



День эмитента АО «KEGOC» Первое полугодие 2021 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

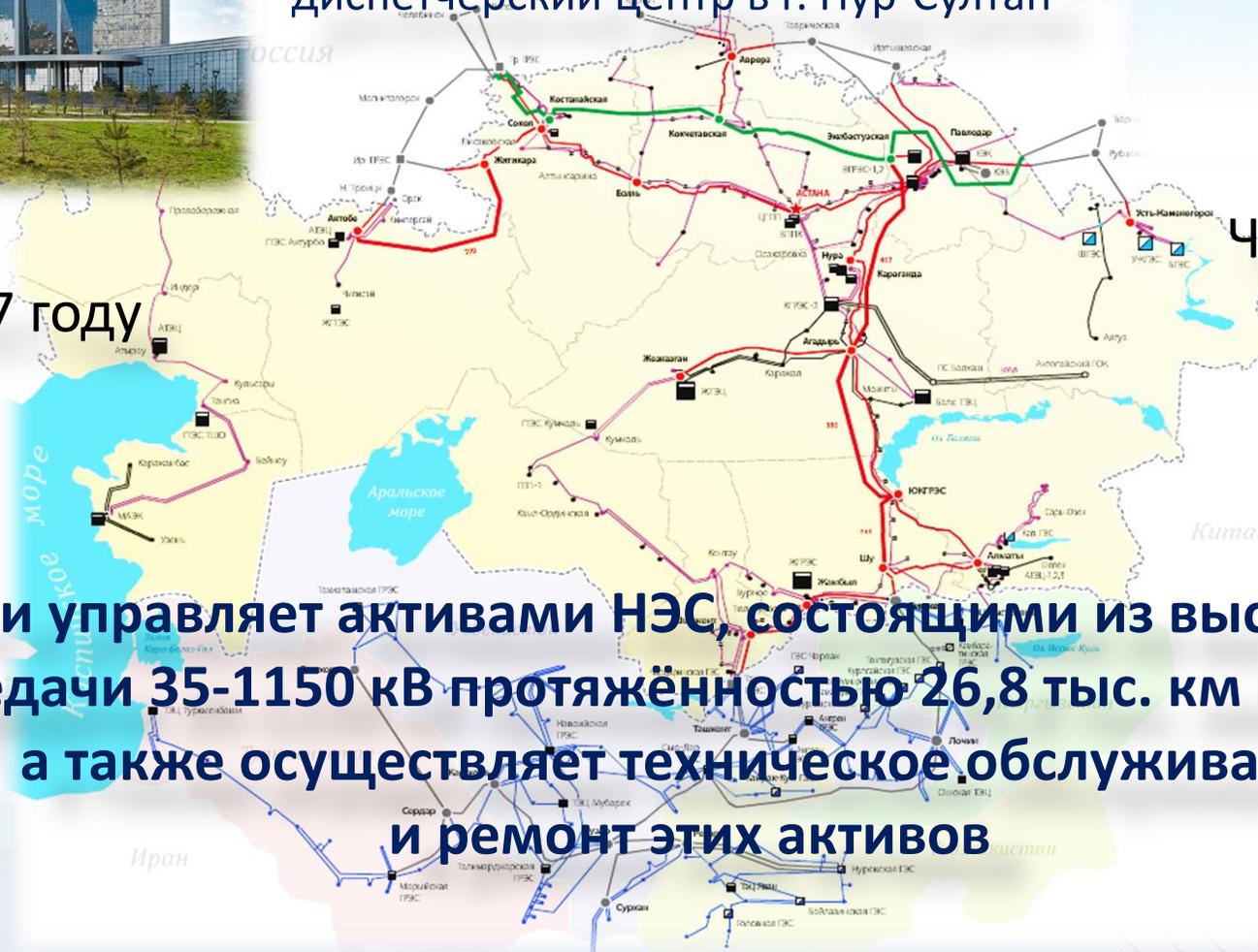


Компания была образована в 1997 году

Численность персонала: 4,7 тыс. сотрудников



KEGOC владеет и управляет активами НЭС, состоящими из высоковольтных линий электропередачи 35-1150 кВ протяжённостью 26,8 тыс. км и 81 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 2021 года составила 2 314 601 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 2021 года составила 872 162 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 2021 года составила 211 188 тыс. тенге

Ключевые события

27 января	АО «KEGOC» разместило облигации общим объемом 8,6 млрд. тенге
17 февраля	Казахстанская фондовая биржа (KASE) провела церемонию награждения листинговых компаний нефинансового и финансового секторов экономики по итогам 2020 года. АО «KEGOC», вручен диплом «За стремление к прозрачности» в номинации листинговые компании нефинансового сектора
19 февраля	Fitch подтвердило рейтинг АО «KEGOC» на уровне «BBB-» со стабильным прогнозом
23 февраля	Проведено внеочередное Общее собрание акционеров АО «KEGOC»
10 марта	Рейтинговое агентство Standard & Poor`s подтвердило рейтинг АО «KEGOC» на уровне BB+ с прогнозом «Стабильный»
23 апреля	Сотрудники АО «KEGOC» прошли вакцинацию против COVID – 19
26 апреля	На площадке KASE состоялся День эмитента АО «KEGOC»
27 апреля	Проведено годовое общее собрание акционеров АО «KEGOC»
21 мая	АО «KEGOC» выплатило дивиденды по простым акциям по итогам 2020 года
31 мая	Проведено внеочередное Общее собрание акционеров АО «KEGOC»



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.

- Приказом КРЕМ МНЭ РК от 16.08.2021 №79-ОД утверждены предельные уровни тарифов на регулируемые услуги с вводом в действие с 1 октября 2021 года

Наименование услуг	2020 г.	2021 г.*	2021 г.**	2022 г.**	2023 г.**	2024 г.**	2025 г.**
	тенге/кВтч (без НДС)						
Передача электрической энергии по электрическим сетям	2,797	2,448	2,797	2,848	3,004	3,106	3,134
<i>Изменение к предыдущему значению, %</i>		-12%	0%	2%	5%	3%	1%
Техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии	0,306	0,264	0,306	0,314	0,333	0,348	0,355
<i>Изменение к предыдущему значению, %</i>		-14%	0%	3%	6%	5%	2%
Организация балансирования производства-потребления электрической энергии	0,098	0,086	0,098	0,102	0,105	0,108	0,110
<i>Изменение к предыдущему значению, %</i>		-12%	0%	4%	3%	3%	2%

Примечание

* с 01.01. по 30.09.

** с 01.10. по 30.09.

Основания утверждения новых предельных уровней тарифов:

- Повышение тарифов Энергопроизводящих организаций (Станций)** Приказ Министра энергетики РК от 30 марта 2021 года № 108 «О внесении изменения в приказ Министра энергетики Республики Казахстан от 14 декабря 2018 года № 514 «Об утверждении предельных тарифов на электрическую энергию»
- Реализация инвестиционных проектов** - "Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС", "Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС предусматривающего строительство второй цепи ВЛ 220 кВ, которая в 2 раза увеличит пропускную способность сети 220 кВ, "Усиление схемы внешнего электроснабжения г. Туркестан", "Строительство линии постоянного тока Север – Юг, усиление Южной зоны электроэнергетической системы",
- Погашение сумм основного долга и вознаграждений по займам** для реализации проектов «Модернизация НЭС», 2 этап, «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север-Юг Казахстана», «Строительство ПС 500кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500,220 кВ», «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС», «Строительство ВЛ 500 кВ Шульбинская ГЭС – Актогай – Талдыкорган – Алма», а также по реализуемому проекту «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ в филиалах МЭС» и новым планируемым к реализации проектам «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» и «Строительство линии передачи постоянного тока Север-Юг, усиление Южной зоны электроэнергетической системы».

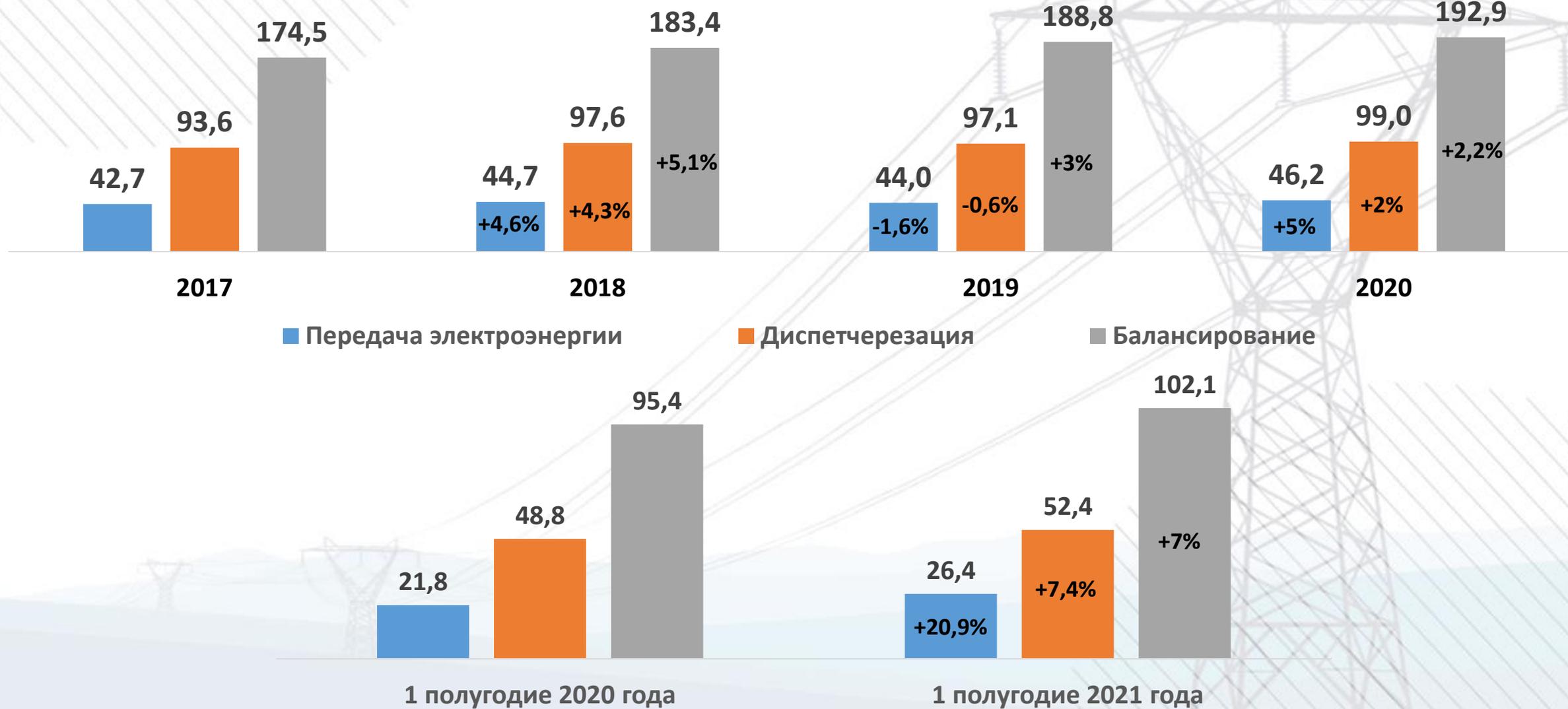
Объемы производства и потребления электроэнергии в Республике Казахстан

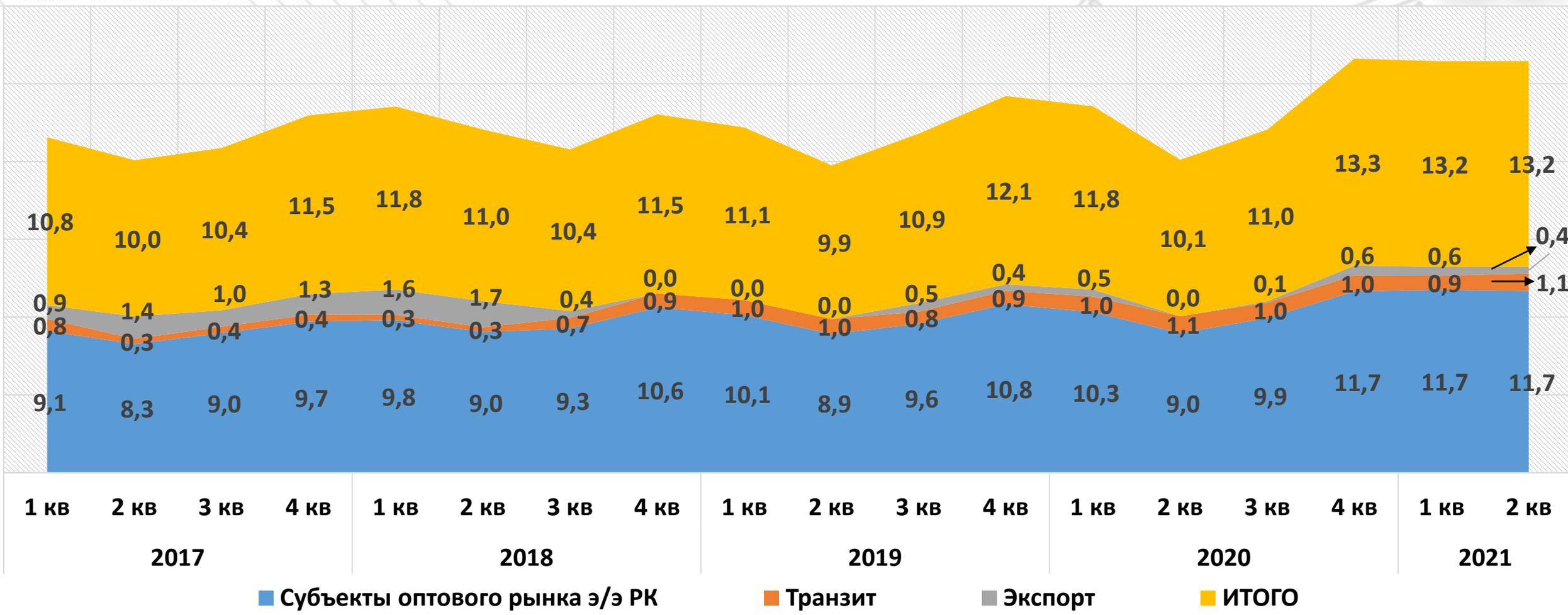
млрд. кВт.ч.



Объемы услуг от основной деятельности

млрд. кВт.ч.

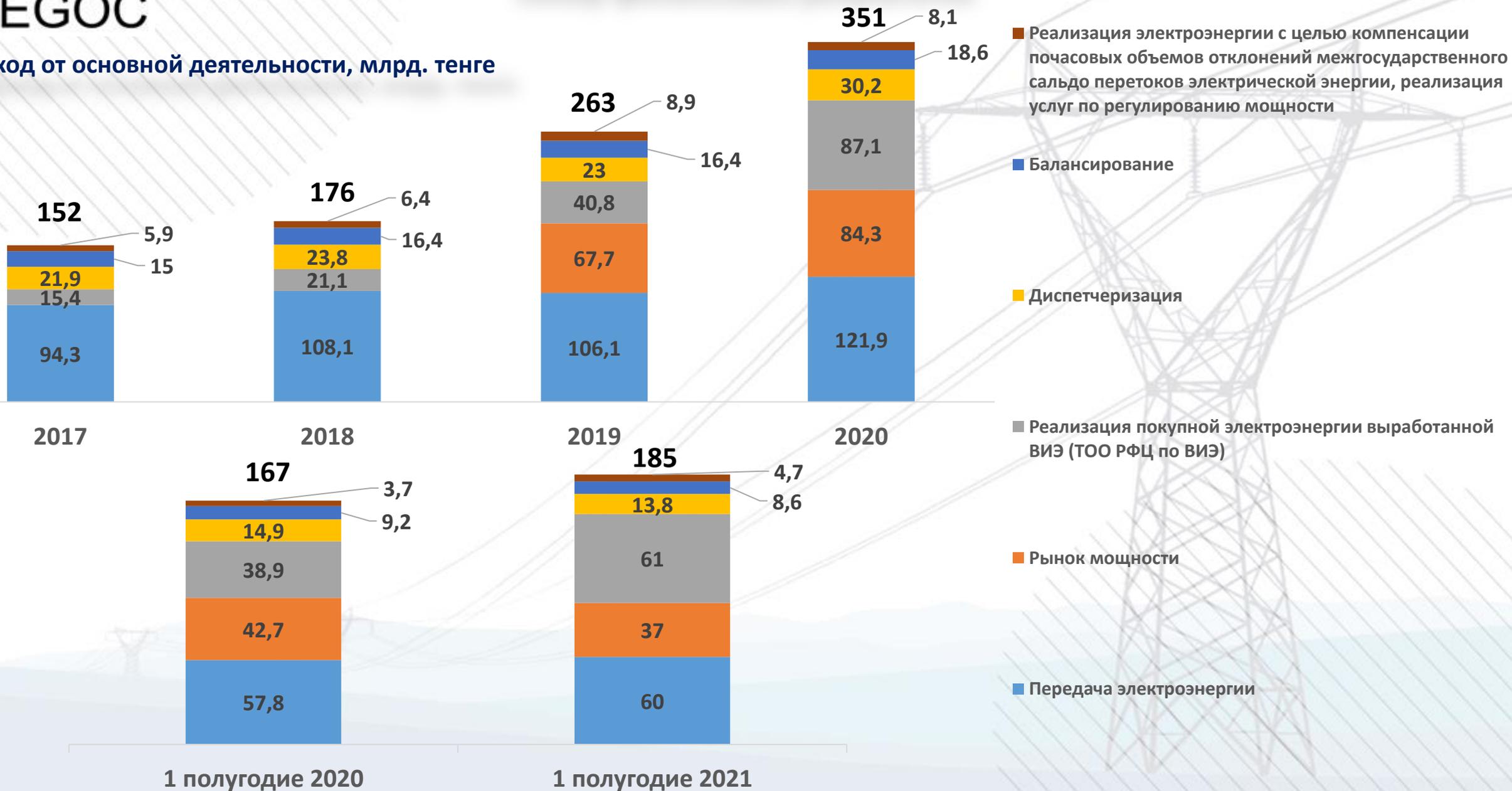




- Услуги Компании имеют ярко выраженный сезонный характер. Как правило, в 1-ом и 4-ом квартале объемы передачи высокие, во 2-ом и 3-ем квартале пониженные.

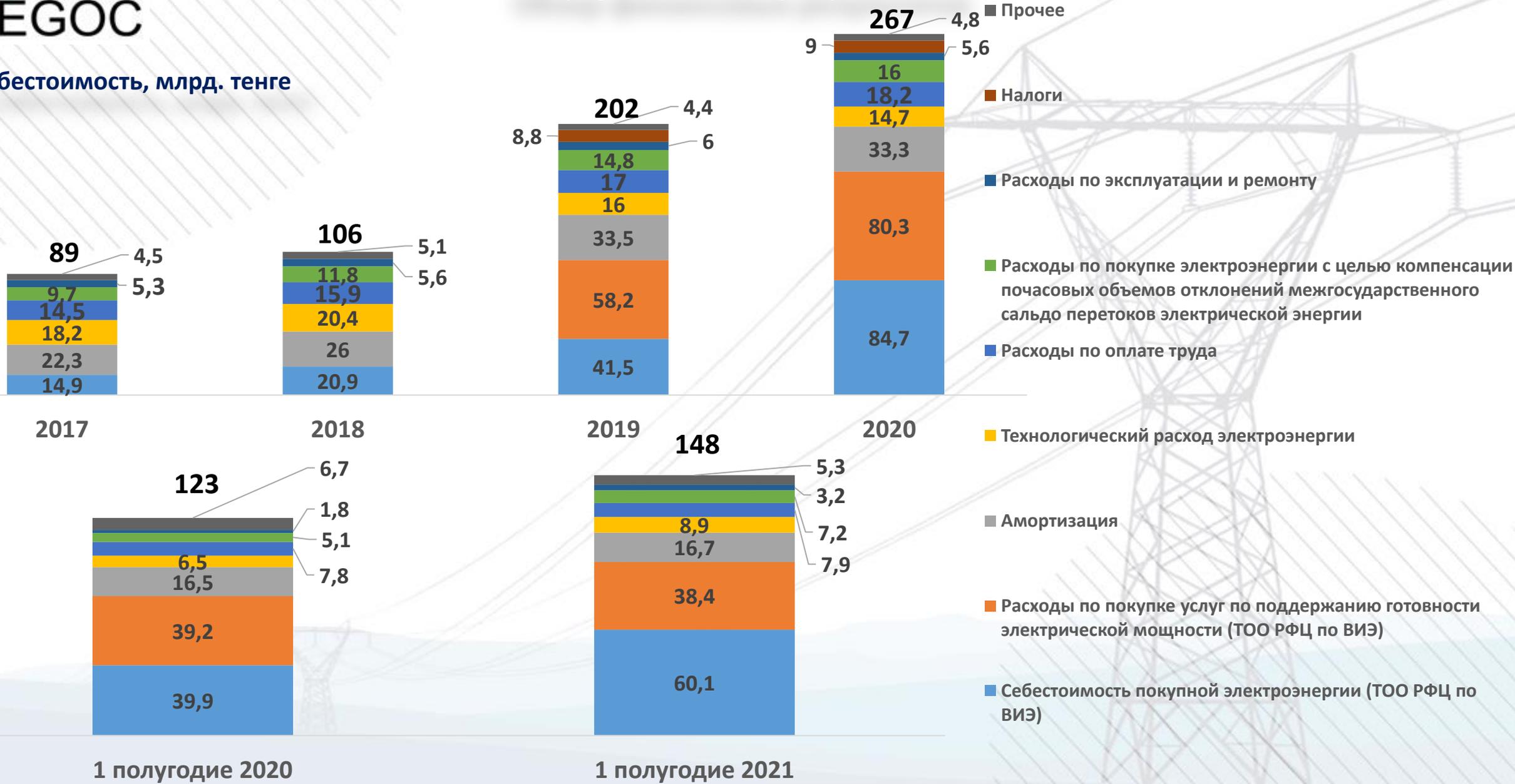
Обзор финансовых результатов

Доход от основной деятельности, млрд. тенге

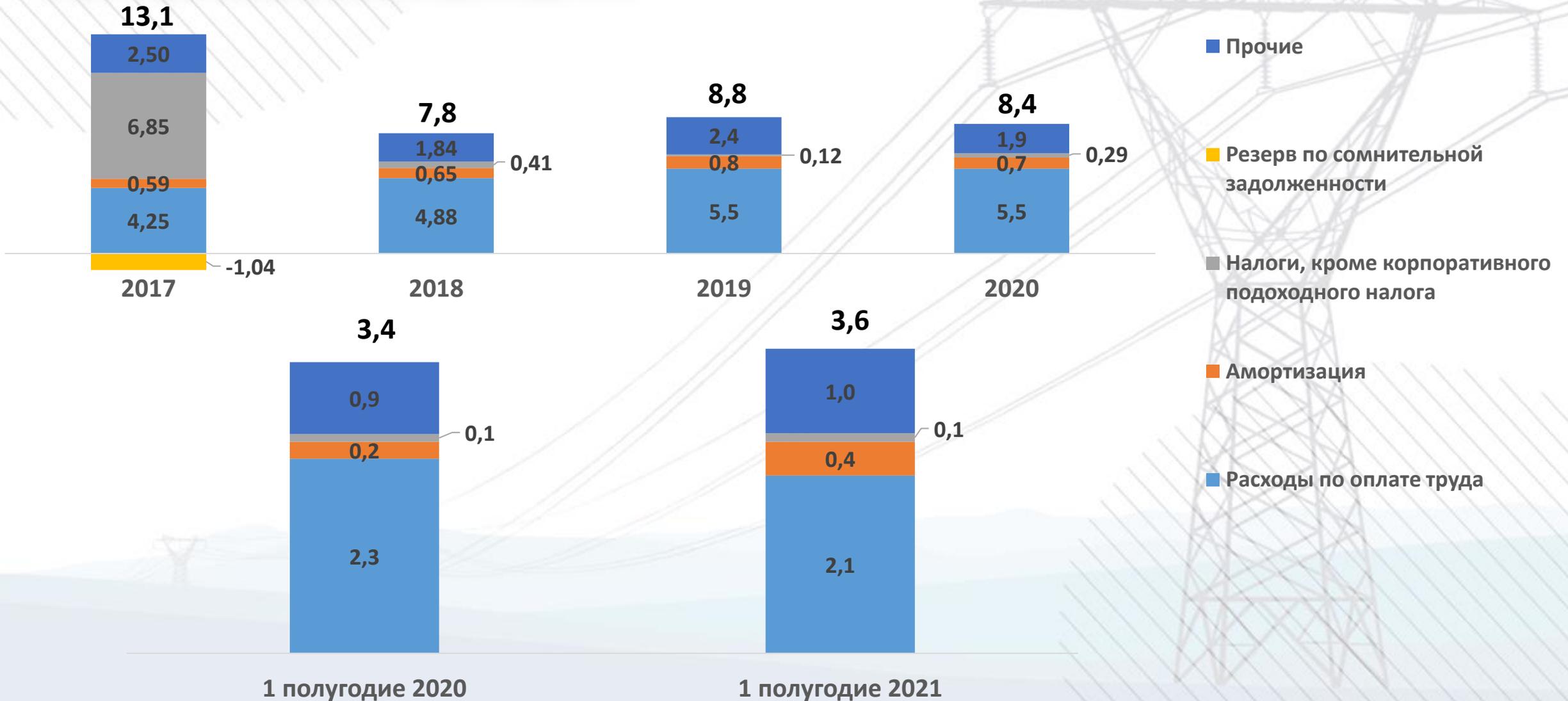


Себестоимость, млрд. тенге

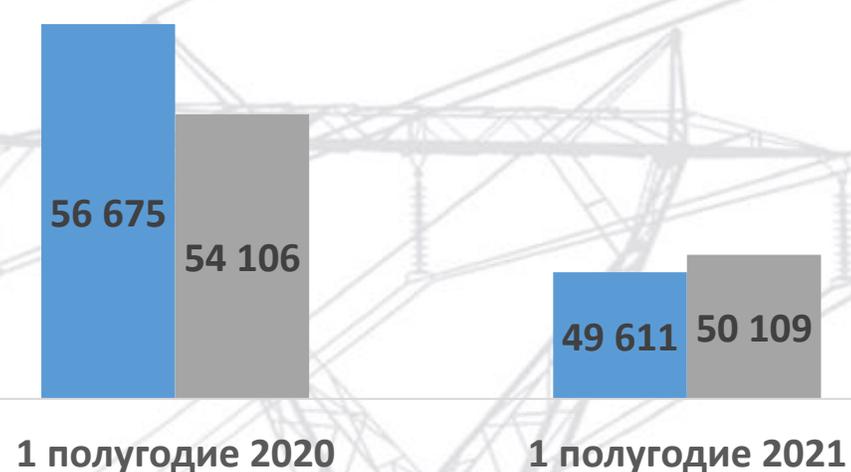
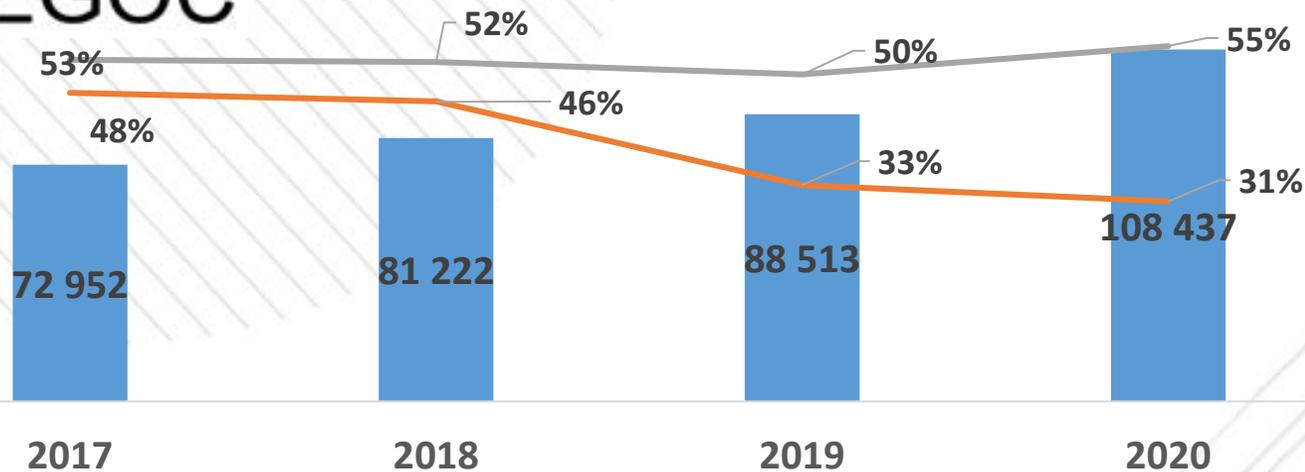
Обзор финансовых результатов



Общие и административные расходы, млрд. тенге

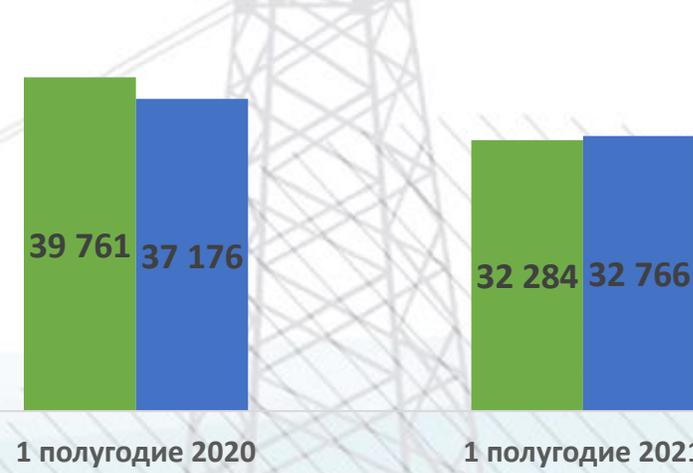
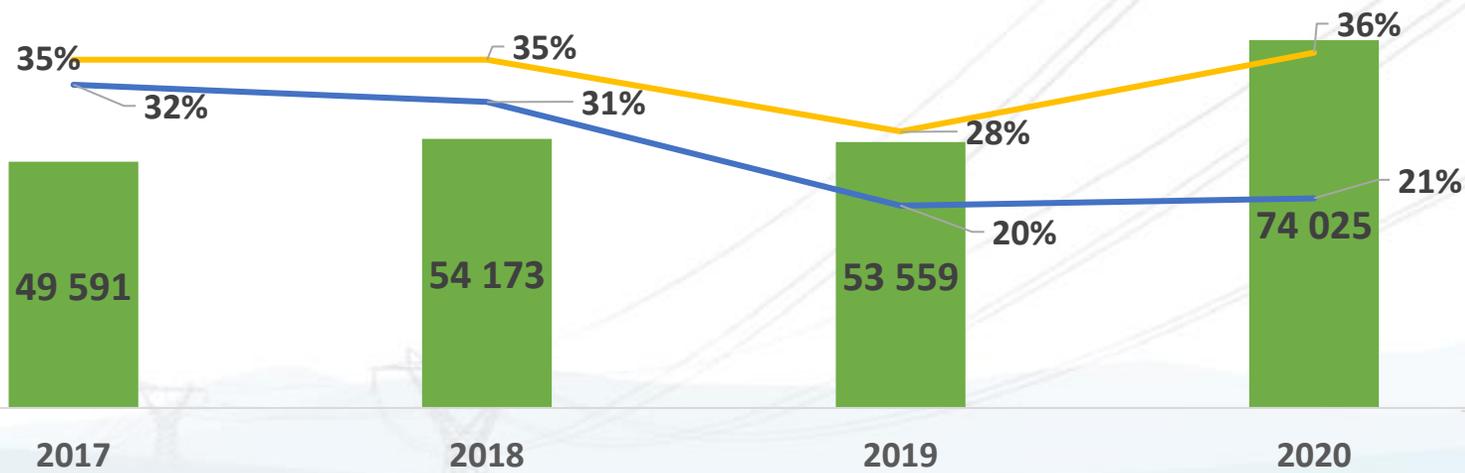


Обзор финансовых результатов



■ EBITDA, млн. тенге — маржа EBITDA — маржа EBITDA, без учета ТОО "РФЦ по ВИЭ"

■ EBITDA, без учета ТОО "РФЦ по ВИЭ"

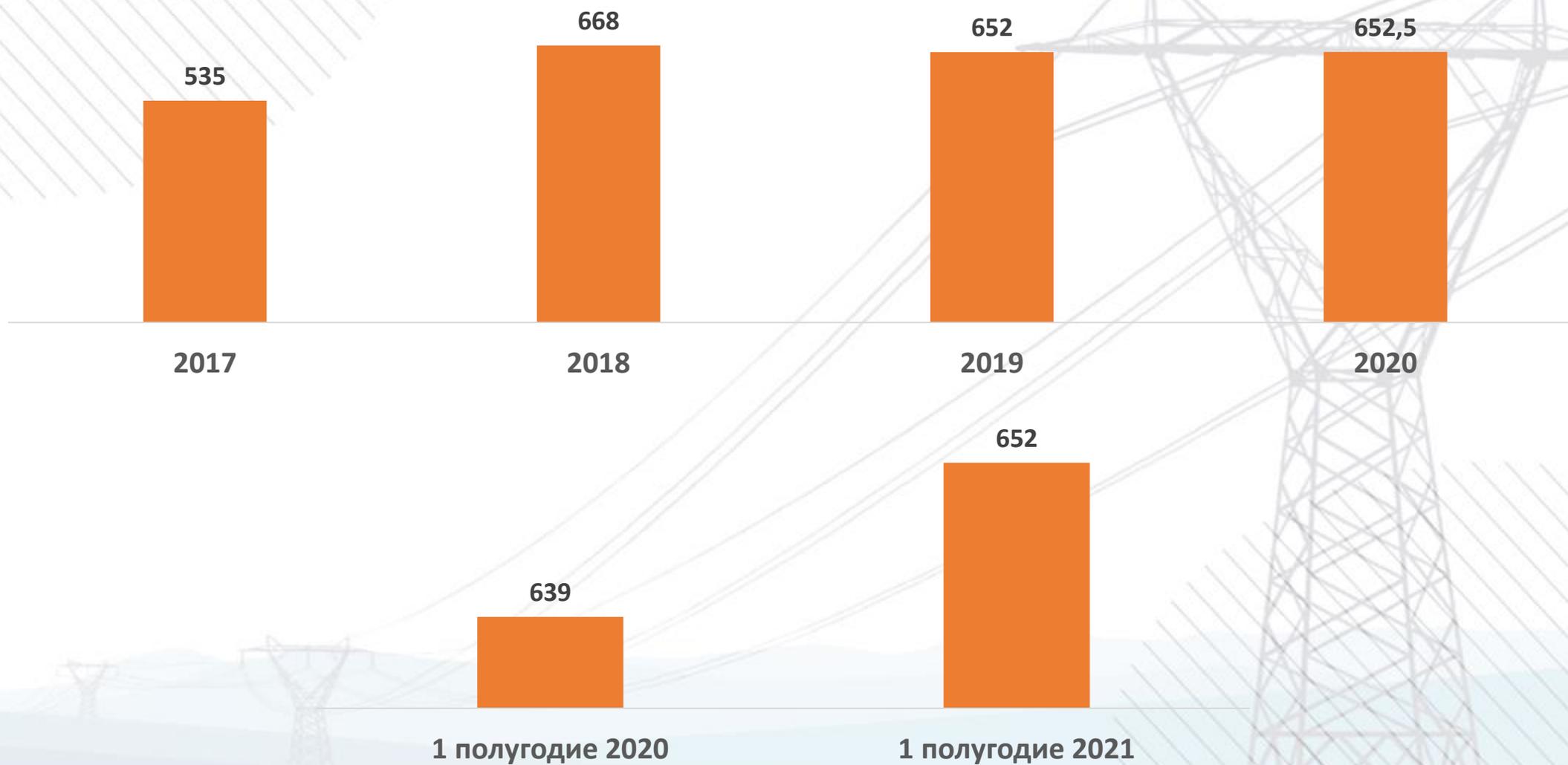


■ Операционная прибыль, млн. тенге — Маржа операционной прибыли — Маржа операционной прибыли, без учета ТОО "РФЦ по ВИЭ" ■ Операционная прибыль, без учета ТОО "РФЦ по ВИЭ"

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

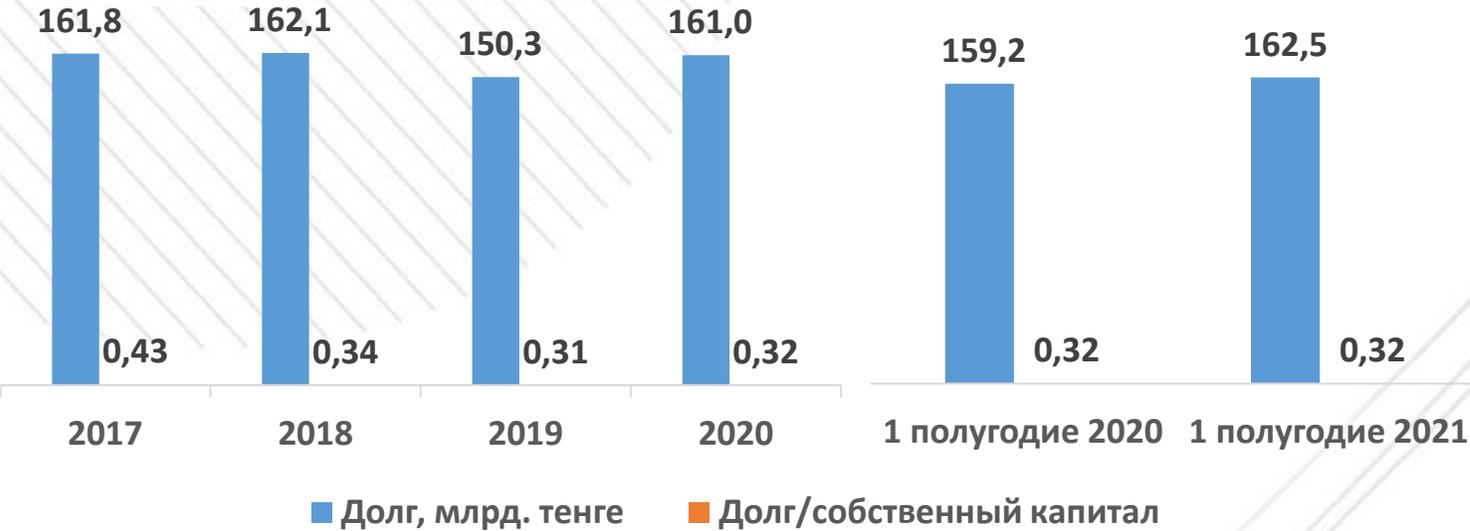
Основные средства

млрд. тенге





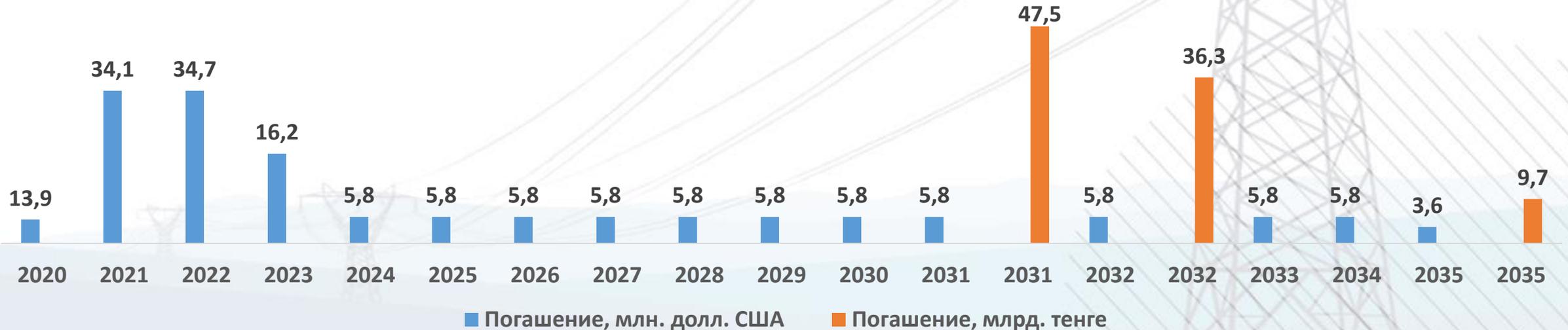
Обзор финансовых результатов



Текущие кредитные рейтинги		
Fitch Ratings	BBB-/ стабильный	=
Moody's	Baa2/ стабильный	▲
Standard & Poor's	BB+/ стабильный	▲

27 января 2021 года состоялось успешное размещение облигаций АО «KEGOC» на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE) общим объемом 8,9 млн. штук на сумму 8,6 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью к погашению 11,6161 % годовых. Ценные бумаги были размещены в рамках первого выпуска облигаций второй облигационной программы эмитента общим объемом 80 млрд тенге. Срок обращения 15 лет. Привлеченные средства предназначены для реализации инвестиционных проектов «Реконструкция ВЛ-220-500 кВ филиалов АО «KEGOC»», «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана».

Сроки погашения долговых обязательств





Планы заимствований АО «KEGOC»

В целях реализации проектов «Реконструкция ВЛ 220-500 кВ филиалов АО «KEGOC» «Актюбинские МЭС», «Сарбайские МЭС», «Западные МЭС» и «Усиление электрической сети Западной зоны ЕЭС Казахстана. Строительство электросетевых объектов» 20 января 2020 года АО «KEGOC» зарегистрирована вторая Облигационная программа АО «KEGOC» в объеме 80 млрд. тенге.

Планом предусмотрено 3 выпуска облигаций:

Выпуск	Купон	Год	Объем (в млн.тг.)		
			выпуск	размещено	планируется разместить
I	11% годовых в течение 7-ми лет с даты начала обращения облигаций, по истечении 7-ми лет и до последнего дня обращения облигаций базовая ставка НБ РК + маржа 2% (при этом max 15% годовых, min 5% годовых)	2020	35 000	9 700	
		2021		8 870	16 430
II	11 % годовых, фиксированная на весь срок обращения облигаций	2021	35 000	-	35 000
III	Купонная ставка не определена	2022	10 000	-	10 000



Основные факторы и риски, влияющие на финансовое положение

Валютный риск

В целях защиты от валютного риска Компания применяет механизм депозитных счетов в долларах США. При долговой нагрузке в иностранной валюте в объеме 92,4 млн. долларов США и 34,5 млн. евро, на депозитных счетах БВУ размещена сумма в размере 49,8 млн. долларов США.



Риск процентной ставки

По состоянию на 30 июня 2021 года привлеченные займы и выпущенные облигации Компании имели плавающие и фиксированные ставки. В связи с реформированием базовых ставок, основанных на LIBOR, базовой ставкой для кредитов МБРР в долларах США определен SOFR*. Срок публикации 6-месячного LIBOR до 30 июня 2023 года, следовательно переход на новую ставку запланирован с 01 июля 2023 года. Компания подвержена изменениям справедливой стоимости, возникающим в результате изменения процентных ставок.

При этом, сумма обязательств с плавающей процентной ставкой составляет 92 млн. долларов США (39,5 млрд тенге), евро 34,5 млн. евро (17,6 млрд. тенге.), облигации 40,5 млрд. тенге.

Активы Компании, приносящие процентный доход, состоят из выраженных в тенге и долларах США депозитов и ценных бумаг, размещенных по фиксированной процентной ставке. Общая сумма прочих финансовых активов по состоянию на 30 июня 2021 года составляет 75 222 882 тыс. тенге.

*- (Secured Overnight Financing Rate) - «эталонная» процентная ставка на денежном рынке в долларах США, представляющая собой средневзвешенную медианную ставку по



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



В связи с ростом объемов ВИЭ и рынка электрической мощности планируется значительное увеличение контрактных обязательств, что создает негативный репутационный риск для Компании.

В соответствии с Уставом ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» чистый доход не подлежит распределению и направляется на осуществление основного вида деятельности (ст.3 п.10 Устава), соответственно не является бенефициаром результатов деятельности.

В связи с чем, АО «KEGOC» планирует отчуждение 100% долей участия АО «KEGOC» в уставном капитале ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии».

Отчуждение ТОО «РФЦ по ВИЭ» не повлияет на размер дивидендов

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	2019 год	2020 год	1 полугодие 2021 года*
Размер дивиденда на одну акцию, тенге.	33,13	9,4	53,06	88,53	135,06	116,03	77,09	84,72
Сумма выплаченных дивидендов, тыс. тенге	8 613 800	2 444 000	13 795 526	23 017 677	35 115 412	30 167 638	39 545 787	22 027 082
Доля чистой прибыли неконсолидированная %	100%	40%	50%	70%	88%	100%	100%	100%
Доля чистой прибыли по МСФО, %	99,97%	40,01%	50%	70%	87,60%	74%	74%	80%

*Совет директоров вынес предложение на рассмотрение внеочередного общего собрания акционеров распределить 80% чистого дохода по итогам 1 полугодия 2021 года на выплату дивидендов.

Суммарный объем дивидендов за 1 полугодие 2021 год составит 22,02 млрд тенге.

Размер дивидендов за 1 полугодие 2021 года в расчете на одну акцию может составить 84,72 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



Официальная
страница на
facebook.com

KEGOC JSC