



# SPO KEGOC

2023

Вторичное размещение акций

► KEGOC – лидер на рынке электроснабжения в Казахстане. Именно эта компания обеспечивает работу электроэнергетической системы всей страны. 90% акций принадлежит Фонду «Самрук-Казына».

У компании стабильный рост доходов и кредитные рейтинги инвестиционного класса со «Стабильным» прогнозом от ведущих международных рейтинговых агентств.

**БИРЖА**  
KASE, AIX

**ЦЕНА SPO**  
1482 тенге  
за 1 акцию

**ПОТЕНЦИАЛ**  
**+21,2%**  
согласно аналитическому  
обзору BCC Invest

**ТИКЕР**  
KEGC

**АКЦИИ  
К РАЗМЕЩЕНИЮ**  
15 294 118

**РЕЙТИНГ**  
**buy**  
согласно аналитическому  
обзору BCC Invest

Сбор заявок: с 16 октября по 2 ноября



+7 (747) 111-303  
303 | bcc.kz

Банк операциялары мен өзге де операцияларды және багалы қағаздар нарығындағы қызмет жүргізуге ҚР Қаржы нарығын реттеу және дамыту агенттігі 03.02.2020 ж. берген №1.2.25/195/34 лицензия.  
Лицензия на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.25/195/34 от 03.02.2020 г., выданная Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка.

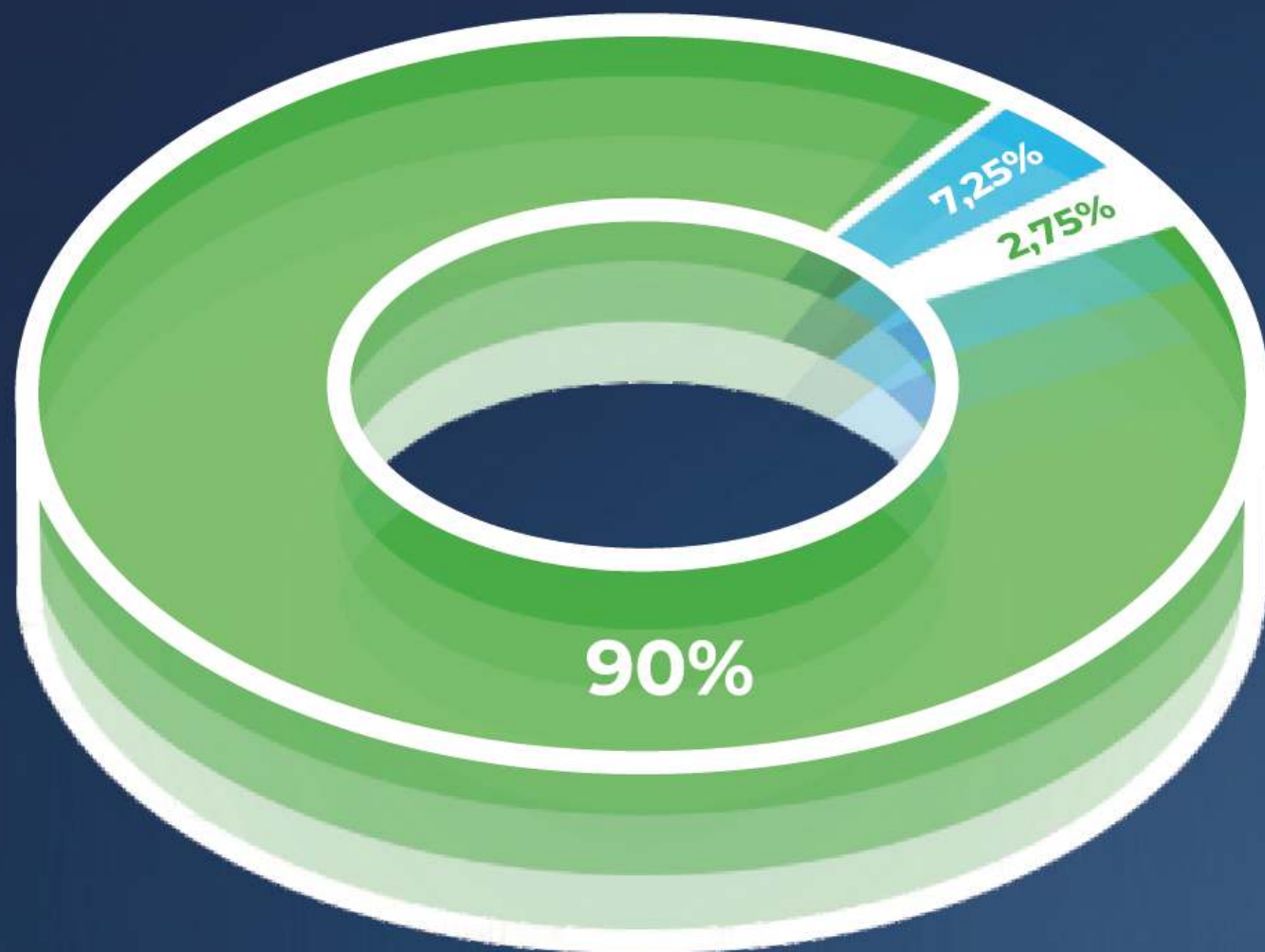
2023

## ▶ ОБЗОР

Национальная электроэнергетическая компания, выполняющая функции Системного оператора Единой электроэнергетической системы РК, владеющая и управляющая активами Национальной электрической сети.



## АКЦИОНЕРЫ



САМРУК  
КАЗЫНА

90%

АО "Самрук-Қазына"

7,25%

АО "Единый накопительный пенсионный фонд"

2,75%

Прочие акционеры

## ▶ ЦЕННОСТИ

- Справедливость и честность
- Вызов и развитие
- Единство и ответственность
- Традиции и уважение



### Наши активы:

82 ПС\* с установленной мощ.  
трансформаторов 39 055,9 МВА  
- 26 977.215 км ВЛ\*  
9 филиалов МЭС\* и НДЦ СО\*  
4 376 человек  
Современные технологии



### Показатели надежности:

СА - 99.999%  
АИТ - 6,607 мин  
Рейтинг социальной  
стабильности - 86%

\* ПС - Подстанция, \*ВЛ - Высоковольтные Линии,  
\*МВА - Мегавольт-ампер, \* НДЦ СО - Национальный  
диспетчерский центр системного оператора

## ▶ МИССИЯ

- Обеспечение надёжности, доступности и опережающее развитие энергосистемы Казахстана



### Наша деятельность:

Передача электроэнергии -  
58,57 млрд кВт.ч. Техническая  
диспетчеризация отпуска в сеть -  
104,26 млрд кВт.ч. Организация  
балансирования производства  
потребления - 203,12 млрд кВт.ч

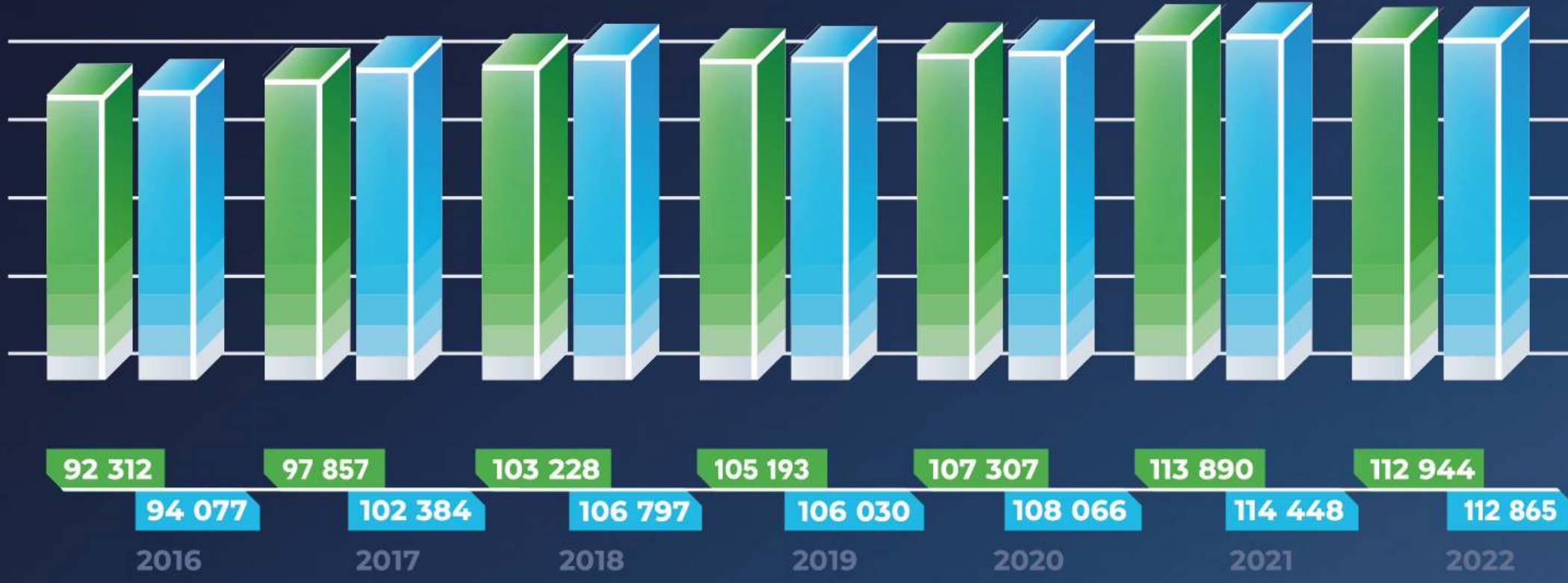


### Наши результаты:

Чистая прибыль - 26,7 млрд  
тенге (2022 г.)  
Выплачены дивиденды на 1 акцию  
- 116 тенге за 2022 г.  
Дивиденды на 1 акцию - 77,74 тенге  
за 1-е полугодие 2023 г.



# Объем потребления и выработки электроэнергии в Республике Казахстан в период с 2016 г. по 2022 г.



## Дефицит электроэнергии в Казахстане 2022 года:

\*Производство: 112.86 млрд кВт.ч.;  
 Потребление: 112.94 млрд кВт.ч.  
 \*Дополнительная энергия закупается из РФ  
 \*По прогнозам Министерства энергетики до 2028 года дефицит будет расти, достигнув 5.9 млрд кВт.ч в этом году.  
 \*Ожидаемый рост потребления и производства 2023-2028 г.г.: 2.3%.  
 Предполагаемое потребление к 2028 г.: 136.9 млрд кВт.ч при производстве 131.7 млрд кВт.ч.

## Производство электрической энергии

**Гидро-электростанции**

**Энерго-снабжающие организации**

**Тепловые и газотурбинные электростанции**

**Энерго-передающие организации**

## Передача электрической энергии Распределение, снабжение и потребление

**Ветряные и солнечные электростанции**

**Зарубежные энергосистемы**

**Крупные промышленные потребители**

## ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «Казахстанская Компания по Управлению Электрическими Сетями»  
 (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»



АО «КЭК» (Kazakhstan Electricity Grid Operating Company) «KEGOC»  
 Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Байконурская, 100/100/100  
 Лицензия на производство, транспортировку и сбыт электрической энергии (№ 12/2019/01-01/01)  
 от 03.02.2019 г. выданная Агентством РК по регулированию и развитию электроэнергетики.

☎ +7 (747) 111 503  
 📍 303 | kgc.kz

## ОПЕРАТИВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

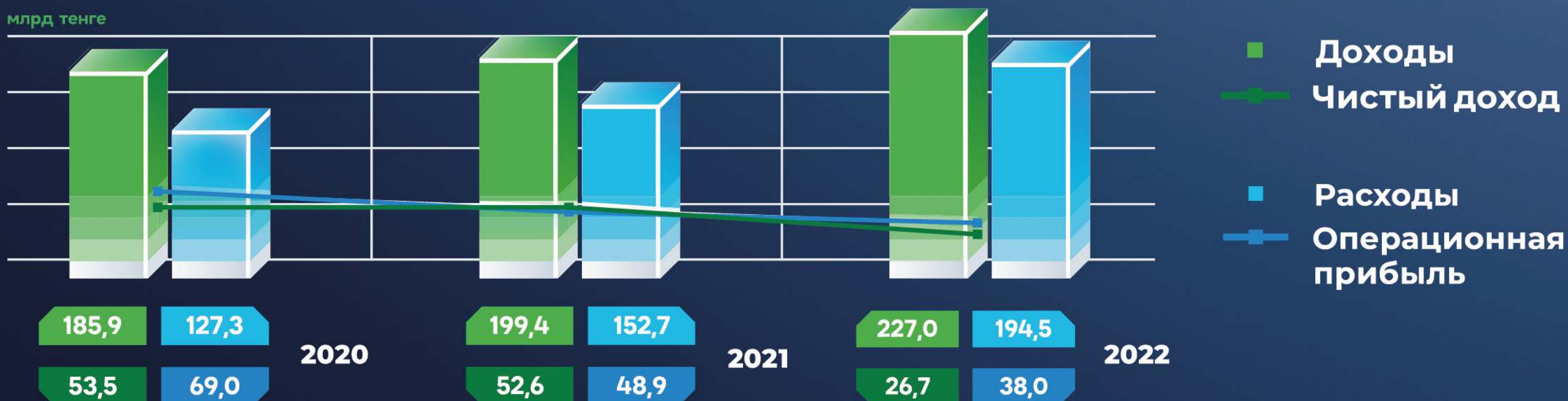
Наименование	2022 Ф	2023 П	Изменение		6м 2022 Ф	6м 2023 Ф	Изменение		
			абс.	%			абс.	%	
Доходы по основной деятельности, в т.ч.	217 256	248 996	31 741	115%	102 778	114 350	11 572	111%	↑
от услуг по передаче э/э	115 863	101 152			71 679	80 024			
от реализации услуг по пользованию НЭС	—	63 775			—	—			
от услуг по диспетчеризации э/э	32 130	33 710			15 801	16 803			
от услуг по организации балансирования	20 124	16 498			9 904	10 618			
прочие доходы по основной деятельности	13 137	33 861			5 394	6 905			
Себестоимость, в т.ч.	166 356	188 965	22 609	114%	78 522	79 303	781	101%	
<b>Валовая прибыль</b>	<b>50 900</b>	<b>60 031</b>	<b>9 131</b>	<b>118%</b>	<b>24 256</b>	<b>35 101</b>	<b>10 845</b>	<b>145%</b>	<b>↑</b>
Общие и административные расходы	9 746	11 907	2 161	122%	4 229	5 783	1 554	137%	
Расходы по реализации	310	504	194	162%	121	218	97	180%	

## ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



Наименование	2022 Ф	2023 П	Изменение		6м 2022 Ф	6м 2023 Ф	Изменение		
			абс.	%			абс.	%	
ЕБИТДА	102 520	102 572	52	100%	52 440	54 435	1 995	104%	↑
Финансовые доходы	5 726	5 220	-506	91%	2 514	3 752	1 238	149%	
Финансовые расходы	13 295	13 802	507	104%	5 866	6 892	1 026	118%	
Чистая прибыль	26 748	31 470	4 723	118%	14 012	23 017	9 005	164%	↑
Маржа чистой прибыли	11%	12%	—	—	14%	19%	—	—	

## ДИНАМИКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



+7 (747) 1111-303  
303 | bcc.kz

Банк операциялары мен өзге де операцияларды және бағалар нарығындағы қызмет жүргізуге ҚР Қаржы нарығын реттеу және дамыту агенттігі 03.02.2020 ж. берген №1.2.25/195/34 лицензия.  
Лицензия на проведение банковских и иных операций и деятельности на рынке ценных бумаг №1.2.25/195/34 от 03.02.2020 г., выданная Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка.

# ▶ АО «KEGOC» (KEGC) - - - - -

Дивидендная устойчивость в контексте стратегического роста:  
Вторичное размещение акций (SPO)



Тикер KASE: KEGC

Цена SPO: 1 482 ₸

Целевая цена  
(12M): 1 795,9 ₸

Потенциал: +21,2%

Рейтинг: buy



## ДИВИДЕНДНАЯ ИСТОРИЯ - - - - -

Период за который начислялись дивиденды	2019		2020		2021		2022		2023
	за 1 полугодие	за год	за 1 полугодие	за год	за 1 полугодие	за год	за 1 полугодие	за 2 полугодие	за 1 полугодие
Размер дивиденда на одну простую акцию АО «KEGOC», тенге	67,17	48,86	77,09	75,01	84,72	50,85	65,44	50,59	77,74
Общая сумма начисленных дивидендов, тыс. тенге	30 167 638		39 545 788		35 248 01		30 029 309		20 020 000

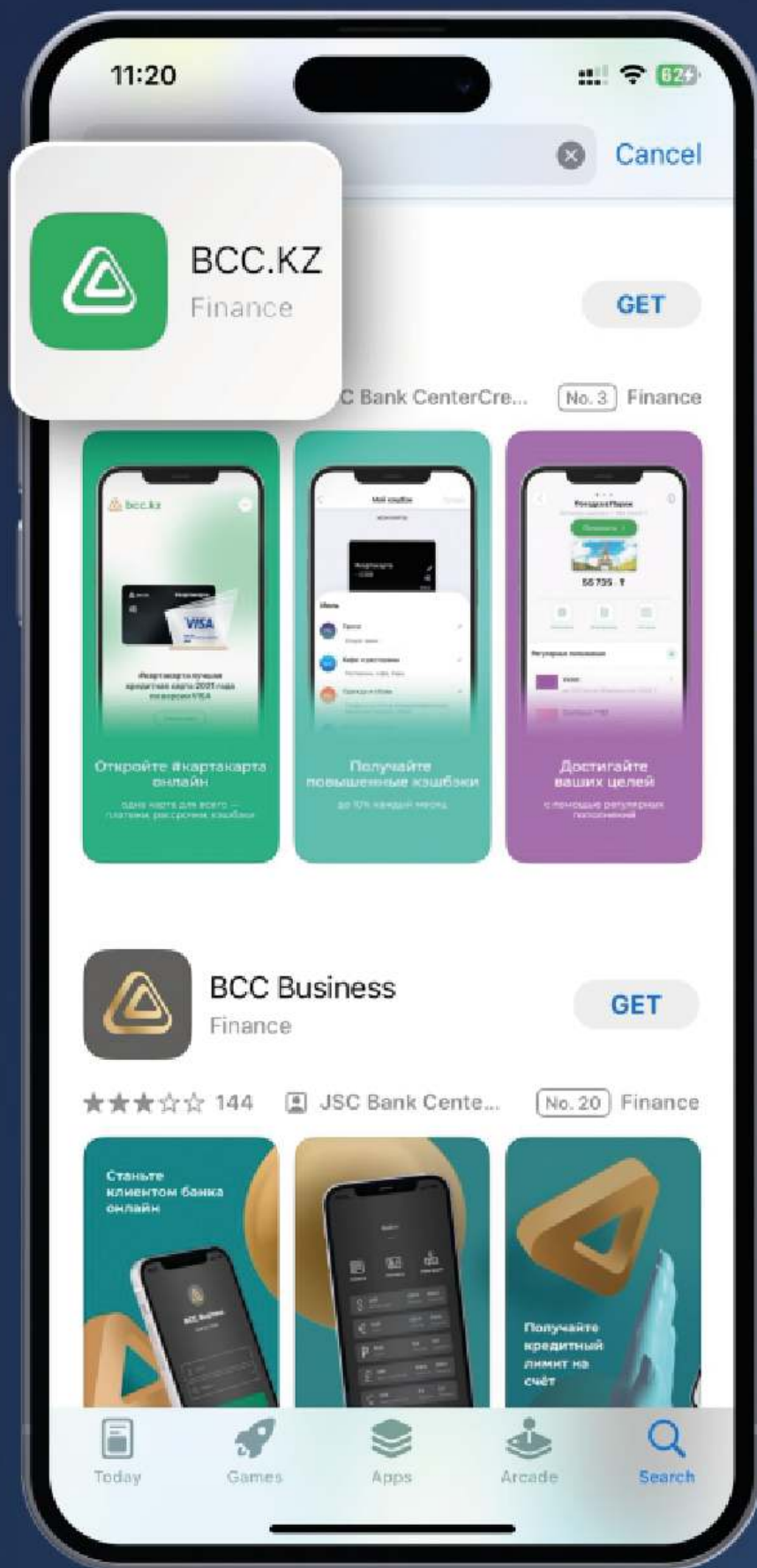
## - - - - СТАБИЛЬНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ КОМПАНИИ - - - -

	2021	2022	2023
S&P Global Ratings	BB+/ стабильный	BB+/ негативный	BB+/ стабильный
Moody's	Baa2/ стабильный	Baa2/ стабильный	Baa2/ стабильный
Fitch Ratings	BBB-/ стабильный	BBB-/ стабильный	BBB-/ стабильный

Банк «Каспийский» не является членом Национального финансового регулятора Республики Казахстан. Лицензия на осуществление банковских операций выдана Банку АО «Каспийский» от 03.03.2020 г. выданная Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка.

# ▶ Легкая подача заявки в мобильном приложении BCC.KZ

## Всего 3 шага:



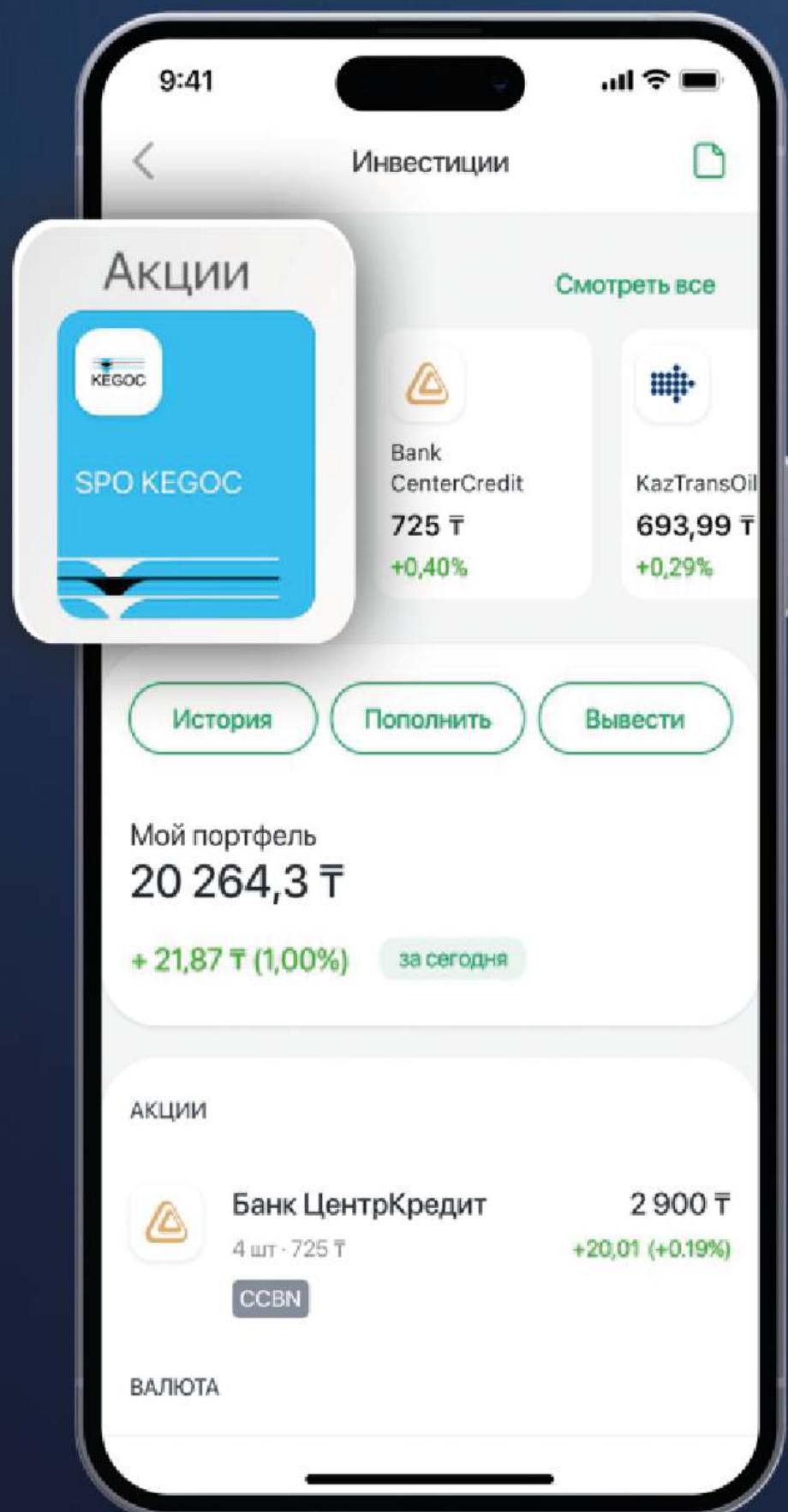
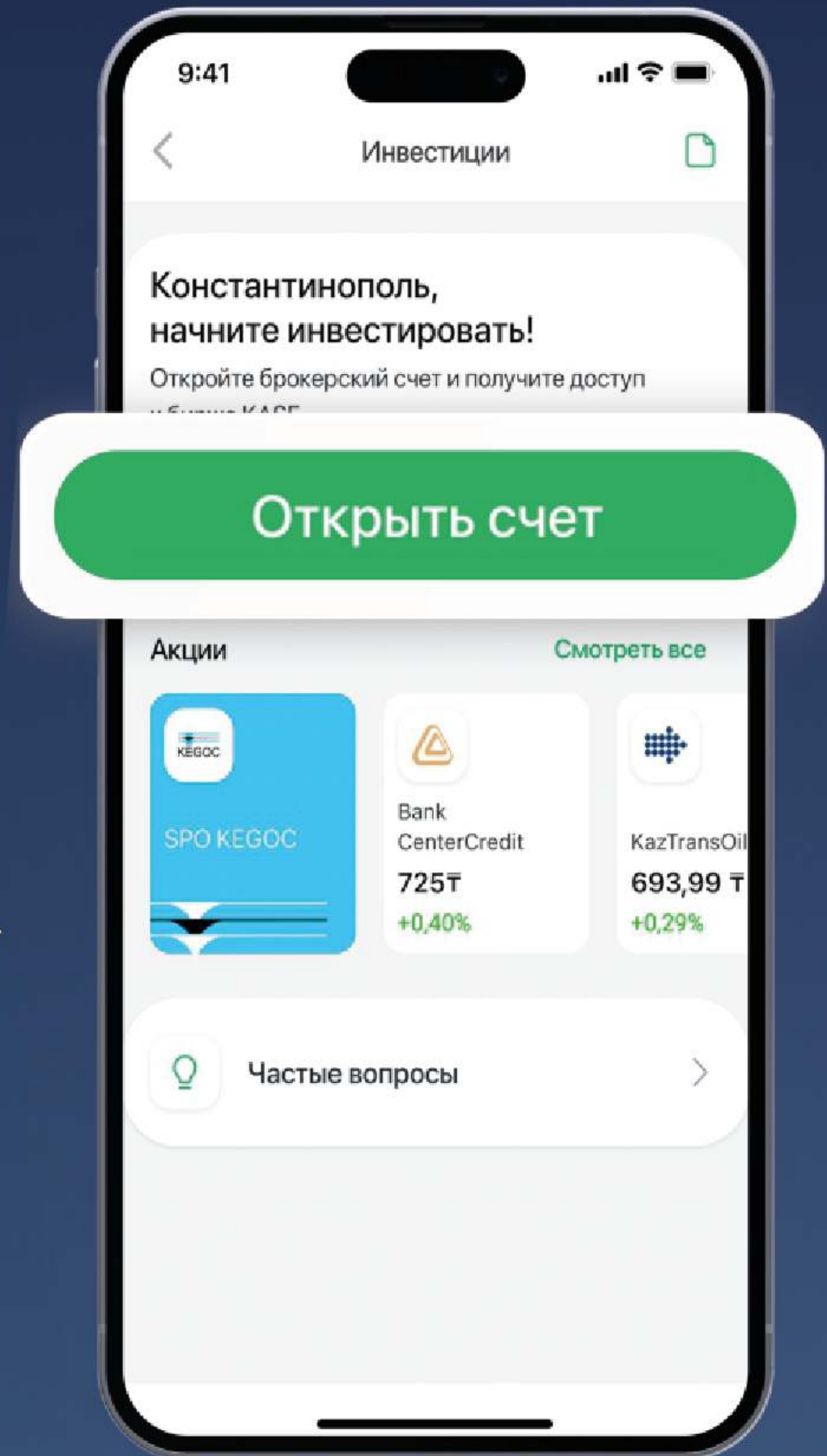
1

Скачайте мобильное приложение BCC.KZ



2

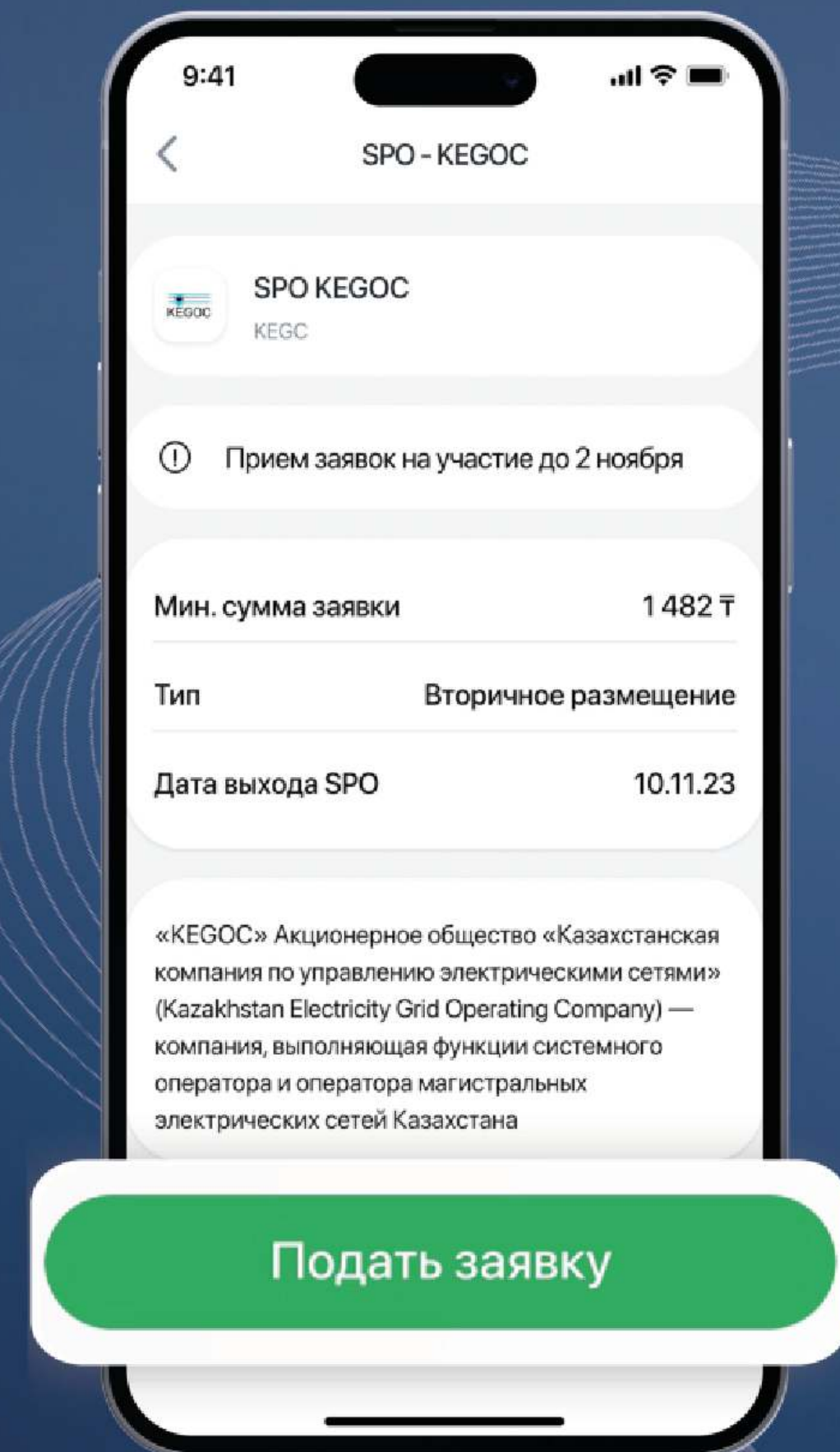
В разделе «Инвестиции»  
бесплатно открыть  
брокерский счет



3

Подайте заявку  
на SPO KEGOC.  
Без комиссий

И ожидайте  
подведения итогов  
SPO 2023



## ▶ Важная информация:

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материал, не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками АО «Банк ЦентрКредит» на основе информации и данных, полученных из публичных источников. АО «Банк ЦентрКредит» не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации. Любая предоставляемая АО «Банк ЦентрКредит» информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск. Предоставляемая АО «Банк ЦентрКредит» информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям Клиента. Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее — «Финансовые инструменты»), информацию о которых предоставляет АО «Банк ЦентрКредит», получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами. Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на АО «Банк ЦентрКредит», так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны. Клиент должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Клиенту не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям Клиента. Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки клиенту необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающие в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий. Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери. Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. АО «Банк ЦентрКредит» не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены Клиентом на основании использования информации.