

Рейтинг

Moody's	Ваа3
Fitch	BBB-
S & P	BB-

Вертикально-интегрированная национальная нефтегазовая компания Казахстана

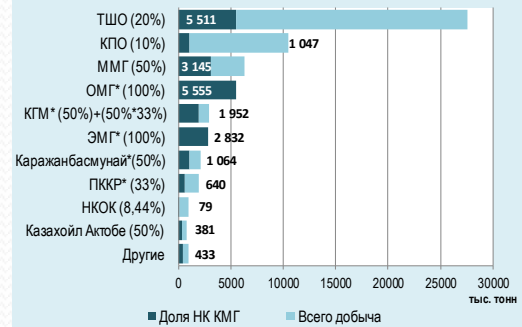
Добывающие активы, доля НК КМГ (%)

РД КМГ (63,2%)	✓ Участие в ТОП 3 проектах Казахстана, являющихся одними из крупнейших месторождений в мире: Тенгиз - ТШО, Карачаганак- КПО, Кашаган - НКОК
ТШО (20%)	
НКОК (8,44%)	✓ Крупнейший нефтегазопроизводитель страны, 29% нефти и 16% газа произведенного в Казахстане в 2016 г.
КПО (10%)	
ММГ (50%)	✓ Добыча 2016 г. - 605 тыс.барр.н.э/сут. (22,6 млн. тонн нефти и 7,4 млрд. м³ газа), с коэффициентом замещения запасов 67%
Казахойл Актобе (50%)	
КазахТуркмунай (100%)	✓ А+В+С1* - резервы компании составили 785,8 млн. тонн нефти и газоконденсата и 480,1 млрд. м³ газа на конец 2016
Урихтау Оперейтинг (100%)	✓ ТШО, РД КМГ**, КПО, НКОК составляют 70% запасов и обеспечивают 66% производства НК КМГ (2016 г.)
Амангельды Газ (100%)	

* по оценке НК КМГ

** только с учетом производства и запасов месторождений Узень и Эмба

Добыча на крупных активах НК КМГ, 2016 г.

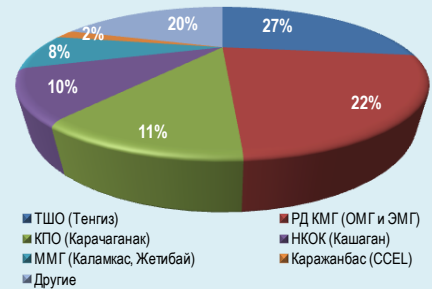


* через РД КМГ

Транспортировка нефти и газа, доля НК КМГ (%)

КазТрансОйл (КТО) (90%) ККТ (50%); МунайТас (51%) Батумский терминал (100%)	✓ Транспортировка магистральными трубопроводами составила 56,6 млн. тонн нефти и 88,1 млрд м³ газа в 2016 г. Транспортировка нефти морским флотом составила 7,1 млн. тонн
Казмортрансфлот (100%)	✓ Более 22 тыс. км нефтегазопроводов в Казахстане
КазТрансГаз (КТГ) (100%) АГП (50%); Бейнеу-Шымкент (50%) ИЦА (100%); КТГ Аймак (100%)	✓ Выход в Европу и Китай. Возможности для транзита углеводородов соседних стран
КазРосГаз - 50%	✓ Трубопровод КТК расширяется с 33 до 67 млн. тонн, обеспечивая транспортную инфраструктурой рост производства на ТШО и НКОК
КТК - 20,75%	

Запасы* - 8,7 млрд барр. н.э., 2016 г.



*запасы А+В+С1 (на конец 2016 г.) - 8,7 млрд барр. н.э. (785,8 млн тонн нефти и 480,1 млрд куб. м. газа.)

	Транспортировка, 2016 г. (100%)	Текущая мощность	Целевая мощность	Срок реализации
Нефтетранспорт (млн.тонн)				
КТК (20,75%)	40,8	свыше 41	67*	2017
КМТФ (100%)	7,1	более 11	-	-
Атырау-Самара (100%)	15	17,5	-	-
ККТ (50%)	14,9	20	-	-
Атасу-Алашанью (50%)	10,1	20	-	-
Кенькияк-Кумжоль (50%)	4,9	10	-	-
Кенькияк-Атырау (50%)	4,6	6	12**	2018
Газотранспорт (млрд.м³)				
ИЦА (100%)	66,8	164	169	2018
АГП (50%)	17,6	50	55***	2018
ГБШ (50%)	1,1	6	10	2018
КТГ Аймак (100%)	2,6	2,6	-	-

* на казахстанском участке КТК - 52,5 млн. тонн в год

** при организации обратного потока транспортировки нефти с Атырау в Кенькияк

*** в случае принятия решения о строительстве КС3; КС5 по ниткам АВ

Система транспортировки нефти и газа в Казахстане



- 1 Трубопровод УАС
- 2 Казахстанско-Китайский трубопровод
- 3 Газопровод Средняя Азия – Центр
- 4 нефтепровод КТК
- 5 Газопровод Бейнеу – Бозой – Шымкент
- 6 Азиатский Газопровод

Переработка и маркетинг, доля НК КМГ (%)

Павлодар НХЗ (100%)	✓ Три крупнейшие НПЗ Казахстана и два в Румынии
Атырау НПЗ (99,54%)	
Шымкент ПКОВ (49,72%)	✓ 325 АЗС в Казахстане и более 900 в Европе
Caspi Bitum (50%)	
КМГ International (100%)	✓ 20,7 тыс. тонн общей мощности, с 90% коэфф. загрузки, из которых 61% обеспечивается собственной нефтью
Петромидиа (54,6%)	
Вега (54,6%)	

НПЗ	млн.тонн в год Переработка 2016, (100%)	Мощность переработки		Завершение модернизации
		Текущая	Целевая	
Павлодар (РК)	4,6	5,1	5,1	2017
Атырау (РК)	4,8	5,0	5,5	2017
Шымкент (РК)	4,5	5,25	6,0	2018
Итого Казахстан	13,9	15,35	16,6	
Петромидиа (Рум)	4,8	5,0	-	-
Вега (Рум)	0,3	0,3	-	-
Итого с КМГ I	19,0	20,65	16,6	

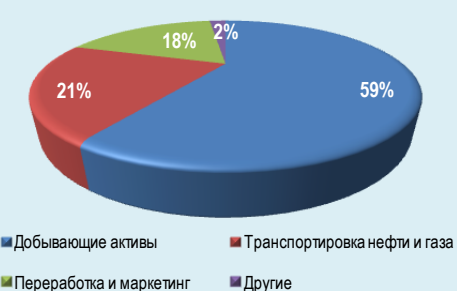
Капитальные затраты

млн. долл. США	2014	2015	2016
Добывающие активы	1 421	1 135	428
Транспортировка нефти и газа	2 083	797	382
Переработка и маркетинг	541	755	678
Другие	226	138	123
Всего	4 270	2 825	1 611

Размер оценочных капитальных затрат на 2017-20 гг. - 4,6 млрд.долларов США:

- ✓ Модернизация и строительство на НПЗ в Атырау и Павлодар
- ✓ Проекты разведки НК КМГ
- ✓ Поддержка и увеличение объемов производства в РД КМГ

2017-20 гг. оценочные капиталзатраты 4,6 млрд. долл. США



Избранные финансовые показатели

млн. долл. США	2014	2015	2016
Доходы*	17 842	12 123	10 390
ЕБИТДА**	5 938	3 465	2 907
Активы	48 472	31 498	35 653
Долг***	17 018	10 213	9 838

- ✓ На выручку повлияло снижение цен на нефть
- ✓ Коэффициент чистый долг / EBITDA снизился до 1,1х на конец 2016 г. с 2,2х в 2015 г.

*исключая доходы от прекращенной деятельности

**прибыль до вычета КПН + расходы на финансирование + истощение/износ/амортизация и обесценение активов. Рассчитывается с соответствующими корректировками, сделанными для активов, классифицированных для продажи

***займы и еврооблигации

Большие проекты

- ✓ ТШО: рост на 12 млн. тонн нефти в год. к 2022 г., после завершения проекта расширения производства на сумму 36,8 млрд. долл. США. На текущий момент у НК КМГ нет никаких обязательств по данным капиталзатратам. ТШО планирует финансироваться за счет собственных и заемных средств
- ✓ Кашаган: коммерческое обнаружение в 2001 г. Коммерческая добыча началась в ноябре 2016 г. За 2 месяца 2016 г. Кашаган произвел 1 млн тонн. нефти (около 116 тыс. барр в сутки).

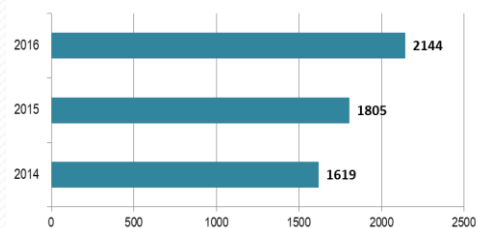
Динамика KZT/USD и подразумеваемая цена марки Brent в KZT

KZT/USD	Средний курс	На конец периода, дня	Средняя цена Brent	Подразумеваемая цена Brent в тенге
2013	152,14	153,61	108,56	16 676
11.02.2014*	н.п.	184,50	109,21	20 149
2014	179,19	182,35	98,97	18 047
20.08.2015**	н.п.	255,26	45,63	11 648
2015	221,73	339,47	52,32	17 761
2016	343,99	333,29	43,55	14 515

*девальвация

**объявление режима плавающего курса тенге

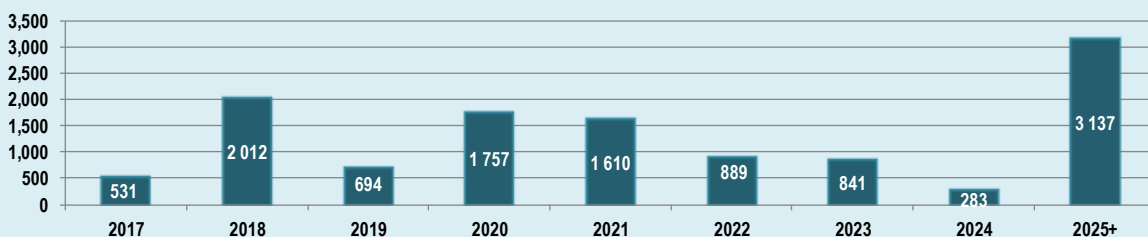
Деньги и депозиты (млрд. тенге)



Долг: займы и еврооблигации, на конец 2016 г.

- ✓ На конец 2016 г. кредиты составляют 36% долга НК КМГ, в то время как облигации составляют 64%
- ✓ 93% долга деноминирован в долларах США, остальное в тенге
- ✓ 68% долга имеет фиксированную ставку, 32% плавающую
- ✓ По состоянию на конец 2016 г. выпущено 7 выпусков еврооблигаций на общую сумму 8 850 млн. долл. США; Ставки по купонам варьируются от 4,4% до 9,125%

Профиль погашения долга* (млн. долл. США)



* по состоянию на 9М 2017; профиль погашения подразумевает полное использование доступных кредитных линий на соответствующую дату