

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С АКЦИОНЕРАМИ И ИНВЕСТОРАМИ

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»	551 698 745	90,42	-	551 698 745	90,42
РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»	58 420 748	9,58	-	58 420 748	9,58

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 2021 год;
- порядок распределения чистого дохода КМГ за 2021 год;
- размер дивиденда в расчете на одну простую акцию КМГ.

Дивиденды

Решением Правления АО «Самрук-Қазына» от 26 августа 2021 года (протокол №36/21) была утверждена новая дивидендная политика АО «Самрук-Қазына» по отношению к дочерним организациям.

Целью дивидендной политики является обеспечение баланса интересов Фонда и Компании, предсказуемости и прозрачности подхода при определении размера дивидендов, условий и порядка их выплаты.

Размер дивидендов к выплате по отношению к компаниям определяется дифференцированно в зависимости от степени их зрелости и финансово-экономического состояния, определяемого на основании показателей финансовой устойчивости.

Выпуск ценных бумаг¹, шт

Вид акций	Количество объявленных акций	Количество размещенных акций	Количество нерасмещенных акций
Простые	849 559 596	610 119 493	239 440 103

Дивидендная история²

Показатель	2019	2020	2021
Дивиденд на одну акцию, тенге	60,64	133,97	81,95
Всего выплачено дивидендов, млн тенге	36 998	81 738	49 999

Долг/ЕБИТДА	(1) < 3,6 (2) > 5,0 (3) < 0,9	50–100 % of FCF
ЕБИТДА / ставка вознаграждения	3,6<(1)<4,6 3,0>(2)>5,0 0,9<(3)<1,4	50 % of FCF
Долг/акционерный капитал	4,6<(1) 3,0>(2) 1,4<(3)	20–50 % of FCF

1. Свободный денежный поток (FCF) – консолидированный операционный денежный поток, включая дивиденды совместных предприятий, после вычета инвестиционных расходов для поддержания текущей деятельности.
2. Компания вправе уменьшить размер дивидендов к выплате на размер инвестиций Компании, одобренных Инвестиционно-стратегическим комитетом Фонда и Советом директоров Фонда.

Дивиденды выплачиваются в срок, установленный Общим собранием акционеров при принятии решения о выплате дивидендов.

Дивидендная политика АО «Самрук-Қазына» по отношению к дочерним организациям доступна на сайте Компании.

Устав акционерного общества «Национальная компания «КазМунайГаз» доступен на сайте Компании.

Более подробная информация представлена в разделе «Финансовая отчетность»

¹ По состоянию на 1 января 2022 года

² Дивиденды для АО «Самрук-Қазына» и Национального банка Республики Казахстан

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 2021 году, несмотря на существенные внешние экономические риски, Fitch и S&P подтвердили ранее установленные рейтинги Компании. На текущий момент КМГ имеет кредитные рейтинги инвестиционного уровня от Moody's и Fitch, а от S&P — на две ступени 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.

Кредитные рейтинги КМГ

Рейтинговое агентство	Дата	Уровень рейтинга	Прогноз
Moody's Investors Service	23.12.2021	Baa2	Стабильный
S&P Global Ratings	26.11.2021	BB	Негативный
Fitch Ratings	20.09.2021	BBB-	Стабильный

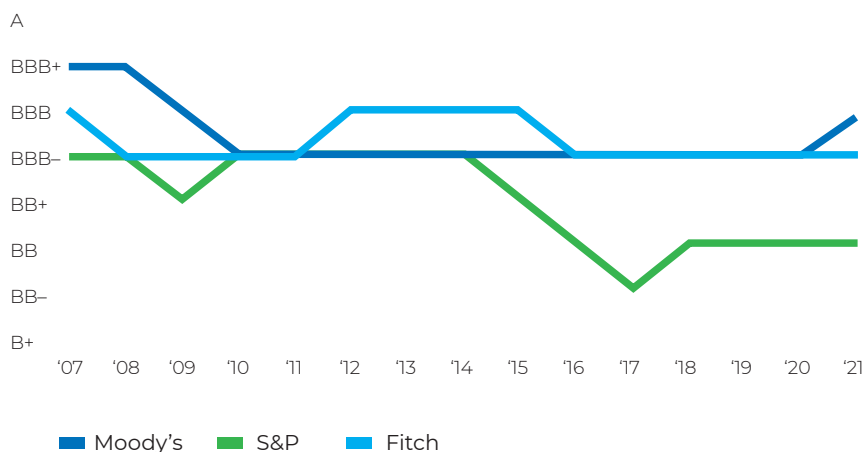
Кредитные рейтинги Казахстана

Рейтинговое агентство	Дата	Уровень рейтинга	Прогноз
Moody's Investors Service	11.08.2021	Baa2	Стабильный
S&P Global Ratings	04.03.2022	BBB-	Стабильный
Fitch Ratings	04.02.2022	BBB	Стабильный

Динамика рейтингов КМГ

Динамика кредитных рейтингов КМГ

Источники: рейтинговые агентства Moody's, S&P, Fitch



- 12 августа 2021 года международное рейтинговое агентство «Moody's» повысило кредитный рейтинг КМГ с «Ваа3» до «Ваа2» 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».

Облигационные займы

По состоянию на 31 декабря 2021 года консолидированный долг КМГ с перерасчетом в доллары США составил 8 760 млн долл. США, из которых 6 250 млн долл. США (71 %) относятся к облигационным займам.

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, Казахской фондовой бирже и бирже AIX.

[Более подробная информация представлена в разделе «Финансовый обзор»](#)

По состоянию на 31 декабря 2021 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

Валюта	Дата начала обращения / дата погашения	Объем выпуска, млн долл. США	Облигации, находящиеся в обращении, млн долл. США	Купонная ставка, % годовых	ISIN: RegS / 144A
Долл. США	19.04.2017/19.04.2027	1 000	1 000	4,75	XS1595713782 / US48667QAN51
Долл. США	19.04.2017/19.04.2047	1 250	1 250	5,75	XS1595714087 / US48667QAP00
Долл. США	24.04.2018/24.04.2025	500	500	4,75	XS1807299174 / US48667QAR65
Долл. США	24.04.2018/24.04.2030	1 250	1 250	5 375	XS1807300105 / US48667QAQ82
Долл. США	24.04.2018/24.04.2048	1 500	1 500	6 375	XS1807299331 / US48667QAS49
Долл. США	14.10.2020/14.04.2033	750	750	3,50	XS2242422 397 / US48126PAA03

¹ Приоритетные, необеспеченные 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 заместителя председателя Правления, 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 2021 году КМГ опубликовал обширный Отчет об устойчивом развитии за 2020 год. В 2021 году на площадке Климатической программы по углеродной отчетности (CDP) по итогам 2020 года размещены климатический опросник и опросник по водной безопасности. В октябре 2021 года Sustainalytics повысил ESG-рейтинг КМГ с 69 до 72 баллов. Уровень ESG-риск-рейтинга улучшился с 34,5 до 28,4 баллов, тем самым КМГ перешел из диапазона высокого риска в диапазон среднего уровня риска, что подчеркивает сильные

позиции КМГ в управлении существенными ESG-рисками на международном нефтегазовом рынке.

[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 2021 году

1 квартал	<ul style="list-style-type: none"> • Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 2020 год. • Презентация по квартальным результатам за 2020 год. • Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 2020 год. • Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2020 год.
2 квартал	<ul style="list-style-type: none"> • Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 1 квартал 2021 года. • Презентация по квартальным результатам за 1 квартал 2021 года. • Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 1 квартал 2021 года. • Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за три месяца, закончившиеся 31 марта 2021 года. • Публикация Годового отчета за 2020 год.
3 квартал	<ul style="list-style-type: none"> • Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 2 квартал 2021 года. • Презентация по квартальным результатам за 2 квартал 2021 года. • Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 2 квартал 2021 года. • Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года. • Публикация Отчета об устойчивом развитии за 2020 год. • Публикация климатического опросника и опросника по водной безопасности за 2020 год в рамках CDP. • Онлайн конференция Barclays по ESG 8 сентября 2021 года. • Онлайн конференция JPM по кредитам развивающихся рынков 21–23 сентября 2021 года.
4 квартал	<ul style="list-style-type: none"> • Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 3 квартал 2021 года. • Презентация по квартальным результатам за 3 квартал 2021 года. • Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 3 квартал 2021 года. • Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 года. • Роуд-шоу по выпуску облигаций, в рамках которого состоялась серия конференц-звонков с нынешними и потенциальными инвесторами с участием заместителя Председателя Правления по экономике и финансам и Председателя Совета директоров.