



СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

Наименование держателя	Простые акции, шт.	Простые акции, доля в %	Привилегированные акции, шт.	Всего акций, шт.	Всего акций, доля в %
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»	533 395 161	87,42	–	533 395 161	87,42
РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»	58 420 748	9,58	–	58 420 748	9,58
Миноритарные акционеры	18 303 584	3,00	–	18 303 584	3,00

Выпуск ценных бумаг¹, шт.

Вид акций	Количество объявленных акций	Количество размещенных акций	Количество торгуемых акций	Количество неразмещенных акций
Простые	849 559 596	610 119 493	18 303 584	239 440 103

В отчетный период изменений в структуре акционеров не было.

На годовом Общем собрании акционеров, функции которого в соответствии с законодательством и Уставом Компании выполняет правление Фонда, ожидается утверждение следующих документов:

- годовая финансовая отчетность (консолидированная и отдельная) КМГ за 2022 год;
- порядок распределения чистого дохода КМГ за 2022 год;
- размер дивиденда в расчете на одну простую акцию КМГ.

¹ — По состоянию на 1 января 2022 года.

IPO КМГ

IPO КМГ было проведено в рамках реализации Комплексного плана приватизации на 2021–2025 годы, утвержденного правительством Республики Казахстан.

До проведения IPO структура владения выглядела следующим образом:

- АО «Самрук-Қазына» — 90,42 %;
- Национальный Банк Республики Казахстан — 9,58 %.

После проведения IPO доля акций, находящихся в свободном обращении (free float), составляет 3 %. Фонду принадлежит 87,42 % от общего количества акций КМГ (контрольная доля участия). Доля Национального Банка РК не изменилась (9,58 %).

КМГ не получил денежных средств от продажи акций в результате текущего IPO. Это связано с тем, что были реализованы акции КМГ, принадлежащие Фонду.

Ключевые параметры IPO

Цена размещения за одну акцию составила 8 406 тенге, предполагая капитализацию КМГ в размере около 5,1 трлн тенге, или 11 млрд долл. США.

Акции были предложены на казахстанских фондовых биржах: Astana International Exchange (AIX) и Казахстанской фондовой бирже (KASE).

Прием заявок инвесторов начался 9 ноября 2022 года в 12:00 (по времени г. Астана) и завершился 2 декабря 2022 года в 15:00 (по времени г. Астана).

Совместными букраннерами сделки выступили Freedom Broker, Halyk Finance, SkyBridge Invest и BCC Invest.

Итоговые параметры по итогам IPO сложились следующим образом:

- объем спроса — 181,5 млрд тенге;
- объем размещения — 153,9 млрд тенге;
- количество удовлетворенных заявок — 129 948 заявок;
- количество акций КМГ к продаже — 18 303 584 шт.;
- Free Float — 3,0 %;
- доля физических лиц в объеме — 52,1 %;
- доля физических лиц в заявках — 99,9 %.

Объем принятых заявок

По итогам приема заявок инвесторов объем собранных заявок составил 181,5 млрд тенге (129,9 тыс. заявок), или 3,5 % от общего количества простых акций КМГ, из которых в разрезе вида инвесторов:

- физические лица Республики Казахстан — около 75 млрд тенге, или 41 % (128,7 тыс. заявок);
- юридические лица Республики Казахстан — около 76 млрд тенге, или 42 % (90 заявок);
- физические лица — нерезиденты — около 6 млрд тенге, или 3 % (1 110 заявок);
- юридические лица — нерезиденты — около 24 млрд тенге, или 13 % (8 заявок).

Объем удовлетворенных заявок

В ходе распределения заявок приоритет был отдан заявкам, поступившим от граждан Республики Казахстан, которые удовлетворены в полном объеме. После принималось решение об удовлетворении заявок остальных лиц, подавших заявки.

С целью недопущения концентрации значительных пакетов акций у отдельных крупных инвесторов удовлетворение ряда поступивших заявок произведено не в полном объеме.

По итогам распределения удовлетворено заявок на общую сумму свыше 153,9 млрд тенге, что составляет 3 % от общего количества простых акций КМГ. Распределение по типу инвесторов сложилось следующим образом:

- физические лица Республики Казахстан — 74,6 млрд тенге (48,5 %);
- юридические лица Республики Казахстан — 72,7 млрд тенге (47,2 %);
- иностранные физические и юридические лица — 6,6 млрд тенге (4,3 %).

Результаты

1. IPO КМГ — крупнейшее IPO в истории фондового рынка Казахстана.

IPO	Международные			Локальные	
	Компания	КазАтомПром	Kcell	KEGOC	КТО
Объем размещения, млрд тенге	168,2	78,9	13,1	27,9	153,9
Доля пенсионных фондов / ЕНПФ, %	33,2	18,9	26,3	20,4	0,087
Количество заявок, тыс. шт.	2,8	34,7	42	34	129,9

IPO КМГ с точки зрения количества полученных заявок (129,9 тыс.), объема размещения (153,9 млрд тенге) и участия физических лиц в объеме размещения (52,1 %) является крупнейшим IPO в истории фондового рынка Казахстана.

- IPO КМГ — первое IPO национальной компании без существенного участия пенсионных активов (0,1 %).
- IPO КМГ — первое «цифровое IPO». Прием заявок осуществлялся с применением различных цифровых платформ (приложений), предложенных участниками рынка (банками, брокерскими компаниями). Порядка 99 % заявок было подано посредством цифровых платформ.
- Выход КМГ на IPO способствует обеспечению большей ликвидности и росту объемов торгов на бирже. В первый день торгов — 8 декабря 2022 года — цена на акции КМГ выросла с 8 406 до 8 890 тенге. В этот же день был зафиксирован объем торгов на уровне около 4,0 млрд тенге.

Дивиденды

Решением правления АО «Самрук-Қазына» от 27 октября 2022 года (протокол №59/22) была утверждена новая дивидендная политика АО НК «КазМунайГаз».

Дивидендная политика направлена на обеспечение баланса интересов акционеров, кредиторов и Компании, а также на прозрачность при определении размера выплаты дивидендов своим акционерам.

- Решение о выплате принимается на Общем собрании акционеров КМГ.
- Учитывается цена на нефть, структура долга КМГ, капитальные затраты и иные существенные обстоятельства.

Свободный денежный поток — консолидированный денежный поток общества от операционной деятельности (включая дивиденды, полученные от совместных

предприятий и ассоциированных компаний, но не включая чистое изменение в оборотном капитале в части авансов, полученных за поставку нефти) минус приобретение основных средств (в том числе авансы за основные средства) минус приобретение нематериальных активов минус приобретение активов по разработке месторождения минус приобретение оценочных и разведочных активов минус приобретение доли в дочерней организации / совместном предприятии плюс средства, полученные от реализации долей участия в дочерней организации / совместном/ассоциированном предприятии (за исключением средств, поступивших от передачи в конкурентную среду активов общества по перечням, утвержденным постановлениями Правительства Республики Казахстан от 30 декабря 2015 года №1141 и от 29 декабря 2020 года №908), по результатам деятельности за отчетный период.

Чистый долг — общий долг минус денежные средства и их эквиваленты минус банковские вклады (краткосрочные и долгосрочные).

ЕБИТДА — выручка плюс дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний минус себестоимость покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов (не включая износ и амортизацию) минус производственные расходы минус общие и административные расходы (не включая износ и амортизацию) минус расходы по транспортировке и реализации (не включая износ и амортизацию) минус налоги, кроме подоходного налога.

Дивидендная политика КМГ предусматривает установленный порядок определения минимального размера дивидендов от 30 до 50 % от свободного денежного потока.

КМГ приложит все усилия для обеспечения выплаты следующего размера дивидендов:

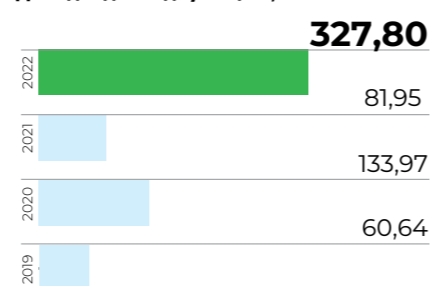
- не менее 50 % от свободного денежного потока, если показатель «Чистый долг / ЕБИТДА» менее или равен 1,0;
- не менее 40 % от свободного денежного потока, если показатель «Чистый долг / ЕБИТДА» более 1,0, но менее или равен 1,5;
- не менее 30 % от свободного денежного потока, если показатель «Чистый долг / ЕБИТДА» более 1,5, но менее или равен 2,0;
- процент выплаты будет определяться по решению Общего собрания акционеров, если показатель «Чистый долг / ЕБИТДА» более 2,0.

Основные условия выплаты дивидендов:

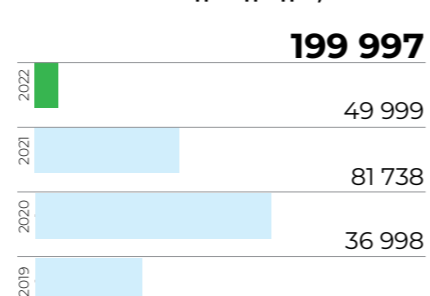
- положительный собственный капитал;
- наличие консолидированного чистого дохода за отчетный период либо нераспределенной прибыли на конец отчетного периода;
- наличие положительного свободного денежного потока.

Ежегодные дивиденды в объеме не менее 200–250 млрд тенге в течение трех лет после IPO при условии, что среднегодовая цена на нефть марки Brent составит не менее 70 долл. США за баррель.

Дивиденд на одну акцию, тенге



Всего выплачено дивидендов, млн тенге



КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

Кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств являются надежной и независимой оценкой кредитоспособности Группы компаний КМГ. Компания намерена поддерживать ключевые финансовые показатели на уровнях, достаточных для обеспечения долгосрочного кредитного рейтинга вблизи и выше инвестиционного уровня. КМГ предоставляет рейтинговым агентствам доступ ко всей информации, необходимой для всесторонней и достоверной оценки кредитоспособности Группы компаний КМГ. Между Правлением КМГ и рейтинговыми агентствами проводятся периодические обзорные встречи, и КМГ продолжает поддерживать с ними регулярный контакт.

Помимо производственных и финансовых показателей Компании и динамики рынка, кредитные рейтинги КМГ связаны с суверенными кредитными рейтингами Казахстана. Так, изменение суверенного кредитного рейтинга может повлиять на кредитные рейтинги казахстанских эмитентов, включая КМГ.

В 2022 году, несмотря на существенные внешние экономические риски, Fitch подтвердил ранее установленный рейтинг Компании, S&P повысил рейтинг КМГ на одну ступень, с «ВВ» до «ВВ+», прогноз «негативный». На текущий момент КМГ имеет кредитные рейтинги инвестиционного уровня от Moody's и Fitch, а от S&P — на одну ступень ниже суверенного рейтинга.

- 28 января 2021 года после пересмотра оценки рисков сектора разведки, добычи и переработки нефти и газа рейтинговое агентство S&P подтвердило кредитные рейтинги КМГ на уровне «ВВ» с «негативным» прогнозом.
- 30 апреля 2021 года международное рейтинговое агентство S&P подтвердило кредитный рейтинг КМГ на уровне «ВВ» с «негативным» прогнозом.
- 12 августа 2021 года международное рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный

Кредитные рейтинги КМГ

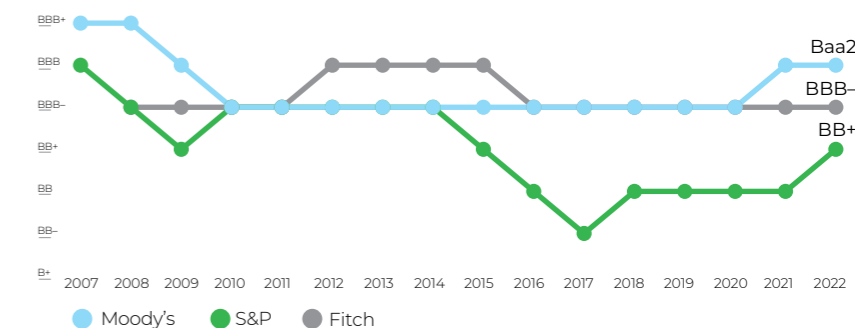
Рейтинговое агентство	Дата	Уровень рейтинга	Прогноз
Moody's Investors Service	23.12.2021	Baa2	Стабильный
S&P	09.03.2023	BB+	Стабильный
Fitch Ratings	19.09.2022	BBB-	Стабильный

Кредитные рейтинги Казахстана

Рейтинговое агентство	Дата	Уровень рейтинга	Прогноз
Moody's Investors Service	11.08.2021	Baa2	Стабильный
S&P	03.03.2023	BBB-	Стабильный
Fitch Ratings	02.12.2022	BBB	Стабильный

Динамика рейтингов КМГ

Динамика кредитных рейтингов КМГ



- рейтинг КМГ с «Baa3» до «Baa2» в связи с повышением суверенного рейтинга Казахстана. Прогноз по рейтингу изменен с «позитивного» на «стабильный».
- 20 сентября 2021 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта КМГ на уровне «BBB-» (один пункт ниже суверенного рейтинга), прогноз «стабильный».
- 26 ноября 2021 года рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг КМГ на уровне «ВВ» после передачи АО «КазТрансГаз» напрямую АО «Самрук-Қазына», прогноз «негативный».
- 23 декабря 2021 года рейтинговое агентство Moody's подтвердило рейтинг КМГ на уровне «Baa2», прогноз «стабильный».

- 19 сентября 2022 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта КМГ на уровне «BBB-», прогноз «стабильный».
- 27 сентября 2022 года международное рейтинговое агентство S&P повысило рейтинг КМГ с «ВВ» до «ВВ+», прогноз «негативный».
- 9 марта 2023 года рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг Компании на уровне «ВВ+», пересмотрев прогноз с «отрицательный» на «стабильный», что отражает рейтинговое действие агентства в отношении Казахстана (рейтинг подтвержден на уровне «BBB-», прогноз пересмотрен с «отрицательный» на «стабильный»).

🔍 Более подробная информация представлена в разделе «Финансовая отчетность»

ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2022 года консолидированный долг КМГ с перерасчетом в доллары США составил 8 956 млн долл. США, включая еврооблигации КМГ в размере 6 250 млн долл. США и облигации КМГ для АО «Самрук-Қазына» для выкупа доли в Кашагане в размере 1 625 млн долл. США (752 млрд тенге).

Значительная часть проектов Группы компаний КМГ финансируется за счет собственных чистых денежных потоков. При этом КМГ и ДЗО могут выходить на рынок облигаций в благоприятных рыночных условиях для финансирования отдельных стратегических проектов или поддержания финансовой устойчивости в рамках реализации финансовой стратегии Компании.

КМГ осуществляет заимствования на внутреннем и международном рынках капитала в соответствии со своей гибкой и взвешенной политикой управления долгом. Долговые ценные бумаги Компании являются одними из наиболее ликвидных инструментов среди эмитентов Казахстана. Облигации КМГ в иностранной валюте исторически привлекали широкий круг инвесторов. База инвесторов содержит тысячи институциональных и розничных инвесторов, преимущественно из США, Европы и Азии. Еврооблигации обращаются на Лондонской фондовой бирже, Казахстанской фондовой бирже и бирже AIX.



Более подробная информация представлена в разделе «Финансовый обзор»

По состоянию на 31 декабря 2022 года в обращении находились шесть выпусков еврооблигаций на уровне Корпоративного центра на общую сумму по номиналу 6,25 млрд долл. США.

Еврооблигации КМГ, находящиеся в обращении¹

Дата начала обращения / погашения	Объем выпуска, млн долл. США	Облигации, находящиеся в обращении, млн долл. США	Купонная ставка, % годовых	ISIN: RegS/144A
19.04.2017/19.04.2027	1 000	1 000	4,75	XS1595713782/ US486667QAN51
19.04.2017/19.04.2047	1 250	1 250	5,75	XS1595714087/ US486667QAP00
24.04.2018/24.04.2025	500	500	4,75	XS1807299174/ US486667QAR65
24.04.2018/24.04.2030	1 250	1 250	5 375	XS1807300105/ US486667QAR82
24.04.2018/24.04.2048	1 500	1 500	6 375	XS1807299331/ US486667QAS49
14.10.2020/14.04.2033	750	750	3,50	XS2242422397/ US48126PAA03

По состоянию на 31 декабря 2022 года в обращении находился один выпуск внутренних облигаций на уровне Корпоративного центра на общую сумму по номиналу 751 631,4 млн тенге.

Облигации КМГ для АО «Самрук-Қазына» для выкупа доли в Кашагане

Валюта	Казахстанский тенге
Дата начала обращения / погашения	16.09.2022/ 16.10.2035
Объем выпуска	751 631,4 млн тенге
Облигации, находящиеся в обращении	751 631,4 млн тенге
Купонная ставка, % годовых	3,0
ISIN	KZ2C00008969

¹ — Приоритетные, не обеспеченные по состоянию на 31 декабря 2021 года на уровне Корпоративного центра.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТОРАМИ

КМГ продолжает реализовывать эффективную программу взаимодействия с инвестиционным сообществом в целях обеспечения стабильного доступа к источникам финансирования и снижения стоимости финансирования Компании. В процесс взаимодействия с инвесторами вовлечены Председатель Совета директоров, Председатель Правления, члены Правления и руководители стратегических, финансовых и операционных структурных подразделений КМГ, Департамент охраны труда и окружающей среды, а также Управление по работе с инвесторами.

Каждый квартал КМГ проводит конференц-звонки по результатам финансовой и операционной деятельности для инвесторов с участием членов Правления и директоров департаментов. Помимо этого, Компания организовала специальные индивидуальные конференц-звонки с инвесторами и рейтинговыми агентствами, а также принималось участие в онлайн-конференциях по глобальным трендам устойчивого развития и рыночной ситуации в развивающихся странах.

Компания следует принципам своевременности, полноты и доступности при раскрытии информации для инвестиционного сообщества. КМГ ежеквартально публикует презентацию по квартальным результатам, пресс-релиз по финансовым результатам, пресс-релиз по производственным результатам, финансовую отчетность в соответствии с МСФО, а также аналитические справочники с данными. В 2021 году Компания продолжила практику оперативного предоставления информации по запросам инвесторов и аналитиков о финансовой и операционной деятельности КМГ.

Руководствуясь принципами устойчивого развития, в 2021 году Компания значительно улучшила прозрачность раскрытия

информации по ESG. В 2022 году КМГ опубликовал обширный Отчет об устойчивом развитии за 2021 год. В декабре 2022 года Sustainalytics обновил уровень ESG-риск-рейтинга КМГ до 28,4 балла. В сравнительном рейтинге КМГ вошел в топ-20 среди 270 мировых нефтегазовых компаний, оцененных агентством Sustainalytics, сохранив при этом стабильный уровень рейтинга.

Материалы и публикации в открытом доступе, а также контактная информация для связи с сотрудниками Управления по работе с инвесторами находятся на сайте Компании, в разделе «Инвесторам».

КМГ осознает важность дальнейшего улучшения эффективности двухстороннего диалога и регулярно проводит анализ восприятия Компании инвестиционным сообществом, который в последствии рассматривается на уровне Совета директоров.

Календарь взаимодействия с инвесторами в 2022 году

1 квартал	<ul style="list-style-type: none"> ■ Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 2021 год. ■ Презентация по квартальным результатам за 2021 год. ■ Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 2021 год. ■ Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2021 год. ■ Производственные результаты за 2021 год. ■ Финансовые результаты за 2021 год.
2 квартал	<ul style="list-style-type: none"> ■ Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 1 квартал 2022 года. ■ Презентация по квартальным результатам за 1 квартал 2022 года. ■ Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 1 квартал 2022 года. ■ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за три месяца, закончившиеся 31 марта 2022 года. ■ Публикация Годового отчета за 2021 год. ■ Производственные результаты за 1 квартал 2022 года. ■ Финансовые результаты за 1 квартал 2022 года.
3 квартал	<ul style="list-style-type: none"> ■ Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 2 квартал 2022 года. ■ Презентация по квартальным результатам за 2 квартал 2022 года. ■ Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 2 квартал 2022 года. ■ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 года. ■ Публикация Отчета об устойчивом развитии за 2021 год. ■ Производственные результаты за первое полугодие 2022 года. ■ Финансовые результаты за первое полугодие 2022 года.
4 квартал	<ul style="list-style-type: none"> ■ Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 3 квартал 2022 года. ■ Презентация по квартальным результатам за 3 квартал 2022 года. ■ Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 3 квартал 2022 года. ■ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 года. ■ Финансовые результаты за девять месяцев 2022 года. ■ Производственные результаты за девять месяцев 2022 года. ■ Образовательное роуд-шоу (non-deal road show), в рамках которого состоялась серия встреч в регионах Казахстана с населением с участием заместителя Председателя Правления по экономике и финансам в сентябре и октябре 2022 года. ■ Роуд-шоу в рамках IPO (deal road show), под которым состоялась серия встреч в регионах Казахстана с потенциальными розничными инвесторами с участием заместителя Председателя Правления по экономике и финансам.