEGOC

Производство и потребление электроэнергии в Республике Казахстан, млрд. кВт.ч.



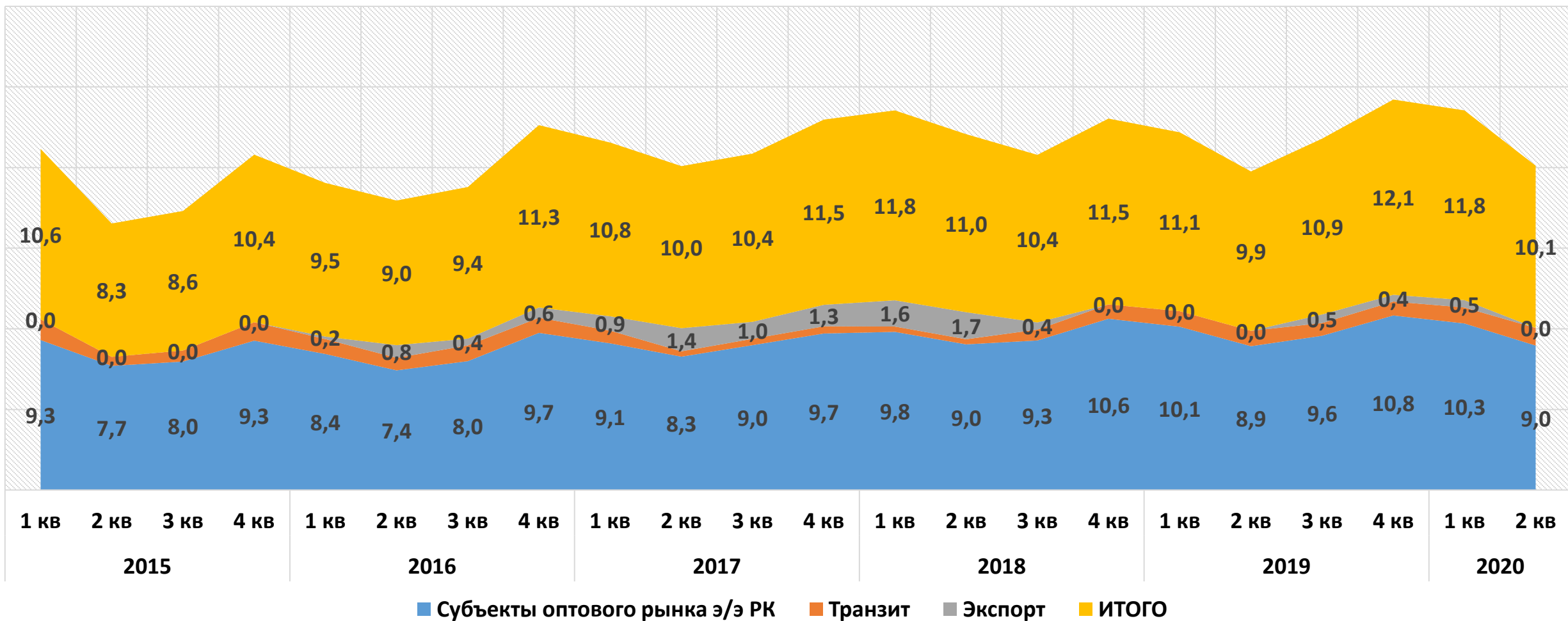
## Объем предоставленных услуг KEGOC

Объемы услуг от основной деятельности, млрд. кВт.ч.



# Объемы передачи электроэнергии

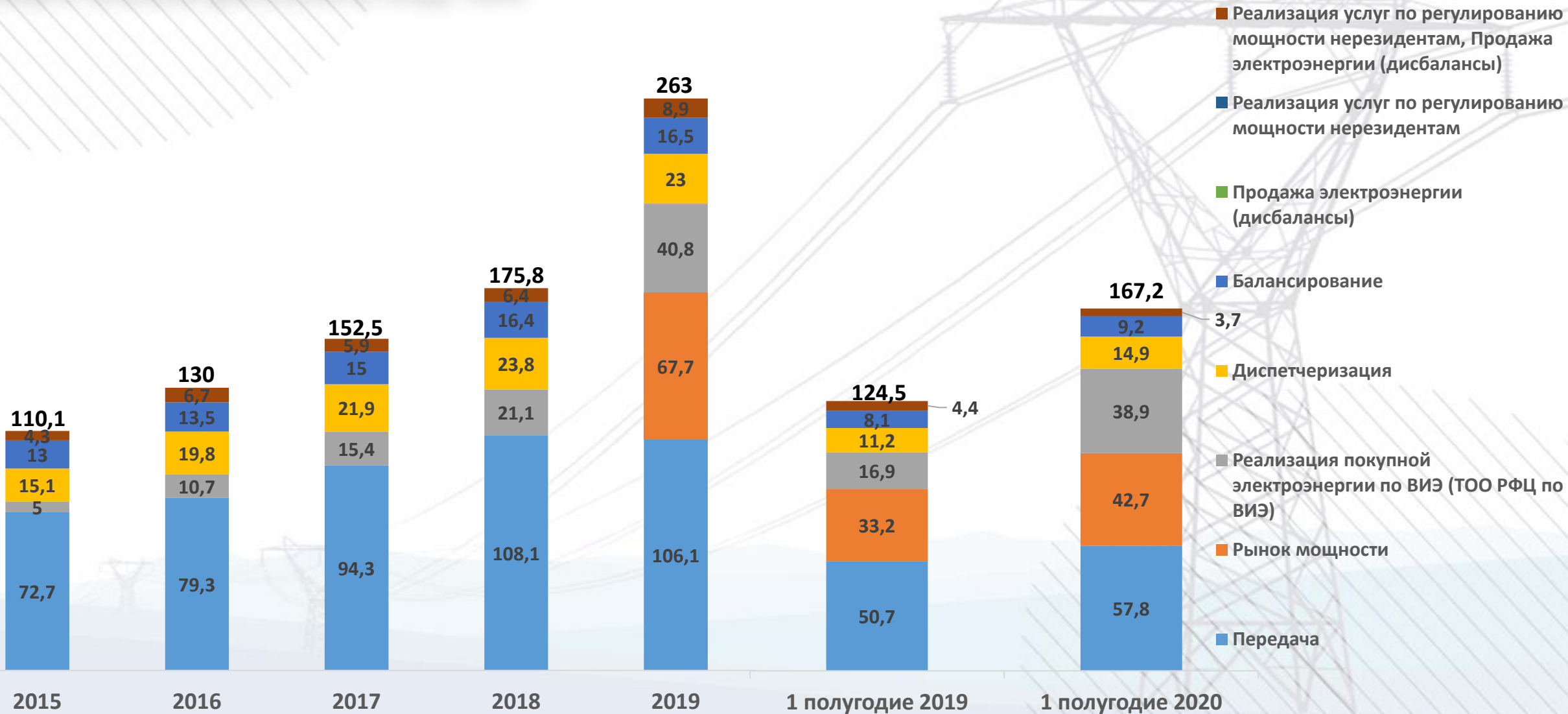
млрд. кВт.ч.



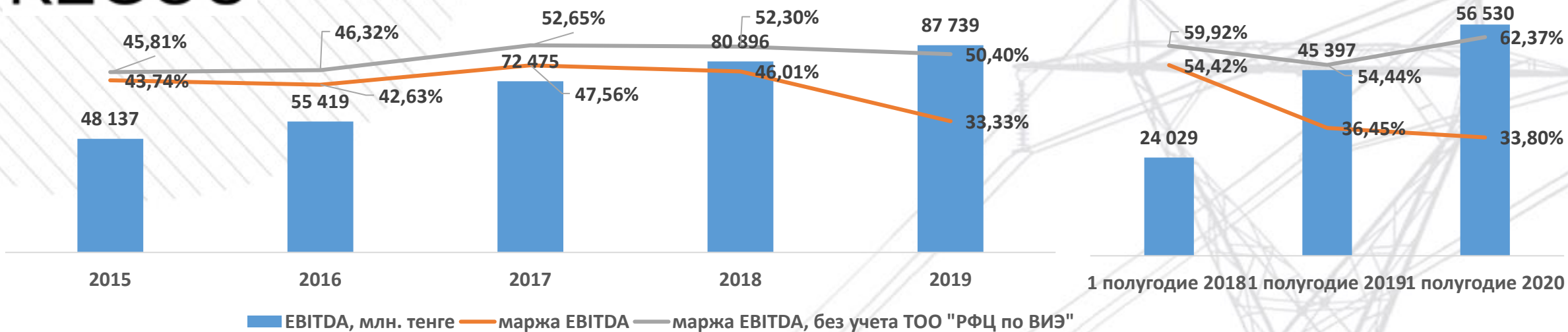
- Услуги Компании имеют ярко выраженный сезонный характер. Как правило, в 1-ом и 4-ом квартале объемы передачи высокие, во 2-ом и 3-ем квартале пониженные.

# Обзор финансовых результатов

Доход от основной деятельности, млрд. тенге



# Обзор финансовых результатов



\*операционная прибыль указана без учета сумм восстановления обесценения и убытков от обесценения основных средств

## Прогноз на 3 квартал 2020 года

С учетом сложившейся ситуации в экономике Республики Компания планирует в 3-ем квартале 2020 года достичь следующих финансовых и производственных показателей.

Выручка	87 092 (млн. тенге)	
в том числе от основных услуг по:	Объемы (млн. кВт.час)	Сумма (млн. тенге)
передаче электрической энергии	10 808,4	27 260
организации балансирования производства и потребления электроэнергии	44 842	4 361
технической диспетчеризации	22 373	6 758
по обеспечению готовности электрической мощности к несению нагрузки (МВт)	27 725	20 959
реализации покупной электроэнергии (ТОО РФЦ по ВИЭ)	708 904	24 950
продаже электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии	1 256	1 320
<b>Операционная прибыль</b>	<b>8 231 (млн. тенге)</b>	

Прогнозная выручка Компании за 3 квартал 2020 года ожидается в размере 87 092 млн. тенге.

Прогнозный рост доходов от регулируемых услуг за 3 квартал 2020 года обусловлен ростом тарифов и объемов на регулируемые услуги по сравнению с 3 кварталом 2019 года.

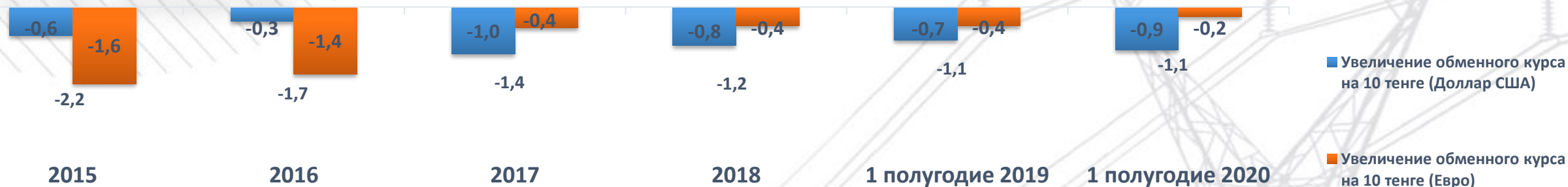
Прогнозная выручка от реализации покупной электроэнергии (ТОО РФЦ по ВИЭ) за 3 квартал ожидается в размере 24 950 млн. тенге и обусловлен ростом количества объектов ВИЭ и тарифа на ВИЭ.

Прогнозная выручка за планируемый 3 квартал 2020 года от продажи электроэнергии с целью компенсации почасовых объемов отклонений межгосударственного сальдо перетоков электрической энергии составит 1 320 млн. тенге.

Прогнозные капиталовложения на 3 квартал 2020 года составят 11 896 млн. тенге.

## Валютный риск

В целях защиты от валютного риска Компания применяет механизм депозитных счетов в долларах США. При долговой нагрузке в иностранной валюте в объеме 130 млн. долларов США и 43,1 млн. евро, на депозитных счетах БВУ размещена сумма в размере 57,5 млн. долларов США.



**Учетный курс на 30 июня 2020 года (к тенге): 1 доллар США = 403,93 тенге; 1 евро = 452,52**

## Риск процентной ставки

По состоянию на 30 июня 2020 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании имели плавающую процентную ставку и фиксированную ставку по второму выпуску облигаций. Компания подвержена изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате колебания процентных ставок.

Активы Компании, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в тенге и долларах США краткосрочных депозитов, общая сумма которых по состоянию на 30 июня 2020 года составляет 28 347 970 тыс. тенге, размещенных по фиксированной процентной ставке.

## Тарифный риск

С учетом текущей ситуации в Республике существует риск изменения уровней тарифов на регулируемые услуги в сторону снижения, либо «заморозки» тарифов, что может негативно повлиять на бизнес Компании и ее финансовые результаты.

# Дивиденды

Дивидендной политикой Компании предусмотрена выплата дивидендов в размере не менее 40% от чистого дохода. Кроме того, дивиденды могут выплачиваться 2 раза в год.

## Дивидендная история

	2014 год	1 полугодие 2015 года	2016 год	2017 год	2018 год	1 полугодие 2019 год	2019 год
Размер дивиденда на одну акцию, тенге.	33,13	9,4	53,06	88,53	134,86	67,17	116
Сумма выплаченных дивидендов, тыс. тенге	8 613 800	2 444 000	13 795 526	23 017 677	35 115 412	17 464 106	30 167 638
Доля чистой прибыли неконсолидированная %	100%	40%	50%	70%	88%	100%	100%
Доля чистой прибыли по МСФО, %	99,97%	40,01%	50%	70%	87,69%	77,36%	74%

**В настоящее время Совету директоров, предложено распределить 70% чистого дохода по итогам 1 полугодия 2020 года на выплату дивидендов.**

**При этом, размер дивиденда в расчете на одну акцию составит 77,09 тенге.**





# Спасибо за внимание!

Подписывайтесь на новостную рассылку и будьте в курсе последних событий АО «KEGOC»

## АО «KEGOC»

г. Нур-Султан, пр. Тәуелсіздік, зд. 59  
Департамент по связям с инвесторами  
тел. +7 (7172) 690-298, 690-297.

email: [Shugayev@kegoc.kz/](mailto:Shugayev@kegoc.kz/)

Служба коммуникаций

тел. +7 (7172) 690-161.

email: [Bayazitova@kegoc.kz.](mailto:Bayazitova@kegoc.kz.)

[www.kegoc.kz](http://www.kegoc.kz)



Официальная  
страница на  
facebook.com

**KEGOC JSC**