

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Обращение Заместителя Председателя Правления

В отчетном году Компания достигла устойчивых производственных и финансовых результатов, продолжая сбалансированный курс своего развития и надлежащего исполнения взятых на себя обязательств.

Нефть марки Brent в среднем стоила 82,6 долл. США за баррель, что на 18,4 % ниже по сравнению с 2022 годом, когда средняя стоимость нефти составляла 101,32 долл. США за баррель. При этом дисконт на сорт нефти КЕВСО по отношению к Brent на конец года сократился до 0,6 долл. США за баррель.

Финансовые результаты отчетного года

Финансовые и операционные результаты КМГ обеспечили Компании достаточную стабильность в 2023 году, несмотря на снижение цены на нефть по сравнению с 2022 годом.

В целом снижение цен на нефть оказало умеренное влияние на финансовые результаты КМГ.

ЕБИТДА уменьшилась на 20,5 % и составила 4,4 млрд долл. США. При этом скорректированная ЕБИТДА, учитывающая дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, вместо доли в прибыли в этих предприятиях, составила 4,6 млрд долл. США, увеличившись на 4,7 %.

Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний в сравнении с аналогичным периодом, увеличились на 35,5 % и составили 1,4 млрд долл. США.

Капитальные затраты по методу начисления составили 1,8 млрд долл. США и 1,5 млрд долл. США по кассовому методу, увеличившись по сравнению с 2022 годом на 51,8 и 52,9 % соответственно.

Свободный денежный поток в сравнении с аналогичным периодом уменьшился на 10,9 % и составил 2,2 млрд долл. США. Уменьшение показателя связано со снижением цены на нефть и увеличением капитальных затрат.

Комфортная долговая нагрузка

КМГ поддерживает комфортный уровень кредитного плеча. Общий долг на конец отчетного года составил 3,8 трлн тенге, или 8,3 млрд долл. США, уменьшившись в тенговом выражении на 9,6 % и в долларовом выражении на 8 % по сравнению с аналогичным показателем за 2022 год. При этом чистый долг составил 3,6 млрд долл. США, что меньше на 22,3 % по сравнению с чистым остатком долга на конец 2022 года.

В апреле 2023 года КМГ произвел полное досрочное погашение еврооблигаций со сроком погашения в 2025 году на сумму 500 млн долл. США. Следует отметить, что следующее крупное погашение еврооблигаций по графику ожидается лишь в 2027 году.

В декабре отчетного года дочернее предприятие КМГ — Атырауский нефтеперерабатывающий завод — в связи со сложившимися благоприятными для погашения валютными курсами произвел полное досрочное погашение кредита в ВТБ Банк на сумму 42,4 млрд руб., что эквивалентно 213,7 млрд тенге. Компания соблюдает финансовую дисциплину и своевременно исполняет все взятые на себя финансовые обязательства, зарекомендовав себя в инвестиционном сообществе в качестве заемщика с высокой кредитной репутацией.

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

В подтверждение финансовой устойчивости КМГ международные рейтинговые агентства присвоили более позитивную оценку Компании. В марте 2023 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило рейтинг Компании на уровне «BB+», пересмотрев прогноз на «стабильный». В июне отчетного года рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило рейтинг КМГ с уровня «BBB-» до «BBB», прогноз «стабильный». В конце 2023 года рейтинговое агентство Moody's подтвердило рейтинг Компании, пересмотрев прогноз на «позитивный».

Дивиденды акционерам и рост стоимости акций

Будучи публичной Компанией, КМГ стремится обеспечить максимальные выгоды для своих акционеров. В июне 2023 года КМГ выплатил акционерам рекордные дивиденды на сумму 300 млрд тенге, или 667 млн долл. США. Анализ динамики дивидендов за последние годы показывает, что в отчетном году сумма дивидендов выросла более чем в пять раз в сравнении с показателем 2017 года. Наряду с этим мы наблюдаем значительный рост стоимости акций КМГ, которая с даты размещения выросла на 37,3 % по состоянию на конец 2023 года. С учетом выплаченных дивидендов доходность для акционеров КМГ с даты размещения на конец отчетного года составила 43,1 %. При этом капитализация КМГ составила 15,5 млрд долл. США, или более 7 трлн тенге.

Налоги и другие социальные выплаты

Компания ежегодно обеспечивает существенный вклад в экономику страны в виде налогов и исполнения социальных обязательств. За 2023 год Компания выплатила 1 162 млрд тенге в виде налогов и других обязательных платежей в бюджет страны. В дополнение к реализации социальных проектов в регионах присутствия КМГ осуществил социальные инвестиции в рамках контрактов на недропользование в размере 5,6 млрд тенге. Сбалансированный подход КМГ к достижению положительных финансовых результатов и исполнению взятых на себя обязательств (включая социальные) — залог долгосрочного развития Компании.

Подводя итоги прошедшего 2023 года, можно отметить, что Компания сохраняет достаточно устойчивое финансовое положение.



ДИАНА АРЫСОВА

Заместитель Председателя Правления АО НК «КазМунайГаз»

