

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

ОБРАЩЕНИЕ ЗАМЕСТИТЕЛЯ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

В отчетном периоде Компания продемонстрировала стабильные финансовые результаты, обеспечивая устойчивое развитие и последовательное выполнение взятых на себя обязательств. Эффективное управление собственными и заемными средствами способствовало поддержанию финансовой сбалансированности и соблюдению интересов ключевых заинтересованных сторон КМГ. Результаты 2024 года заложили прочный фундамент для дальнейшего устойчивого роста Компании.

Компания эффективно управляет свободным денежным потоком, который распределяется сбалансированно между снижением долговой нагрузки, инвестиционной программой и выплатой дивидендов, поддерживая финансовую устойчивость и долгосрочный рост.

Нефть марки Brent в среднем стоила 80,8 долл. США за баррель в 2024 году, что на 2,3 % ниже по сравнению с 2023 годом. В 2024 году нефть марки KEVCO торговалась в среднем с дисконтом¹ в 0,02 долл. США за баррель по сравнению с нефтью марки Brent.

Финансовые результаты отчетного года

В 2024 году, несмотря на волатильность нефтяного рынка, КМГ продолжает обеспечивать сбалансированное развитие, поддерживая стабильность финансовых показателей. Снижение цен на нефть оказало умеренное влияние на финансовые показатели КМГ, что подтверждает эффективность стратегии управления финансовыми ресурсами.

EBITDA составила 4,3 млрд долл. США, снизившись на 3,1 % в сравнении с 2023 годом. При этом скорректированная EBITDA, учитывающая дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, вместо доли в прибыли в этих предприятиях, составила 4,6 млрд долл. США, увеличившись на 0,9 %.

Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний в сравнении с аналогичным периодом, увеличились на 10,0 % и составили 1,5 млрд долл. США.

Капитальные затраты по методу начисления составили 1,5 млрд долл. США и 1,4 млрд долл. США в разрезе денежных потоков, снизившись по сравнению с 2023 годом на 13,4 % и 8,3 % соответственно.

Свободный денежный поток в сравнении с аналогичным периодом увеличился на 18,4 % и составил 2,6 млрд долл. США. КМГ обеспечил значительный рост чистых денежных потоков, полученных от операционной деятельности, что стало результатом роста дивидендов, полученных от совместных предприятий и ассоциированных компаний, а также снижения капитальных затрат.

Комфортная долговая нагрузка

КМГ сфокусировался на снижении общей долговой нагрузки, достигнув в этом направлении значительных результатов. Компания поддерживает оптимальный уровень долговой нагрузки, что укрепляет ее финансовую устойчивость и делает более защищенной от макроэкономических рисков. Досрочное погашение существующего долга при наличии свободных денежных средств позволяет КМГ не только снижать финансовые риски, но и сохранять возможности для привлечения заемного финансирования на новые стратегические проекты.

Общий долг на конец отчетного года составил 3,97 трлн тенге, или 7,6 млрд долл. США, увеличившись в тенговом выражении на 5,6 %, но при этом снизившись в долларовом выражении на 8,6 % по сравнению с 2023 годом. Чистый долг составил 2,2 млрд долл. США, что меньше на 38,8 % по сравнению с показателем на конец 2023 года.

В 2024 году Компания осуществила частичное досрочное погашение облигаций со сроком погашения в 2027 году на сумму 750 млн долл. США (эквивалентно 358 млрд тенге), что позволило снизить долговую нагрузку и сэкономить 92,7 млн долл. США на купонных выплатах. По состоянию на 31 декабря 2024 года займы КМГ сократились на 4,4 %, составив 679 млрд тенге, что обусловлено частичным и полным погашением задолженности АНПЗ, ПНХЗ, КМГ International и АО «КазТрансОйл».

КМГ придерживается строгой финансовой дисциплины и своевременно выполняет все обязательства, подтверждая свою надежность и высокий уровень кредитоспособности. Последовательная политика управления финансами укрепляет доверие инвесторов и кредиторов, обеспечивая Компании стабильный доступ к рынкам капитала.

Кредитные рейтинги Компании (S&P, Fitch, Moody's)

В 2024 году КМГ укрепил свою финансовую устойчивость, что нашло отражение в высоких оценках международных рейтинговых агентств. В сентябре 2024 года международное рейтинговое агентство Moody's Ratings повысило кредитный рейтинг КМГ с «Baa2» до «Baa1» с прогнозом «Стабильный». Это решение отражает повышение суверенного рейтинга Республики Казахстан, стратегическую значимость КМГ для государства, а также устойчивые финансовые показатели Компании. Компания продолжит реализацию мероприятий, направленных на повышение эффективности, обеспечение устойчивого роста и создание дополнительной стоимости для акционеров.

Стабильно высокий уровень кредитных рейтингов подтверждает надежность КМГ как заемщика и обеспечивает доступ к международным финансовым рынкам, способствуя привлечению инвестиций и развитию стратегических проектов.

Дивиденды акционерам и рост стоимости акций

В 2024 году КМГ продолжил создавать значительную ценность для своих акционеров. КМГ второй год подряд выплачивает рекордные дивиденды, подтверждая приверженность интересам акционеров. В 2024 году Компания начислила и выплатила дивиденды за 2023 год в размере 491,71 тенге за акцию на общую сумму 300 млрд тенге (639 млн долл. США).

За 2024 год акции КМГ продемонстрировали рост на 27 %, достигнув стоимости 14 621 тенге за акцию по состоянию на 31 декабря 2024 года. С учетом выплаченных дивидендов совокупная доходность для акционеров за 2024 год составила 31 %. С момента IPO в декабре 2022 года стоимость акций КМГ увеличилась на 74 %, а совокупная доходность с учетом дивидендов достигла 86 %, что отражает высокий уровень доверия инвесторов и устойчивую динамику развития Компании. Рыночная капитализация на конец 2024 года составила 8,9 трлн тенге, что эквивалентно 17 млрд долл. США. Эти результаты подтверждают эффективность стратегии, обеспечивающей устойчивый рост и увеличение стоимости Компании.



АРЫСОВА Д. А.

Заместитель Председателя
Правления АО НК «КазМунайГаз»

Налоги

КМГ ежегодно вносит значительный вклад в экономику страны через налоговые отчисления и выполнение социальных обязательств. Компания направила 4,3 млрд долл. США (1 995 млрд тенге) в виде налогов и обязательных платежей в государственный бюджет с учетом совместно контролируемых предприятий и ассоциированных компаний. Сбалансированный подход к обеспечению стабильных финансовых результатов и выполнению обязательств способствует устойчивому развитию КМГ и укрепляет долгосрочные позиции на рынке.

Д. А. Арысова,

Заместитель Председателя Правления
АО НК «КазМунайГаз»

¹ Спред — это среднее значение ежедневной разницы в цене между рассматриваемой маркой нефти и Brent за анализируемый период. При этом положительное значение спреда означает наличие премии к Brent, а отрицательное — наличие дисконта.

Кредитные рейтинги

КМГ стремится сохранять инвестиционный уровень кредитных рейтингов, поддерживать высокий кредитный профиль и укреплять репутацию надежного заемщика. В 2024 году реализованные меры по повышению финансовой устойчивости способствовали улучшению кредитных рейтингов Компании, подтверждая эффективность финансовой стратегии.

Динамика рейтингов КМГ

- 26 декабря 2023 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинг КМГ на уровне «BB+» ввиду хороших финансовых результатов, прогноз «Стабильный», при этом рейтинг собственной кредитоспособности был повышен с «bb–» до «bb»;

- 20 июня 2024 года Fitch Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг КМГ на уровне «BBB» с прогнозом «Стабильный». Рейтинг остается на уровне суверенного рейтинга Республики Казахстан, что подчеркивает стратегическую значимость КМГ для экономики страны;
- 11 сентября 2024 года международное рейтинговое агентство Moody's Ratings повысило кредитный рейтинг КМГ с «Baa2» до «Baa1», изменив прогноз на «Стабильный», ввиду повышения суверенного кредитного рейтинга Республики Казахстан и улучшения показателей собственной кредитоспособности компании. Таким образом, кредитный рейтинг КМГ приравнен к суверенному кредитному рейтингу.

Кредитные рейтинги КМГ

Moody's	S&P	Fitch
Baa1 («Стабильный»)	BBB+	BBB+
Baa2	BBB	BBB («Стабильный»)
Baa3	BBB–	BBB–
Ba1	BB+ («Стабильный»)	BB+
Ba2	BB	BB
Ba3	BB–	BB–

Суверенные рейтинги Казахстана

Moody's	S&P	Fitch
Baa1 («Стабильный»)	BBB– («Стабильный»)	BBB («Стабильный»)

Ключевые финансовые показатели за 2024 год¹

Выручка, млрд тенге



Чистая прибыль, млрд тенге



Свободный денежный поток³, млрд тенге



Чистая прибыль, скорректированная на долю в совместно контролируемых предприятиях и ассоциированных компаниях⁴, млрд тенге



¹ Суммы указаны в долларах США для удобства по среднему обменному курсу за соответствующий период (средний курс за 2024 и 2023 годы составляет 469,31 и 456,21 тенге / долл. США соответственно; курс на конец периода — на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года — составляет 525,11 и 454,56 тенге / долл. США соответственно).

² КМГ завершил оценку справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов и обязательств Dunga Operating GmbH на дату приобретения в целях завершения первоначального учета объединения бизнеса. Справедливая стоимость чистых идентифицируемых активов и обязательств Dunga Operating GmbH на дату приобретения составила 156 млрд тенге, что ниже предварительной оценки на 10 млрд тенге. Данный результат привел к уменьшению амортизации основных средств и расходов по подоходному налогу с даты приобретения до 31 декабря 2023 года на 2 млрд тенге и 566 млн тенге соответственно. Сравнительная информация за 2023 год была пересчитана для отражения данных корректировок.

³ Свободный денежный поток = чистый денежный поток, полученный от операционной деятельности, – приобретение основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости и разведочных и оценочных активов. Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, включены в денежный поток, полученный от операционной деятельности.

⁴ Чистая прибыль, скорректированная на долю в прибыли в совместно-контролируемых предприятиях и ассоциированных компаниях = чистая прибыль плюс дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, минус доля в прибыли совместно контролируемых предприятий и ассоциированных компаний.

Показатель EBITDA⁵, млрд тенге



Общий долг⁸, млрд тенге



Скорректированный показатель EBITDA⁷, млрд тенге



Чистый долг⁹, млрд тенге



Консолидированные финансовые результаты по МСФО

Наименование показателя	Ед. изм.	2023⁶	2024	%
Нефть, Dated Brent¹⁰	\$/барр.	82,64	80,76	(2,3%)
Нефть, KEBCO¹⁰	\$/барр.	81,74	80,73	(1,2%)
Средний курс	тенге / долл. США	456,21	469,31	2,9%
Курс на конец периода	тенге / долл. США	454,56	525,11	15,5%
Выручка	млрд тенге	8 320	8 330	0,1%
Доля в прибыли совместно контролируемых предприятий и ассоциированных компаний	млрд тенге	534	531	(0,6%)
Чистая прибыль	млрд тенге	927	1 094	18,1%
Чистая прибыль, скорректированная на долю в совместно контролируемых предприятиях и ассоциированных компаниях¹¹	млрд тенге	1 012	1 264	24,9%
EBITDA⁵	млрд тенге	2 007	2 001	(0,3%)
Скорректированный показатель EBITDA⁷	млрд тенге	2 092	2 171	3,8%
Свободный денежный поток¹²	млрд тенге	984	1 199	21,8%
Общий долг⁸	млрд тенге	3 757	3 967	5,6%
Чистый долг⁹	млрд тенге	1 645	1 163	(29,3%)

Более подробная информация представлена в разделе «Финансовая отчетность».

⁵ EBITDA = выручка + доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто, – себестоимость покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов – производственные расходы – общие и административные расходы – расходы по транспортировке и реализации – налоги кроме подоходного налога.

⁶ КМГ завершил оценку справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов и обязательств Dunga Operating GmbH на дату приобретения в целях завершения первоначального учета объединения бизнеса. Справедливая стоимость чистых идентифицируемых активов и обязательств Dunga Operating GmbH на дату приобретения составила 156 млрд тенге, что ниже предварительной оценки на 10 млрд тенге. Данный результат привел к уменьшению амортизации основных средств и расходов по подоходному налогу с даты приобретения до 31 декабря 2023 года на 2 млрд тенге и 566 млн тенге соответственно. Сравнительная информация за 2023 год была пересчитана для отражения данных корректировок.

⁷ Скорректированный показатель EBITDA = выручка + дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, – себестоимость покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов – производственные расходы – общие и административные расходы – расходы по транспортировке и реализации – налоги кроме подоходного налога.

⁸ Общий долг на конец отчетного периода = облигации плюс займы (краткосрочные и долгосрочные). Гарантии выданные не включены в расчет.

⁹ Чистый долг = облигации плюс займы – денежные средства и их эквиваленты – банковские вклады (краткосрочные и долгосрочные) на конец периода. Гарантии выданные не включены в расчет.

¹⁰ Источник: S&P Global Platts.

¹¹ Чистая прибыль, скорректированная на долю в прибыли в совместно-контролируемых предприятиях и ассоциированных компаниях = чистая прибыль плюс дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, минус доля в прибыли совместно контролируемых предприятий и ассоциированных компаний.

¹² Свободный денежный поток = чистый денежный поток, полученный от операционной деятельности, – приобретение основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости и разведочных и оценочных активов. Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, включены в денежный поток, полученный от операционной деятельности.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

Показатель	Ед. изм.	2022	2023	2024	Изменение	%
Выручка и прочие доходы						
Выручка по договорам с покупателями	млн тенге	8 693 081	8 319 543	8 330 261	10 718	0,1
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	млн тенге	991 310	534 177	531 230	(2 947)	(0,6)
Доход от выбытия дочерней организации	млн тенге	–	186 225	16 410	(169 815)	(91,2)
Финансовый доход	млн тенге	120 603	–	–	–	–
Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки	млн тенге	–	139 449	184 392	44 943	32,2
Прочий финансовый доход	млн тенге	–	7 332	123 290	115 958	1 581,5
Прочий операционный доход	млн тенге	22 319	55 378	52 377	(3 001)	(5,4)
Итого выручка и прочие доходы	млн тенге	9 827 313	9 242 104	9 237 960	(4 144)	0,0
Расходы и затраты						
Себестоимость покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов	млн тенге	(4 960 176)	(4 621 881)	(4 347 011)	274 870	(5,9)
Производственные расходы	млн тенге	(1 144 241)	(1 219 722)	(1 398 604)	(178 882)	14,7
Налоги кроме подоходного налога	млн тенге	(677 921)	(594 080)	(592 984)	1 096	(0,2)
Износ, истощение и амортизация	млн тенге	(506 900)	(599 543)	(642 666)	(43 123)	7,2
Расходы по транспортировке и реализации	млн тенге	(205 352)	(245 525)	(267 824)	(22 299)	9,1
Общие и административные расходы	млн тенге	(160 479)	(165 897)	(254 148)	(88 251)	53,2
Обесценение основных средств, нематериальных активов, долгосрочных авансов, выданных на строительство основных средств и расходы по разведке	млн тенге	(19 917)	(248 140)	(69 733)	178 407	(71,9)
Финансовые затраты	млн тенге	(308 055)	(321 630)	(346 096)	(24 466)	7,6
Положительная курсовая разница, нетто	млн тенге	40 089	25 222	185 459	160 237	635,3
Ожидаемые кредитные убытки	млн тенге	–	(11 874)	(8 316)	3 558	(30,0)
Прочие расходы	млн тенге	(85 424)	(42 564)	(38 703)	3 861	(9,1)
Итого расходы и затраты	млн тенге	(8 028 376)	(8 045 634)	(7 780 626)	265 008	(3,3)
Прибыль до учета подоходного налога	млн тенге	1 798 937	1 196 470	1 457 334	260 864	21,8
Расходы по подоходному налогу	млн тенге	(492 377)	(269 792)	(363 087)	(93 295)	34,6
Чистая прибыль за год	млн тенге	1 306 560	926 678	1 094 247	167 569	18,1
Чистая прибыль/(убыток) за год, приходящаяся на:						
Акционеров Материнской Компании	млн тенге	1 278 359	962 700	1 094 438	131 738	13,7
Неконтрольную долю участия	млн тенге	28 201	(36 022)	(191)	35 831	(99,5)
	млн тенге	1 306 560	926 678	1 094 247	167 569	18,1

Показатели и результаты расчетов указаны с округлением. Вместе с тем при сравнении периодов использовались точные значения без округления. Любые возможные корректировки, имеющие отношение к округлению, по мнению Компании, не должны оказать материального эффекта на финансовые результаты.

Выручка

Выручка Компании за 2024 год составила 8 330 млрд тенге (17 750 млн долл. США), что на 0,1 % выше показателя 2023 года. Стабильность выручки обусловлена рядом факторов, включая в том числе рост объемов добычи и транспортировки нефти. Это компенсировало негативный эффект от снижения объема реализации сырой нефти на Кашагане вследствие проведения ремонтных работ на компрессорах закачки сырого газа, замены слагкэтчера и снижения объема продаж нефтепродуктов KMG International ввиду проведения капитального ремонта на НПЗ Петромидия.

Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний

Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний уменьшилась на 0,6 % и составила 531 млрд тенге (1 132 млн долл. США), в основном в результате уменьшения прибыли ТОО «Тенгизшевройл» на 37 млрд тенге (80 млн долл. США), до 303 млрд тенге (647 млн долл. США), в связи с увеличением расходов по амортизации за счет ввода в эксплуатацию объектов Проекта управления устьевым давлением. Также произошло снижение доли прибыли ТОО «КазРосГаз» на 40,7 %, до 19 млрд тенге (41 млн долл. США), в связи со снижением цены реализации газа и доли в прибыли АО «Мангистаунайгаз» на 6,6 %, до 36 млрд тенге (76 млн долл. США), по причине снижения объемов реализации нефти на экспорт.

Себестоимость покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов

Себестоимость покупной нефти, газа, нефтепродуктов и прочих материалов в отчетном периоде уменьшилась на 5,9%, достигнув 4 347 млрд тенге (9 263 млн долл. США). Это связано в основном со снижением цены на нефть.

Другие расходы

Производственные расходы выросли на 14,7 % и составили 1 399 млрд тенге (2 980 млн долл. США), в основном в связи с ростом расходов по оплате труда производственного персонала в регионах присутствия (АО «Озенмунайгаз», АО «КазТрансОйл», АО «Эмбамунайгаз», ТОО «ПНХЗ»), а также с ростом расходов на работы и услуги производственного характера и переменных затрат на внутреннюю логистику и с изменением в готовой продукции и незавершенном производстве.

Расходы по транспортировке и реализации в отчетном периоде составили 268 млрд тенге (571 млн долл. США), что выше показателя 2023 года на 9,1 %. Рост обусловлен увеличением расходов по погрузке, транспортировке и хранению KMG International и ТОО «КазМунайГаз-Аэро».

Общие и административные расходы увеличились на 53,2 %, составив 254 млрд тенге (542 млн долл. США). Рост связан с начислением вознаграждения АО НК «QazaqGaz», дочерней организации АО «Самрук-Қазына», за услуги доверительного управления 50 %-ной долей участия в ТОО «КазРосГаз» в размере 53,3 млрд тенге (114 млн долл. США), а также в связи с оказанием спонсорской помощи пострадавшим от паводков через Фонд развития социальных проектов «Samruk-Kazyna Trust» в размере 10,0 млрд тенге в апреле — мае 2024 года.

Налоги, кроме подоходного налога, составили 593 млрд тенге (1 264 млн долл. США). За 2024 год KMG International уплатил налог с оборота в размере 28,5 млн евро (эквивалентно 14 млрд тенге, или 31 млн долл. США) в соответствии с законом № 296/2023 Румынии¹.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, расходы по заработной плате составили 722 млрд тенге (1 538 млн долл. США) и были отражены в составе производственных расходов, расходов по транспортировке и реализации, общих и административных расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Финансовые затраты за 2024 год составили 346 млрд тенге (737 млн долл. США), что на 7,6 % больше по сравнению с 2023 годом, преимущественно в связи с увеличением процентного расхода по займам и облигациям из-за ослабления курса тенге, а также в связи с дисконтом по долгосрочной дебиторской задолженности вследствие разницы между ценой реализации инвестиционной недвижимости, являющейся справедливой стоимостью, и номинальной стоимостью задолженности АО «Самрук-Қазына» в размере 9 млрд тенге (19 млн долл. США)².

Обесценение активов

В 2024 году сумма обесценения основных средств, нематериальных активов, долгосрочных авансов, выданных на строительство и расходы по разведке, составила 70 млрд тенге (149 млн долл. США). В долгосрочных активах расходы по обесценению составили 48 млрд тенге (102 млн долл. США), которые в основном относятся к обесценению опреснительного завода морской воды и подводящей инфраструктуры в г. Жанаозен. В активах по разведке и оценке расходы по обесценению составили 22 млрд тенге (46 млн долл. США), преимущественно они относятся к проекту Абай в размере 18 млрд тенге (38 млн долл. США).

¹ Компании нефтегазового сектора с оборотом более 50 млн евро обязаны уплачивать дополнительный налог на оборот в размере 0,5% в дополнение к налогу на прибыль за 2024–2025 годы.

² В 2024 году Компания реализовала АО «Самрук-Қазына» инвестиционную недвижимость с балансовой стоимостью 14 млрд тенге (26 млн долл. США) при цене реализации 23 млрд тенге (44 млн долл. США) согласно условиям договора купли-продажи.

Чистая прибыль

Чистая прибыль Компании в сравнении с 2023 годом увеличилась на 18,1 % и составила 1 094 млрд тенге (2 332 млн долл. США). Рост прибыли связан с положительной курсовой разницей, прочим финансовым доходом, а также со снижением расходов по обесценению основных средств, нематериальных активов, долгосрочных авансов, выданных на строительство основных средств и расходы по разведке. На прочий финансовый доход повлияли признание изменения в справедливой стоимости финансового инструмента в связи с его модификацией¹ и прекращение признания обязательств по займу².

Чистая прибыль, скорректированная на долю в совместно контролируемых предприятиях и ассоциированных компаниях, увеличилась на 24,9 %, с 1 012 млрд тенге (2 219 млн долл. США) до 1 264 млрд тенге (2 694 млн долл. США).

Чистая прибыль за отчетный период, приходящаяся на акционеров материнской компании, составила 1 094 млрд тенге (2 332 млн долл. США).

Капитальные затраты

Капитальные затраты по методу начисления составили 716 млрд тенге (1 526 млн долл. США) и уменьшились на 10,9 % преимущественно в связи со снижением капитальных затрат в АО «КазТрансОйл» вследствие завершения реконструкции и расширения магистрального водовода Астрахань — Мангышлак.

Капитальные затраты в разрезе денежных потоков составили 645 млрд тенге (1 374 млн долл. США), показав снижение на 5,7 %. Снижение расходов на приобретение основных средств, нематериальных активов и активов по разведке и оценке связано со снижением расходов на приобретение разведочных и оценочных активов на уровне Корпоративного центра и снижением расходов на приобретение основных средств в АО «КазТрансОйл».

EBITDA

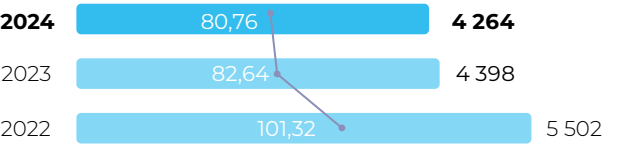
Показатель EBITDA в 2024 году составил 2 001 млрд тенге (4 264 млн долл. США), снизившись на 0,3 %. На динамику показателя повлияли как позитивные факторы, включая увеличение среднего курса тенге к доллару с 456,21 до 469,31, а также присоединение Дунги в периметр консолидации, так и негативные факторы, такие как рост затрат на производственные работы и услуги и увеличение расходов по заработной плате.

Скорректированный показатель EBITDA, отражающий дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, вместо доли в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, составил 2 171 млрд тенге (4 626 млн долл. США), показав рост на 3,8 %.

Ввиду вертикально интегрированной деятельности КМГ анализирует показатель EBITDA в разбивке представленных ниже сегментов. Сегментная информация анализируется и раскрывается, базируясь на МСФО. Прибыль сегментов рассматривается на основании показателей по выручке и чистой прибыли. Операционные сегменты Группы компаний КМГ имеют отдельную структуру и управление, соответствующие видам производимой продукции и предоставляемых услуг, причем все сегменты представляют собой стратегические направления бизнеса, предлагающие разные виды продукции и обслуживающие разные рынки.

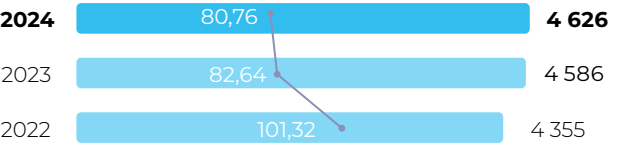
Деятельность КМГ охватывает следующие операционные сегменты: разведка и добыча нефти и газа, транспортировка нефти, переработка и реализация сырой нефти и нефтепродуктов, деятельность Корпоративного центра и пр. (нефтесервисные и прочие несущественные организации). Компания выделяет деятельность Корпоративного центра, так как КМГ не только выполняет функции материнской компании, но и осуществляет операционную деятельность (переработку сырой нефти на АНПЗ и ПНХЗ с дальнейшей реализацией полученных нефтепродуктов на внутреннем и экспортном рынках).

Показатель EBITDA за 2022, 2023 и 2024 годы



- EBITDA, млн долл. США
- Brent, долл. США за баррель

Скорректированный показатель EBITDA за 2022, 2023 и 2024 годы



- EBITDA, скорректированный показатель, млн долл. США
- Brent, долл. США за баррель

Показатель EBITDA по сегментам за 2022, 2023 и 2024 годы

Сегмент	Ед.изм.	2022	2023	2024	Изменение
Разведка и добыча нефти и газа	млн тенге	1 843 075	1 442 479	1 491 060	48 581
	млн долл. США	3 999	3 162	3 177	15
	%	73	72	74	2 п.п.
Транспортировка нефти	млн тенге	238 237	199 090	219 479	20 389
	млн долл. США	517	436	468	31
	%	9	10	11	1 п.п.
Переработка и реализация сырой нефти и нефтепродуктов	млн тенге	456 807	397 248	371 741	(25 507)
	млн долл. США	991	871	792	(79)
	%	18	20	19	(1) п.п.
Корпоративный центр	млн тенге	60 570	(21 397)	(65 614)	(44 217)
	млн долл. США	131	(47)	(140)	(93)
	%	2	(1)	(3)	(2) п.п.
Прочее	млн тенге	(39 404)	8 779	2 412	(6 367)
	млн долл. США	(85)	19	5	(14)
	%	(2)	0	0	0 п.п.
Элиминация	млн тенге	(23 063)	(19 584)	(18 158)	1 426
	млн долл. США	(50)	(43)	(39)	4
	%	(1)	(1)	(1)	0 п.п.
EBITDA	млн тенге	2 536 222	2 006 615	2 000 920	(5 695)
	млн долл. США	5 502	4 398	4 264	(135)

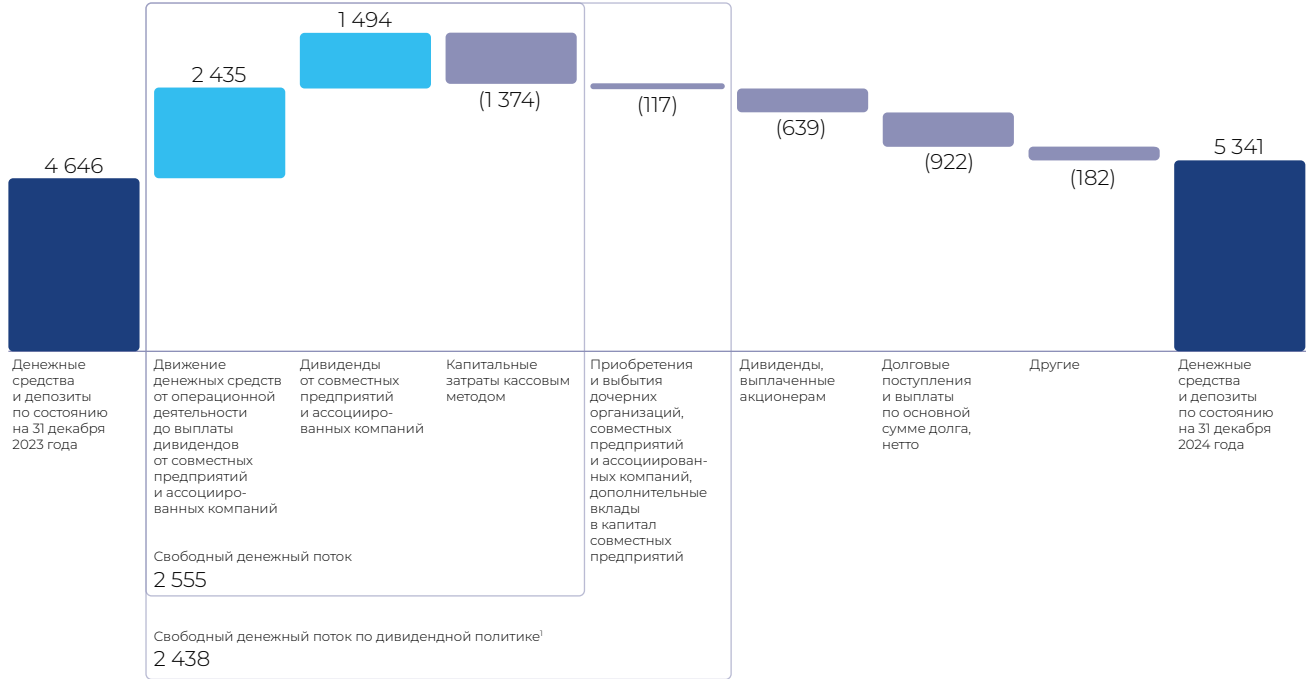
Движение денежных средств

Показатель	Ед.изм.	2022	2023	2024	Изменение
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	млн тенге	1 567 311	1 667 614	1 843 852	176 238
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	млн тенге	(2 302 310)	(759 636)	(1 042 955)	(283 319)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности	млн тенге	288 071	(604 362)	(780 560)	(176 198)
Влияние изменений в обменных курсах на денежные средства и их эквиваленты	млн тенге	65 755	(15 942)	145 268	161 210
Изменение в резерве под ожидаемые кредитные убытки	млн тенге	114	14	(27)	(41)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	млн тенге	(381 059)	287 688	165 578	(122 110)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	млн долл. США	(827)	631	353	(278)

¹ В 2024 году купонная ставка облигаций, приобретенных АО «Самрук-Қазына» в 2022 году, была увеличена с 3,00% до 9,30%, что привело к существенной модификации. Разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью облигаций, подлежащих к прекращению признания на дату модификации, в размере 60 млрд тенге была отражена в составе прочих финансовых доходов.

² В 2024 году, на основании уведомления Министерства энергетики РК о расторжении контракта на недропользование по проекту Женис, Компания прекратила признание займа, полученного от Лукойл Казахстан Апстрим (кэрри-финансирование) на сумму 48 млрд тенге.

Источники и использование средств и свободного денежного потока, млн долл. США



Денежные средства и их эквиваленты

Консолидированные денежные средства и их эквиваленты, в том числе денежные средства в виде депозитов, по состоянию на 31 декабря 2024 года увеличились на 32,8 % по сравнению с показателем на 31 декабря 2023 года и составили 2 805 млрд тенге. В долларовом выражении показатель увеличился на 15,0 % по сравнению с 31 декабря 2023 года и составил 5 341 млн долл. США.

Дивиденды от совместных предприятий и ассоциированных компаний, млн долл. США



Компания	2022	2023	2024
ТШО	451	936	831
КТК	214	250	226
КРГ		1	114
Petrosun	21	86	104
ММГ	200		95
КГМ	50	35	50
ПКИ	6	6	38
ККТ	11	5	17
Другие	50	40	19

¹ Свободный денежный поток согласно дивидендной политике = денежный поток, полученный от операционной деятельности – приобретение основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости и разведочных и оценочных активов – приобретение дочерних организаций за вычетом полученных денежных средств + поступление денежных средств от выбытия дочерней организации за вычетом выбывших денежных средств + поступления от продажи долей участия в совместных предприятиях – выплата возмещения в связи с приобретением дочерней организации – дополнительные вклады в капитал совместных предприятий без изменения доли владения.

Дивиденды полученные

Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, составили 701 млрд тенге (1 494 млн долл. США), увеличившись на 13,1 % в сравнении с 2023 годом. Рост дивидендов, полученных от совместных предприятий и ассоциированных компаний, связан с выплатой дивидендов от ММГ в размере 45 млрд тенге, или 95 млн долл. США, в 2024 году, а также с ростом дивидендов от ТОО «КазРосГаз» (53 млрд тенге, или 114 млн долл. США, в 2024 году в сравнении с 553 млн тенге, или 1 млн долл. США, в 2023 году). Дополнительно дивидендные выплаты от ПетроКазахстан Инк. увеличились на 15 млрд тенге (32 млн долл. США), достигнув 18 млрд тенге (38 млн долл. США).

Дивиденды выплаченные

В 2024 году Компания начислила и выплатила дивиденды за 2023 год в размере 491,71 тенге за акцию на общую сумму 300 млрд тенге (639 млн долл. США). В 2023 году КМГ начислил и выплатил дивиденды за 2022 год в размере 491,71 тенге за акцию на общую сумму 300 млрд тенге (658 млн долл. США).

Отчет о финансовом положении

Показатель	Ед. изм.	2022	2023	2024	Изменение
Активы		млн тенге			
Основные средства	млн тенге	6 994 001	7 171 242	7 834 160	662 918
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	млн тенге	4 947 403	4 821 427	5 378 513	557 086
Долгосрочные банковские вклады	млн тенге	59 229	63 891	74 329	10 438
Прочие долгосрочные активы	млн тенге	1 518 994	1 447 504	1 641 975	194 471
Краткосрочные банковские вклады	млн тенге	1 178 138	997 012	1 513 816	516 804
Денежные средства и их эквиваленты	млн тенге	763 185	1 050 873	1 216 451	165 578
Прочие краткосрочные активы	млн тенге	1 195 481	1 388 972	1 274 898	(114 074)
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	млн тенге	459	180	505	325
Итого активы	млн тенге	16 656 890	16 941 101	18 934 647	1 993 546
Итого активы	млн долл. США	36 003	37 269	36 058	(1 211)
Капитал и обязательства					
Итого капитал	млн тенге	9 867 426	10 396 614	11 924 284	1 527 670
Итого капитал	млн долл. США	21 328	22 872	22 708	(164)
Обязательства					
Долгосрочные займы	млн тенге	3 784 897	3 365 736	3 644 111	278 375
Прочие долгосрочные обязательства	млн тенге	1 398 372	1 644 533	1 922 569	278 036
Краткосрочные займы	млн тенге	369 489	391 358	323 290	(68 068)
Прочие краткосрочные обязательства	млн тенге	1 236 706	1 142 860	1 120 393	(22 467)
Итого обязательства	млн тенге	6 789 464	6 544 487	7 010 363	465 876
Итого обязательства	млн долл. США	14 675	14 397	13 350	(1 047)
Итого капитал и обязательства	млн тенге	16 656 890	16 941 101	18 934 647	1 993 546
Итого капитал и обязательства	млн долл. США	36 003	37 269	36 058	(1 211)

Управление долгом

Финансовые обязательства Компании складываются из облигаций и займов. Долговой портфель в основном сформирован в долларах США — валюте основных доходов. Соответственно, достигается эффект органичного хеджирования валютного риска без необходимости использования производных финансовых инструментов.

Общий долг

Общий долг КМГ преимущественно номинирован в долларах США (75 % по состоянию на 31 декабря 2024 года). В течение отчетного периода Компания снизила объем долга в долларовом выражении на 8,6 %, до 7 555 млн долл. США, по сравнению с показателем на 31 декабря 2023 года. В тенговом выражении общий долг составил 3 967 млрд тенге, увеличившись на 5,6 % по сравнению с показателем на 31 декабря 2023 года. Рост показателя в тенге связан с изменением курса национальной валюты в отчетном периоде, а также с повышением с 3 % до 9,3 % купонной ставки облигаций, выпущенных КМГ в пользу АО «Самрук-Қазына» в 2022 году.

12 сентября 2024 года Компания осуществила частичное досрочное погашение облигаций со сроком погашения в 2027 году на сумму 750 млн долл. США (эквивалентно 358 млрд тенге).

Займы снизились на 4,4 %, до 679 млрд тенге (1 294 млн долл. США), по состоянию на 31 декабря 2024 года, отражая частичное погашение займов ТОО «АНПЗ», ТОО «ПНХЗ» и KMG International. KMG International частично погасил синдицированный заем на общую сумму 72 млн долл. США (эквивалентно 34 млрд тенге), а также погасил заем от ING Bank NV на общую сумму 29 млн долл. США (эквивалентно 14 млрд тенге). ТОО «АНПЗ» и ТОО «ПНХЗ»

частично погасили заем от Банка развития Казахстана на общую сумму 47 млрд тенге. ТОО «АНПЗ» и АО «КазТрансОйл» частично погасили заем от АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 21 млрд тенге.

В 2024 году KMG International в рамках существующих кредитных линий получил заем от Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. на общую сумму 36 млн долл. США (эквивалентно 17 млрд тенге) для финансирования оборотного капитала. В 2024 году ТОО «КазГПЗ» получило первый транш от АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 48 млрд тенге в рамках кредитной линии, заключенной в 2022 году на строительство Газоперерабатывающего завода.

В 2024 году на основании уведомления Министерства энергетики РК о расторжении контракта на недропользование по проекту Женис Компания прекратила признание займа, полученного от ТОО «Лукойл Казахстан Апстрим» (кэрри-финансирование) на сумму 48 млрд тенге.

Чистый долг

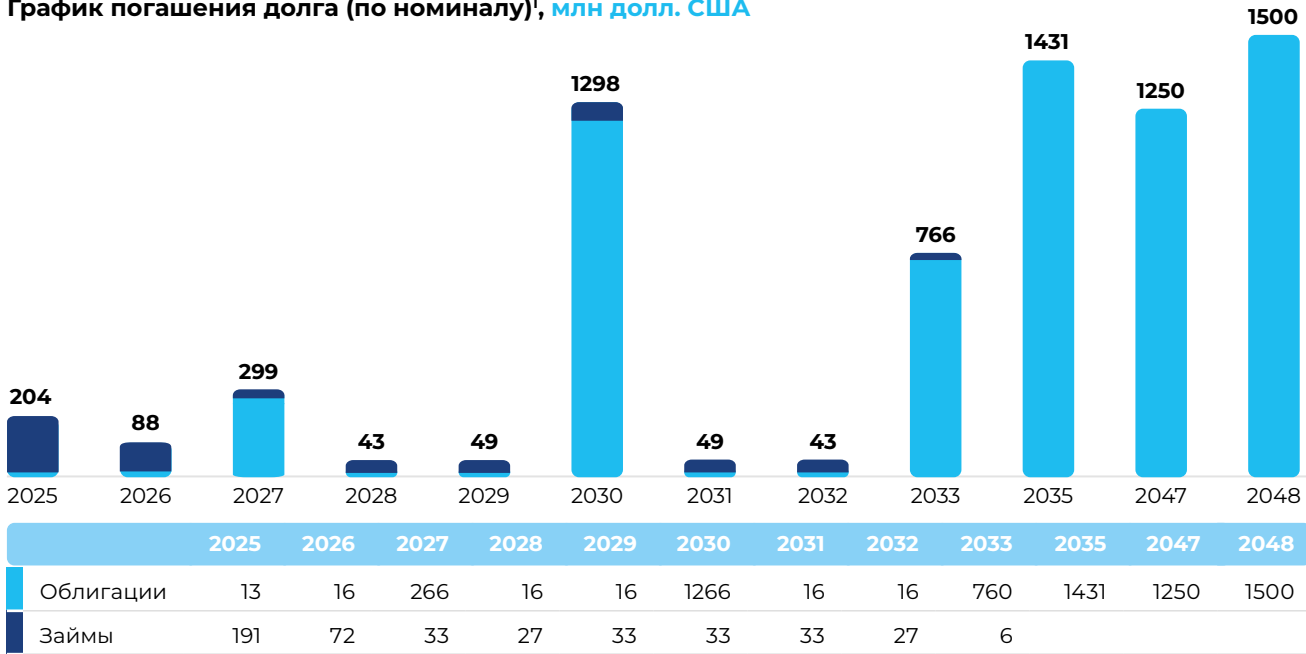
Чистый долг на 31 декабря 2024 года составил 1 163 млрд тенге (2 214 млн долл. США), снизившись в тенговом выражении на 29,3 % и в долларовом выражении на 38,8 % по отношению к 31 декабря 2023 года.

Общий долг, млн долл. США



• Денежные средства • Чистый долг

График погашения долга (по номиналу)¹, млн долл. США



¹ Исключая кредитные линии KMG International, овердрафты и торговое финансирование (по состоянию на 31 декабря 2024 года).

