



# Презентация по итогам 9 месяцев 2014 года

Ноябрь 2014

# KEGOC Общие сведения



Компания была образована в  
**1997** году



Объем услуг по передаче электрической  
энергии за 2013 год составил  
**41,1** млрд кВт. ч



Численность персонала:  
**4,7** тыс. сотрудников



**9** филиалов в регионах Казахстана,  
а также национальный  
диспетчерский центр в г. Астана

## Активы KEGOC включают:



**24 564,7**  
километров линий электропередач



**77** опорных  
подстанций

# Дочерние и зависимые компании цифрах

## 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 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.

## 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.

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

### Дата создания:

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

### Цель создания:

стимулирования инвестиций в сектор возобновляемых (ВИЭ) источников энергии увеличения доли использования ВИЭ в энергобалансе Казахстана

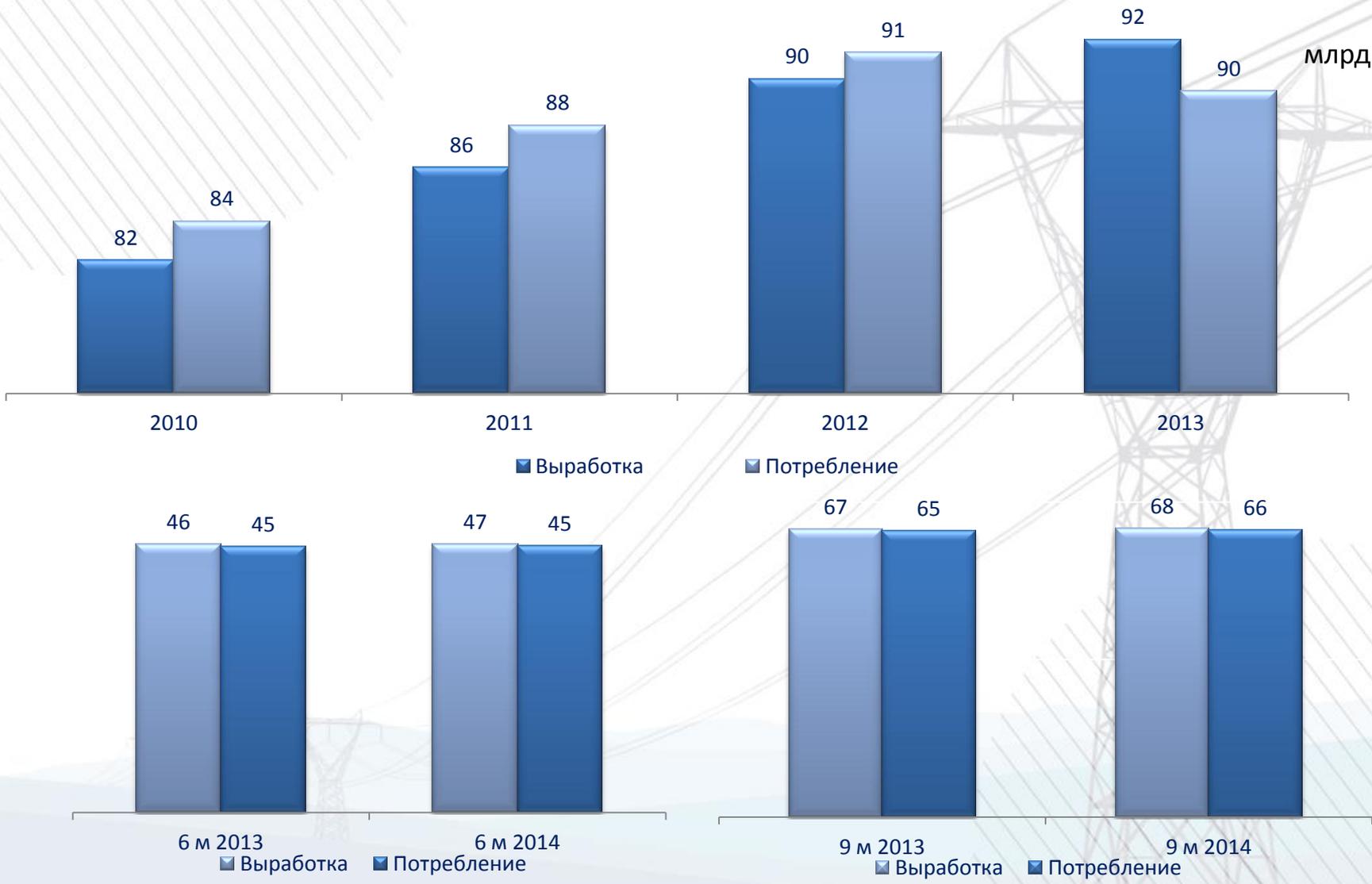
**100% долей участия – собственность АО «KEGOC»**

### Основные виды деятельности:

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

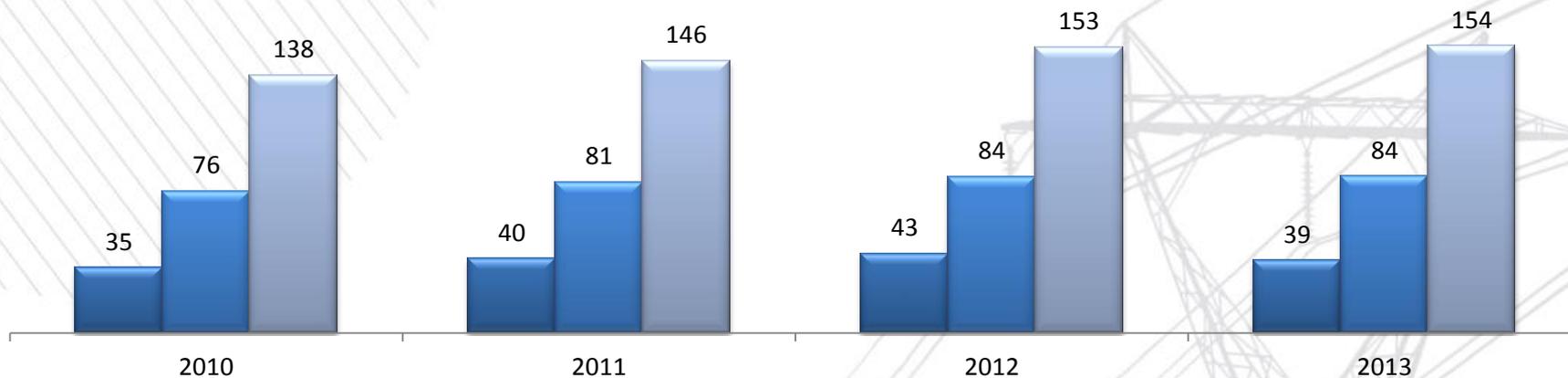
# Потребление и производство электроэнергии в Казахстане

млрд. кВт.ч.



# Объем предоставленных услуг КЕГОС

млрд. кВт.ч.



■ Передача

■ Диспетчеризация

■ Балансирование



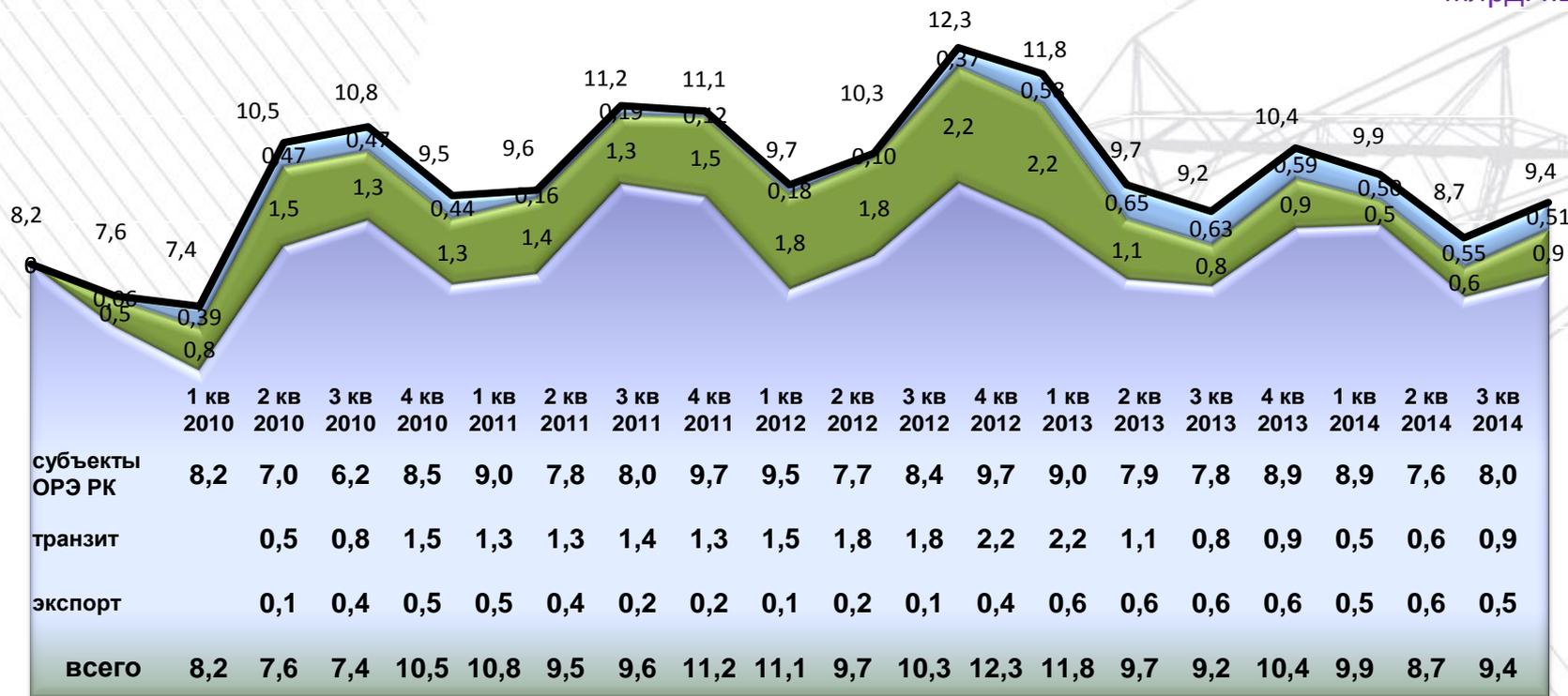
■ Передача ■ Диспетчеризация ■ Балансирование



■ Передача ■ Диспетчеризация ■ Балансирование

# Объем передачи электроэнергии

млрд. кВт.ч.



1 кв 2010	2 кв 2010	3 кв 2010	4 кв 2010	1 кв 2011	2 кв 2011	3 кв 2011	4 кв 2011	1 кв 2012	2 кв 2012	3 кв 2012	4 кв 2012	1 кв 2013	2 кв 2013	3 кв 2013	4 кв 2013	1 кв 2014	2 кв 2014	3 кв 2014
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

■ субъекты ОРЭ РК   
 ■ транзит   
 ■ экспорт   
 — всего

- Снижение уровня передачи электроэнергии в 2013 г. и 1П2014 г. объясняется снижением передачи электроэнергии субъектам оптового рынка и существенным снижением российского транзита.
- 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.

# Регулируемый «естественный монополист»

## Органы, регулирующие деятельность КЕГОС:

**Комитет по регулированию естественных монополий и защите конкуренции 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 КЕГОС

Методика тарифообразования Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики РК (КРЕМиЗК) 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**

КРЕМиЗК 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, КРЕМиЗК 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 КЕГОС

## Тарифообразование КЕГОС

- Комитет по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства национальной экономики РК (КРЕМиЗК) утверждает тарифы на передачу электроэнергии, техническую диспетчеризацию отпуска в сеть и потребления электрической энергии, балансирование производства и потребления электроэнергии.
- Переход на предельные тарифы утверждаемые на срок не менее 5 лет

## Динамика изменения тарифов

тенге/кВт.ч	08/10*	09/11*	10/12*	11/13*	11/14*
Передача	0,940	0,953	1,113	1,305	1,954
Диспетчеризация	0,113	0,118	0,128	0,134	0,182
Балансирование	0,032	0,032	0,041	0,060	0,083

\* Дата вступления тарифа в действие

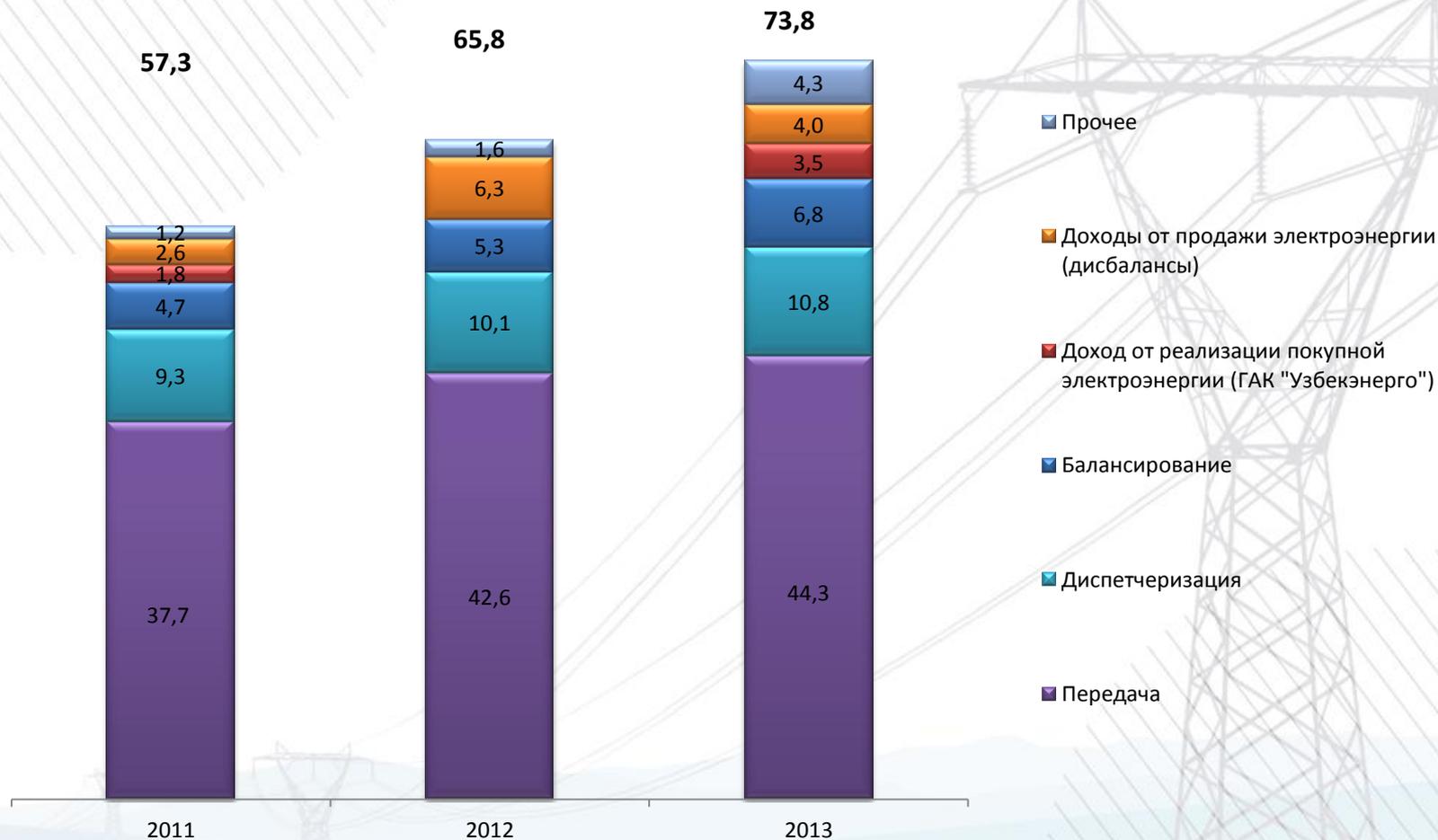
## Тарифный цикл (на примере 2013 года) \*\*

- Январь-март – подготовка заявки (сбор и проверка обосновывающих материалов);
- Апрель – подача заявки в КРЕМиЗК на утверждение предельного уровня тарифов;
- Сентябрь – КРЕМиЗК утверждает уровни тарифов;
- Ноябрь – начало применения утвержденных тарифов.

\*\* В 2014 г. тариф утверждался в особом порядке (ЧРМ)

# Обзор финансовых результатов КЕГОС

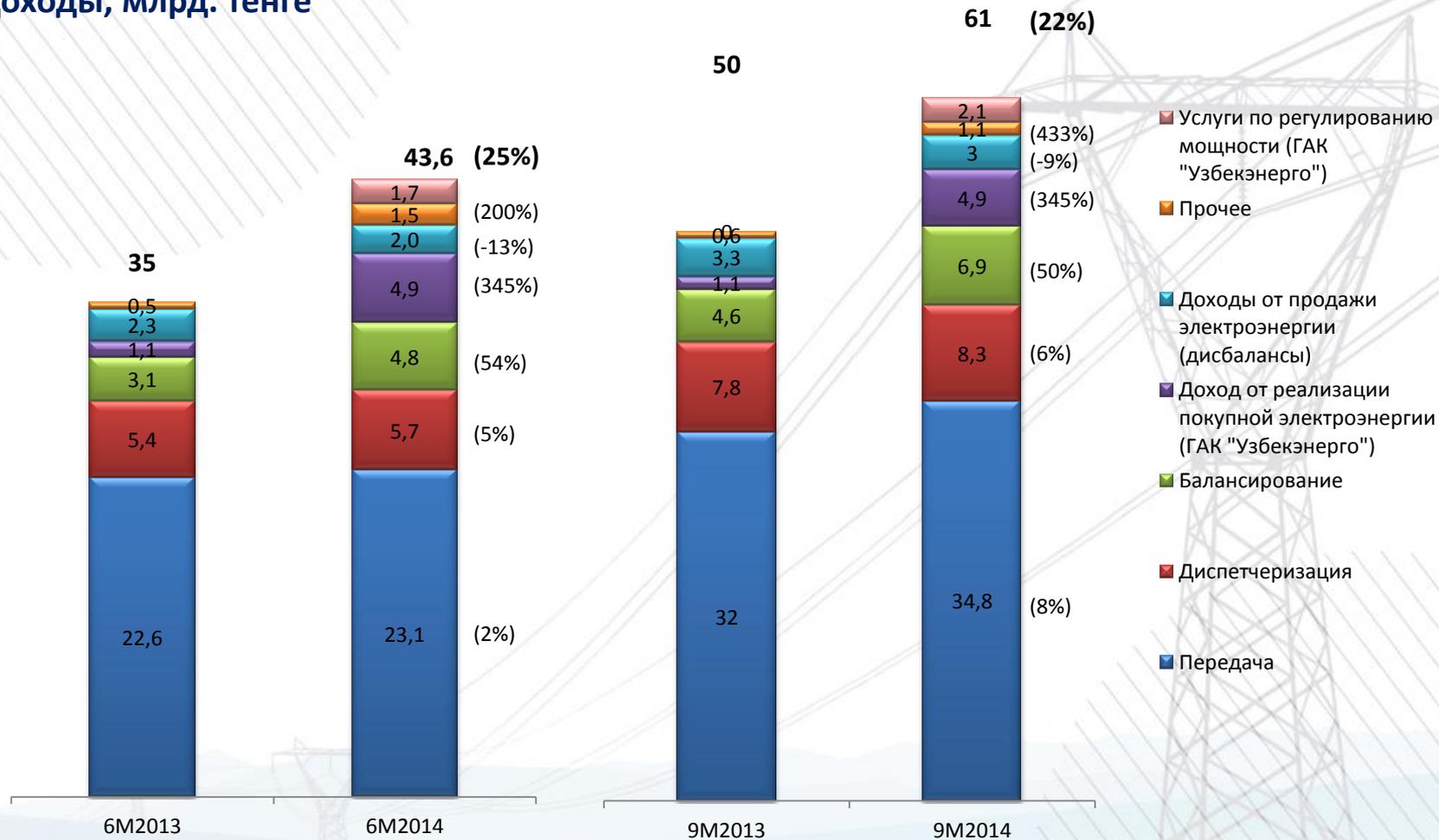
Доходы, млрд. тенге



- Прирост доходов от основной деятельности в 2013 г. на 8 млрд. тенге или на 12% г/г произошел в основном за счет увеличения тарифов.

# Обзор финансовых результатов КЕГСОС

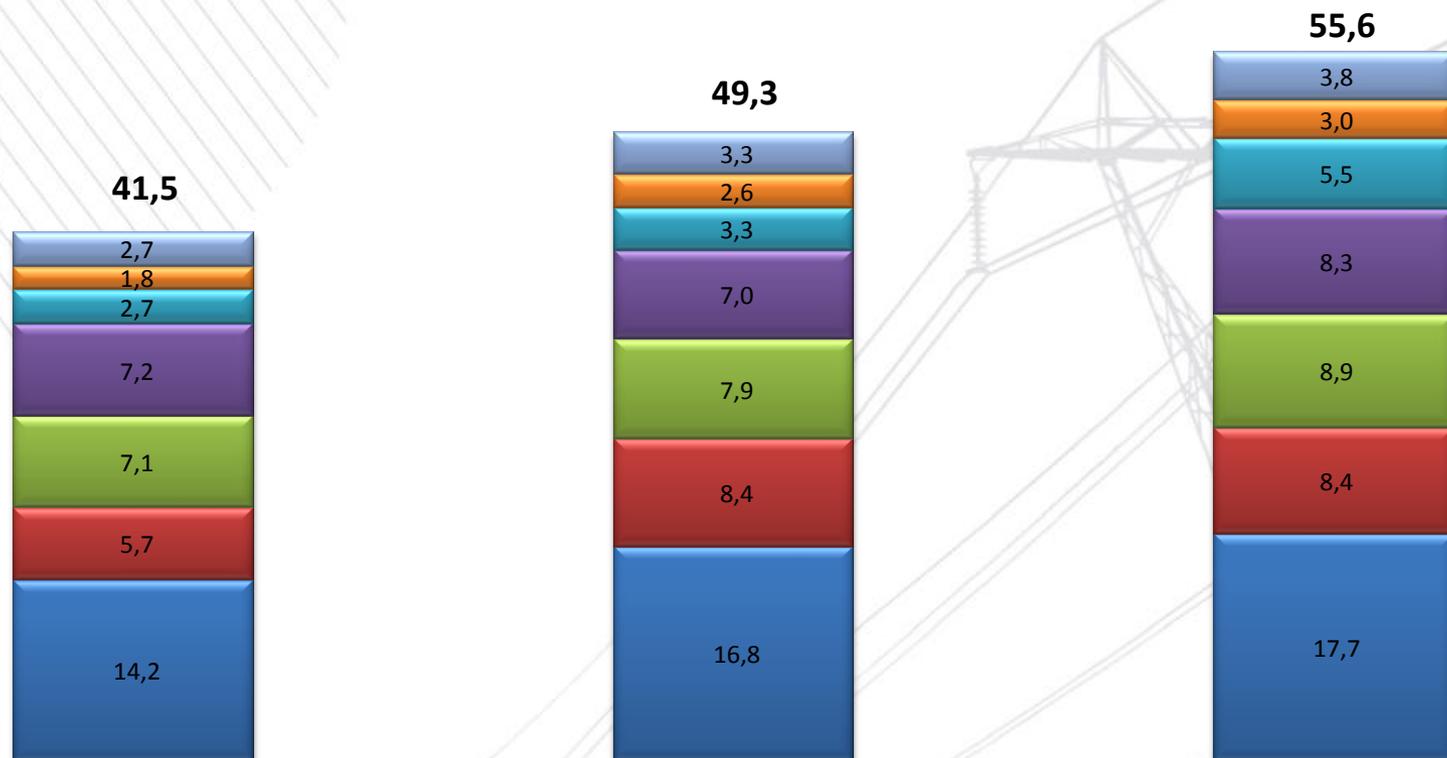
Доходы, млрд. тенге



- В 2014 г. рост доходов был обусловлен увеличением тарифов, что компенсировало падение объемов передачи.

# Обзор финансовых результатов КЕГСОС

Себестоимость, млрд. тенге



2011

2012

2013

■ Технологический расход

■ Расходы по оплате труда

■ Расходы по эксплуатации и ремонту

■ Прочее

■ Расходы по закупке электроэнергии (дисбаланс)

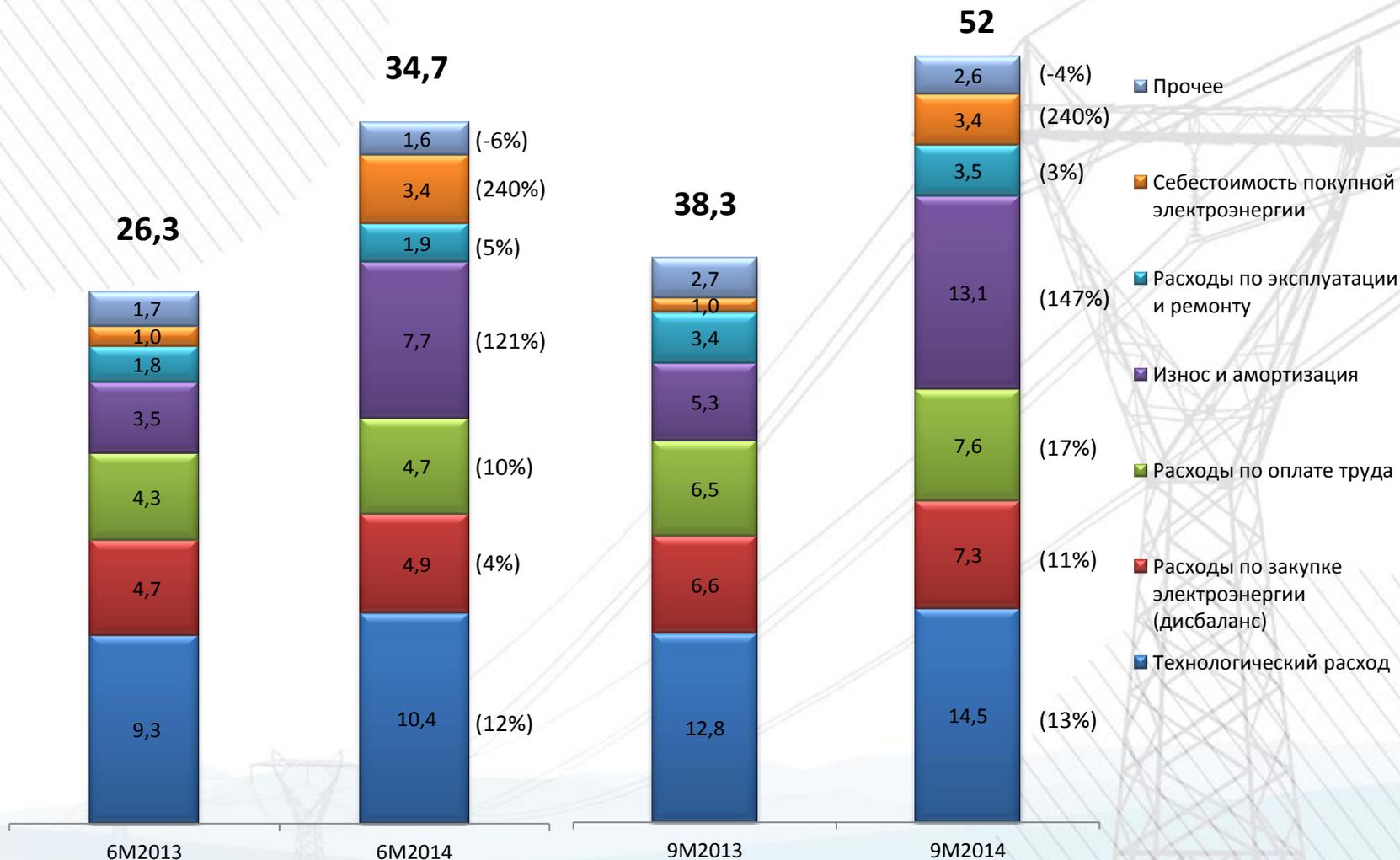
■ Износ и амортизация

■ Себестоимость покупной электроэнергии

- Рост себестоимости по сравнению с показателями 2012 г. на 6,3 млрд. тенге или 12,8% произошел в основном за счет увеличения затрат на эксплуатацию и ремонт на 2,2 млрд. тенге, износа и амортизации на 1,3 млрд. тенге и расходов на оплату труда на 1,0 млрд. тенге.

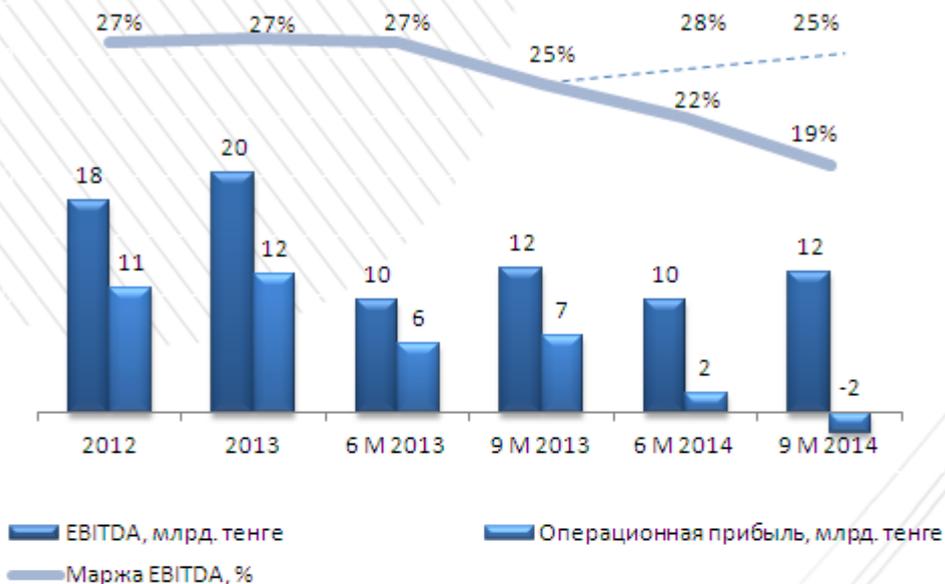
# Обзор финансовых результатов КЕГОС

Себестоимость, млрд. тенге

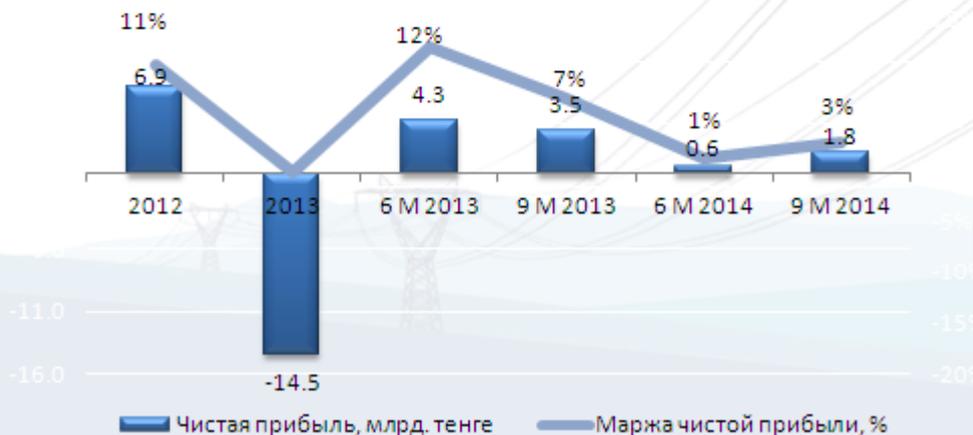


- Повышение затрат по износу и амортизации объясняется главным образом значительным увеличением стоимости основных средств в результате переоценки в 2013 г. и 2014 г.

# Обзор финансовых результатов КЕГОС



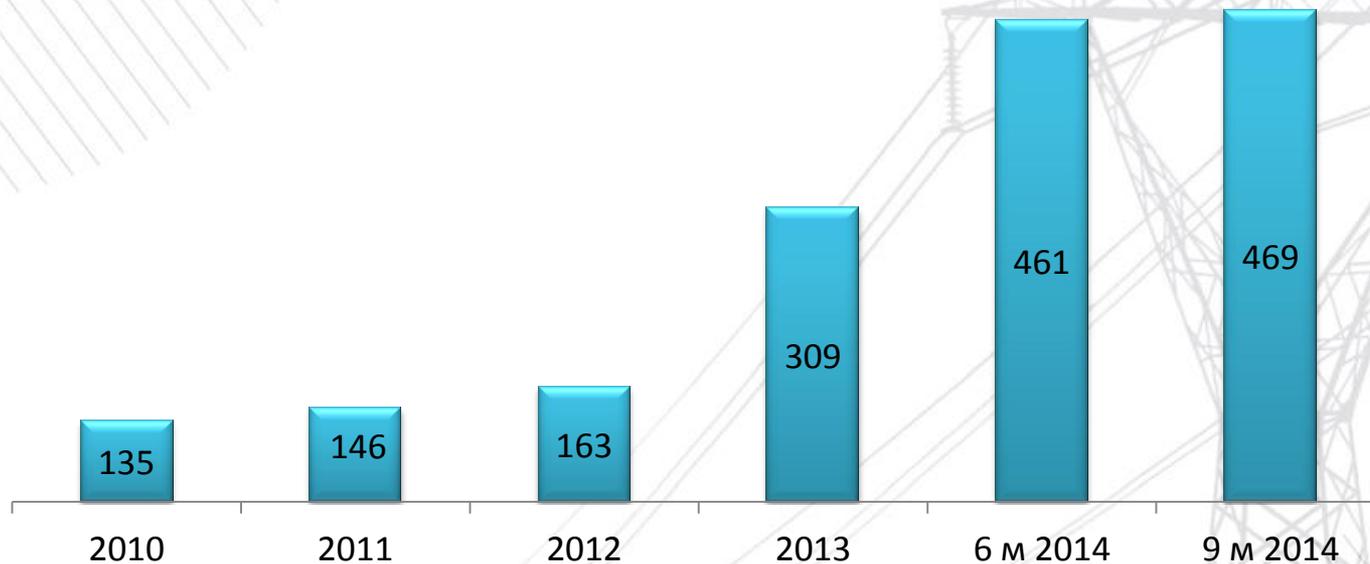
- Значительное снижение маржи EBITDA в 2014 году связано с увеличением провизий по обязательствам ГАК Узбекэнерго на 3,1 млрд. тенге.
- Снижение показателя операционной прибыли по итогам 9 месяцев 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года обусловлено ростом амортизационных отчислений на 7,8 млрд. тенге, расходов по созданию резервов по обязательствам ГАК Узбекэнерго на 3,1 млрд. тенге и ростом налога на имущество в связи с переоценкой основных средств на 2,5 млрд. тенге.



- В 2013 году убыток на акцию составил 67,7 тенге и в 2012 году прибыль на акцию составила 32,7 тенге. Балансовая стоимость акций составила 1027 тенге в 2013 году и 589 тенге в 2012 году. Резкое падение чистой прибыли в 2014 году связано в основном с увеличением расходов на амортизацию.

# Основные средства

Основные средства, млрд. тенге

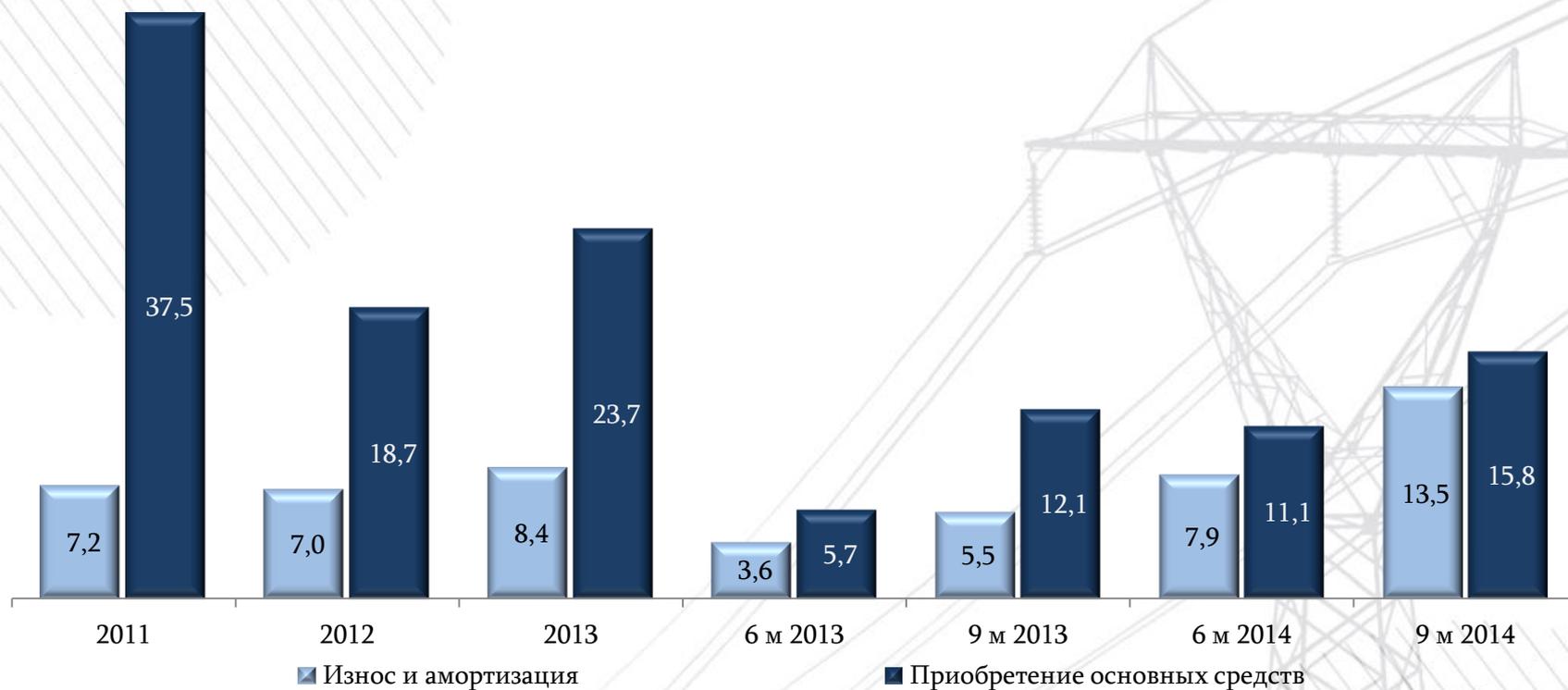


■ Основные средства, млрд. тенге

## Основные средства:

- Значительный рост баланса основных средств в 2013 г. и 2014 г. был обусловлен переоценкой в размере 111,9 млрд. тенге и 153,2 млрд. тенге, соответственно.
- Прирост основных средств в 3 квартале 2014 года обусловлен принятием на баланс ПС Акжар-2 (7,1 млрд. тенге) и получением основных средств от ТОО «Алтайполиметаллы» (1,5 млрд. тенге).

## Инвестиционные проекты



### Инвестиционные проекты:

- Компания уже осуществила ряд инвестиционных проектов в рамках Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010–2014 гг.
- Расходы на амортизацию заметно выросли в 2014 году в результате переоценки проведенной в 4кв2013.

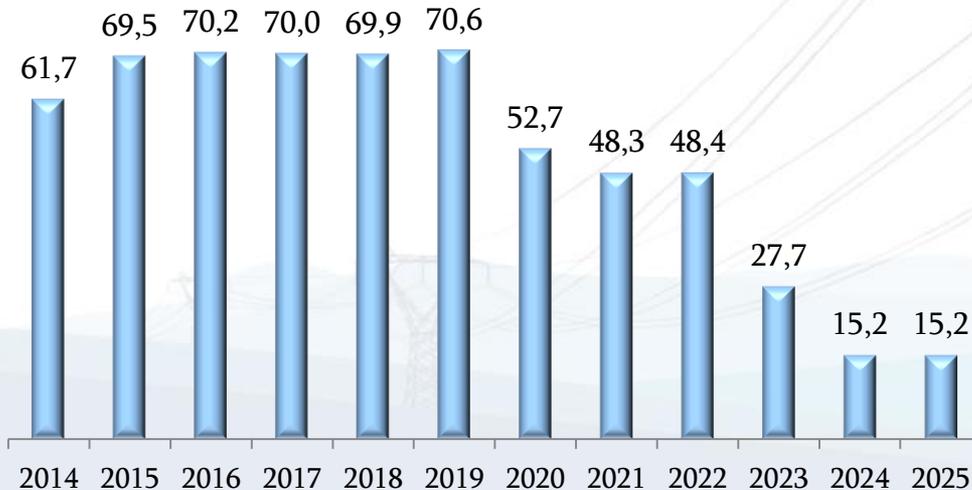
# Обзор финансовых результатов КЕГОС

## Кредитные рейтинги

	2011	2012	2013	20.11.2014
Fitch Ratings	BBB/ позитивный	BBB+/ стабильный	BBB+/ стабильный	BBB+/ стабильный
Moody's	Baa3/ стабильный	Baa3/ стабильный	Baa3/ стабильный	Baa3/ стабильный
Standard & Poor's	BB+/ стабильный	BB+/ стабильный	BB+/ стабильный	BB+/ позитивный



## Сроки погашения долговых обязательств, млн \$



- Высокий кредитный рейтинг на уровне суверенного кредитного рейтинга Казахстана согласно оценке агентства Fitch Ratings
- Стабильная финансовая позиция ввиду долгосрочной структуры обязательств с лояльными кредиторами (Международный Банк Реконструкции и Развития, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Банк Развития Казахстана).

# Ключевые факторы инвестиционной привлекательности

1

Стратегическая роль в экономике Казахстана

- KEGOC – оператор национальной сети электропередачи в Казахстане с миссией, направленной на обеспечение бесперебойной и устойчивой работы и эффективное развитие ЭЭС РК в соответствии с современными техническими, экономическими, экологическими требованиями, стандартами профессиональной безопасности и охраны здоровья

2

Значительная стоимость основных активов

- KEGOC владеет и управляет межрегиональными линиями электропередачи в Казахстане (24 565 км. линий электропередачи и 77 электрические подстанции)

3

Четкие инвестиционные планы

- KEGOC планирует осуществление инвестиций в размере 429 млрд. тенге на расширение и реконструкцию сети на период до 2025 г.
- Компания имеет значительный опыт в расширении и модернизации сетей электропередачи и успешно завершила 3 крупномасштабных инвестиционных проекта на общую сумму свыше 97,3 млрд. тенге в течение последних 5-ти лет

4

Низкий уровень риска основной деятельности

- KEGOC подвержен малому уровню риска ввиду его статуса естественной монополии и устойчивому росту объемов оказываемых услуг в связи с увеличением потребления в стране
- Долгосрочная структура обязательств с постоянными и лояльными кредиторами (Международный Банк Реконструкции и Развития, Европейский Банк Реконструкции и Развития и Банк Развития Казахстана)

5

Высокопрофессиональное руководство и квалифицированный персонал

- Руководство Компании обладает значительным опытом работы на руководящих должностях в компаниях энергетического сектора Казахстана и в секторе государственного управления
- Компания обладает высококвалифицированным персоналом с многолетним опытом работы по эксплуатации и техническому обслуживанию сетей электропередач