

Группа заинтересованных сторон	Принципы взаимодействия	Методы взаимодействия	Мероприятия Компании
Акционеры	Открытость и построение честного диалога с акционерами	<ul style="list-style-type: none"> Каналы обратной связи (электронная почта, номер телефона по вопросам взаимодействия с акционерами) Годовое Общее собрание акционеров 	<ul style="list-style-type: none"> День эмитента на базе KASE Годовое Общее собрание акционеров
Инвестиционное сообщество	Прозрачность и соблюдение регуляторных требований	<ul style="list-style-type: none"> Каналы обратной связи (электронная почта, номер телефона по вопросам взаимодействия с инвесторами) Годовой отчет Компании Раскрытие информации на веб-сайте и в социальных сетях Компании Полугодовые звонки для инвесторов (день эмитента или инвестора) Квартальные презентации по операционным и финансовым результатам 	<ul style="list-style-type: none"> Предоставление доступа к информации Публикация на корпоративном сайте www.kmg.kz, в том числе в разделе «Инвесторам» Публикация на сайте Казахстанской фондовой биржи Организация выездных презентаций (роуд-шоу) для инвесторов и в рамках других публичных мероприятий Проведение встреч, конференц-звонков Обеспечение работы с запросами посредством электронной почты (ir@kmg.kz), телефонных консультаций Размещение пресс-релизов Публикация на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности
Ассоциации, местные сообщества, общественные организации	Активное вовлечение в социальную жизнь общества, сообществ	<ul style="list-style-type: none"> Каналы обратной связи (электронная почта, номер телефона по разным вопросам) Участие в заседании Общественного совета Участие в рабочих группах Раскрытие информации: на веб-сайте Компании, в отчетах об устойчивом развитии, в СМИ 	<ul style="list-style-type: none"> Предоставление доступа к информации Публикация на корпоративном сайте Публикация в СМИ
Средства массовой информации	Предоставление открытой, прозрачной и достоверной информации СМИ	<ul style="list-style-type: none"> Пресс-релизы Участие в конференциях, работа со Службой центральных коммуникаций при Президенте Республики Казахстан Своевременное освещение событий в социальных сетях Компании 	<ul style="list-style-type: none"> Публикация пресс-релизов, информационных сообщений, статей на сайте Компании и в СМИ Распространение пресс-релизов Предоставление ответов на запросы СМИ Проведение пресс-конференций, брифингов, пресс-туров, форумов, инфосессий и других медиамероприятий Работа с запросами
Правительство, местные государственные органы	Эффективное взаимодействие в целях выполнения государственных задач	<ul style="list-style-type: none"> Рабочие группы и встречи Прямая переписка Отраслевые конференции 	<ul style="list-style-type: none"> Предоставление доступа к информации Исполнение поручений
Дочерние и зависимые организации КМГ	Прямая и конкретная коммуникация	<ul style="list-style-type: none"> Совещания с участием руководства Командировки на места Прямая переписка 	<ul style="list-style-type: none"> Предоставление доступа к информации Выдача поручений Информационные письма
Клиенты, поставщики, партнеры, другие организации	Соглашения на честных и рыночных условиях	<ul style="list-style-type: none"> Заключение соглашений 	<ul style="list-style-type: none"> Предоставление доступа к информации Распространение пресс-релизов
Профсоюзы, работники КМГ	Равные возможности, принцип меритократии	<ul style="list-style-type: none"> Собрания и личные встречи с руководством Оценка эффективности сотрудника Исследования удовлетворенности и вовлеченности 	<ul style="list-style-type: none"> Проведение встреч, конференц-звонков Распространение пресс-релизов Проведение опросов, общие собрания Системы управления производительностью труда Публикация на корпоративном сайте Публикация событий через информационный ресурс Компании Консультативные и экспертные комитеты, рабочие группы

Более подробная информация — в разделе «Взаимодействие с инвесторами»

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»	411 371 263	67,42	–	411 371 263	67,42
ГУ «Министерство финансов Республики Казахстан»	122 023 898	20,00	–	122 023 898	20,00
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 произошли изменения в структуре акционеров КМГ.

В конце 2023 года АО «Самрук-Қазына» осуществило отчуждение акций КМГ в количестве 122 023 898 шт. на сумму 1,3 трлн тенге в пользу Министерства финансов Республики Казахстан за счет средств Национального фонда Республики Казахстан, который находится в доверительном управлении Национального Банка Республики Казахстан.

Национальный фонд Республики Казахстан находится на балансе Правительства Республики Казахстан в лице Министерства финансов Республики Казахстан, которое теперь является владельцем приобретенных акций.

Продажа акций осуществлена тремя траншами: в октябре, ноябре и декабре 2023 года. В общей сложности доля проданных простых акций составила 20 %.

Таким образом, данная сделка, по сути, представляет собой перераспределение акций между государственными органами и не имеет никаких последствий для деятельности и кредитных рейтингов КМГ.

По информации Министерства финансов Республики Казахстан, продажа акций КМГ Национальному фонду Республики Казахстан является одним из мероприятий для достижения целей по доходной части республиканского бюджета.

По состоянию на 10 апреля 2024 года структура акционерного капитала КМГ выглядит следующим образом:

- АО «Самрук-Қазына» — 67,42 %;
- Министерство финансов Республики Казахстан — 20 %;
- Национальный Банк Республики Казахстан — 9,58 %;
- миноритарные акционеры — 3 %.

¹ По состоянию на 1 января 2024 года.

В ближайшее время планируется передача акций КМГ, принадлежащих Министерству финансов Республики Казахстан, в доверительное управление АО «Самрук-Қазына».

На годовом Общем собрании акционеров ожидается утверждение следующих документов:

- годовая финансовая отчетность (консолированная и отдельная) КМГ за 2023 год;
- порядок распределения чистого дохода КМГ за 2023 год;
- размер дивиденда в расчете на одну простую акцию КМГ;
- дата фиксации списка акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2023 год;
- дата начала выплаты дивидендов по простым акциям за 2023 год.

Права акционеров

В соответствии с положениями Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и без ущерба для каких-либо прав, связанных с существующими акциями, Компания может выпускать акции и другие ценные бумаги. Устав позволяет Компании выпускать только простые акции.

Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах» предусматривает два типа акций: простые и привилегированные. Каждый тип обладает определенными правами, изложенными в Законе Республики Казахстан «Об акционерных обществах». Действие этих прав может быть расширено уставом компании (хотя устав компании не предусматривает расширение действия таких прав), но не может быть ограничено.

Владелец простой акции имеет право:

- на участие в управлении акционерным обществом в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и (или) уставом акционерного общества;
- получение дивидендов;
- получение информации о деятельности компании, в том числе самостоятельное знакомство с бухгалтерской отчетностью акционерного общества в порядке, установленном общим собранием акционеров или уставом акционерного общества;
- получение выписок из центрального депозитария или от номинального держателя, подтверждающих право собственности акционера на ценные бумаги;

- предложение общему собранию акционеров кандидатов для избрания в совет директоров;
- оспаривание в суде решений, принятых органами акционерного общества;
- направление акционерному обществу письменных запросов на предоставление информации о его деятельности и получение от акционерного общества обоснованного ответа в течение 30 календарных дней с даты подачи такого запроса;
- получение части имущества акционерного общества в случае его ликвидации;
- осуществление преимущественного права покупки акций или иных ценных бумаг, конвертируемых в акции акционерного общества, в порядке, установленном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах»;
- участие в принятии решения общим собранием акционеров об изменении количества или типа акций в порядке, установленном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах».

Обращение акций

Первичное публичное размещение акций (IPO) КМГ было проведено 8 декабря 2022 года в рамках реализации Комплексного плана приватизации на 2021–2025 годы, утвержденного Правительством Республики Казахстан.

После проведения IPO доля акций, находящихся в свободном обращении (Free Float), составляет 3 %.

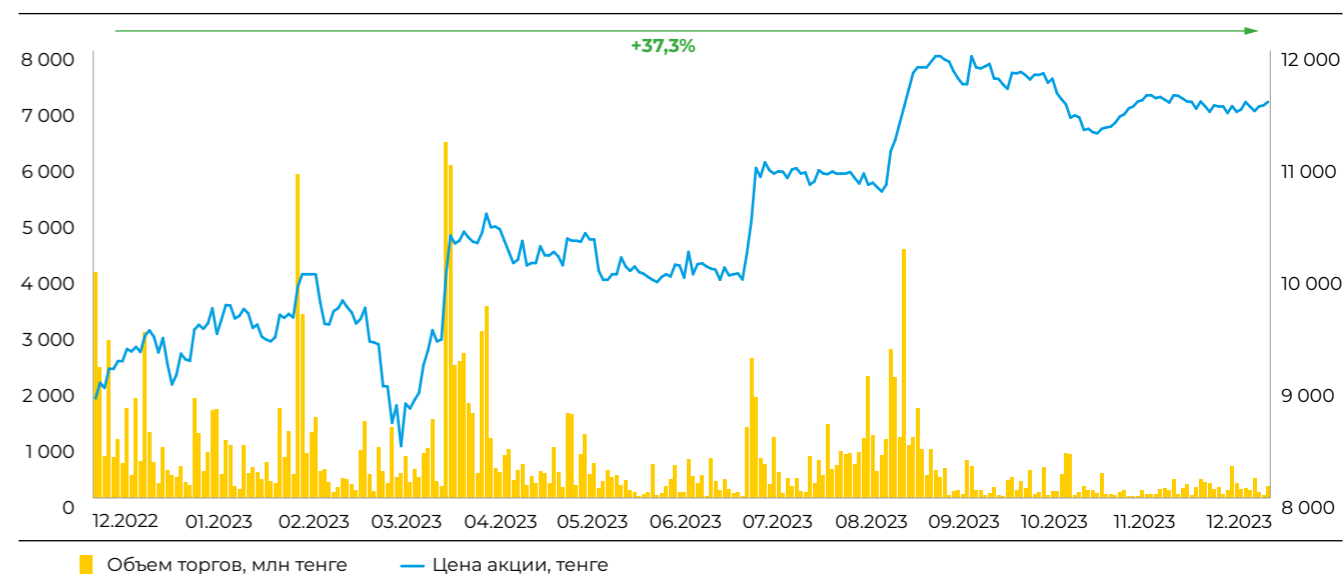
Акции КМГ были предложены на казахстанских фондовых биржах AIX и KASE. Цена размещения за одну акцию составила 8 406 тенге, предполагая капитализацию КМГ в размере около 5,1 трлн тенге, или 11 млрд долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2023 года цена акций КМГ с даты размещения выросла на 37,3 %. В 2023 году акционерам были выплачены рекордные дивиденды в размере 300 млрд тенге. Дивиденды на одну акцию составили 491,71 тенге. С учетом выплаченных дивидендов рост цены акций КМГ с даты размещения по состоянию на 31 декабря 2023 года составил 43,1 %.

Рыночная капитализация КМГ по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 7,0 трлн тенге, или 15,5 млрд долл. США.

Параметры на бирже KASE	День размещения	31.12.2023
Цена акции КМГ	8 406	11 541
Рыночная капитализация КМГ, тенге	5,1 трлн	7,0 трлн
Рыночная капитализация КМГ, долл. США	11 млрд	15,5 млрд
Изменение в цене акций КМГ	–	+37,3 %
Изменение в цене акций КМГ с учетом выплаченных дивидендов	–	+43,1 %

Цена на акции КМГ с даты размещения до 31 декабря 2023 года



Дивиденды

С 2022 года действует новая дивидендная политика КМГ (протокол решения правления АО «Самрук-Қазына» от 27 октября 2022 года № 59/22).

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.
- Учитываются 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 месторождений, 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).

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

Дивидендная история

Показатель	2018	2019	2020	2021	2022
Дивиденд на одну акцию, тенге	60,64	133,97	81,95	327,80	491,71
Всего выплачено дивидендов, млн тенге	36 998	81 738	49 999	199 997	300 002

26 июня 2023 года КМГ завершил выплату дивидендов акционерам по итогам 2022 года. Общая сумма дивидендов составила 300,0 млрд тенге. Размер дивиденда на одну простую акцию составил 491,71 тенге.

Более подробная информация — в разделе «Финансовая отчетность»

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 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 2023 году, несмотря на существенные внешние экономические риски, международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило рейтинг Компании на одну ступень, с «BBB-» до «BBB», международное рейтинговое агентство S&P подтвердило ранее установленный рейтинг Компании, пересмотрев прогноз на «стабильный», международное рейтинговое агентство Moody's

подтвердило ранее установленный рейтинг Компании, пересмотрев прогноз на «позитивный». На текущий момент КМГ имеет кредитные рейтинги инвестиционного уровня от Moody's и Fitch Ratings на уровне суверенного рейтинга, а от S&P — на одну ступень ниже суверенного рейтинга.

- 9 марта 2023 года рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг Компании на уровне «BB+», пересмотрев прогноз на «стабильный», что отражает рейтинговое действие агентства в отношении Казахстана (рейтинг подтвержден на уровне «BBB-», прогноз пересмотрен на «стабильный»).
- 22 июня 2023 года рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило кредитный рейтинг КМГ с «BBB-» до «BBB», прогноз «стабильный», на фоне повышения рейтинга самостоятельной кредитоспособности. Рейтинг КМГ приравнен к суверенному рейтингу Республики Казахстан.
- 13 декабря 2023 года рейтинговое агентство Moody's подтвердило рейтинг Компании на уровне «Baa2», пересмотрев прогноз на «позитивный», что отражает мнение агентства об устойчивости показателей собственной кредитоспособности Компании.
- 26 декабря 2023 года рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг Компании на уровне «BB+», прогноз «стабильный», при этом рейтинг собственной кредитоспособности повышен с «bb-» до «bb».

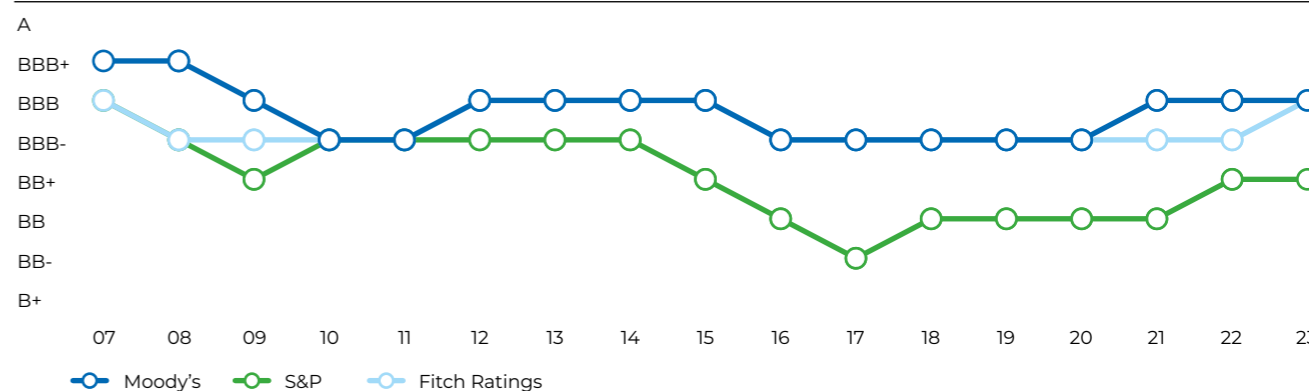
Кредитные рейтинги КМГ

Рейтинговое агентство	Дата	Уровень рейтинга	Прогноз
Moody's Investors Service	13.12.2023	Baa2	Позитивный
S&P	26.12.2023	BB+	Стабильный
Fitch Ratings	22.06.2023	BBB	Стабильный

Кредитные рейтинги Казахстана

Рейтинговое агентство	Дата	Уровень рейтинга	Прогноз
Moody's Investors Service	27.10.2023	Baa2	Позитивный
S&P	03.03.2023	BBB-	Стабильный
Fitch Ratings	17.11.2023	BBB	Стабильный

Динамика рейтингов КМГ



Облигационные займы

По состоянию на 31 декабря 2023 года консолидированный долг КМГ с перерасчетом в доллары США составил 8 265 млн долл. США, включая еврооблигации КМГ в размере 5 750 млн долл. США и облигации КМГ для АО «Самрук-Қазына» для выкупа доли в Кашагане в размере 1 654 млн долл. США (752 млрд тенге), а также облигации КМГ для реконструкции и расширения водовода Астрахань — Мангышлак в размере 154 млн долл. США (70 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 — в разделе «Финансовый обзор»

По состоянию на 31 декабря 2023 года в обращении находились пять выпусков еврооблигаций на уровне Корпоративного центра на общую сумму по номиналу 5,75 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/US48667QAN51
19.04.2017/19.04.2047	1 250	1 250	5,75	XS1595714087/US48667QAP00
24.04.2018/24.04.2030	1 250	1 250	5,375	XS1807300105/US48667QAQ82
24.04.2018/24.04.2048	1 500	1 500	6,375	XS1807299331/US48667QAS49
14.10.2020/14.04.2033	750	750	3,50	XS2242422397/US48126PAA03

По состоянию на 31 декабря 2023 года в обращении находились три выпуска внутренних облигаций на уровне Корпоративного центра на общую сумму по номиналу 821 631,4 млн тенге.

Облигации КМГ

Дата начала обращения/погашения	Объем выпуска, млн тенге	Облигации, находящиеся в обращении, млн тенге	Купонная ставка, % годовых	ISIN
16.09.2022/16.10.2035	751 631,4	751 631,4	3,0	KZ2C00008969
24.04.2023/01.04.2033	50 000	50 000	0,5	KZ2C00009736
24.11.2023/01.10.2033	20 000	20 000	0,5	KZ2C00010429

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.

Каждые полгода 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 принимала 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 2023 году Компания

продолжила практику оперативного предоставления информации по запросам инвесторов и аналитиков о финансовой и операционной деятельности КМГ.

Руководствуясь принципами устойчивого развития, в 2022 году Компания значительно улучшила прозрачность раскрытия информации по ESG. В 2023 году КМГ опубликовал обширный Отчет об устойчивом развитии за 2022 год. В октябре 2022 года Sustainalytics обновил уровень ESG-риск-рейтинга КМГ до 32,3 баллов. В сравнительном рейтинге КМГ вошел в топ-40 среди 306 мировых нефтегазовых компаний, оцененных агентством Sustainalytics.

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 впоследствии рассматривается на уровне Совета директоров.

Ключевые события взаимодействия с инвесторами в 2023 году

1 квартал	<ul style="list-style-type: none"> ■ Конференц-звонок по итогам финансовых и операционных результатов за 2022 год ■ Презентация по квартальным результатам за 2022 год ■ Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 2022 год ■ Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО за 2022 год ■ Производственные результаты за 2022 год ■ Финансовые результаты за 2022 год
2 квартал	<ul style="list-style-type: none"> ■ Презентация по квартальным результатам за 1 квартал 2023 года ■ Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 1 квартал 2023 года ■ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за три месяца, закончившиеся 31 марта 2023 года ■ Публикация Годового отчета за 2022 год ■ Производственные результаты за 1 квартал 2023 года ■ Финансовые результаты за 1 квартал 2023 года ■ 19 мая 2023 года звонок с EMEA и группой инвесторов
3 квартал	<ul style="list-style-type: none"> ■ День эмитента на KASE по итогам финансовых и операционных результатов за 1 полугодие 2023 года ■ Презентация по квартальным результатам за 1 полугодие 2023 года ■ Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 1 полугодие 2023 года ■ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2023 года ■ Публикация Отчета об устойчивом развитии за 2022 год ■ Публикация климатического опросника (CDP) за 2022 год ■ Публикация опросника по водной безопасности (CDP) за 2022 год ■ Производственные результаты за первое полугодие 2023 года ■ Финансовые результаты за первое полугодие 2023 года
4 квартал	<ul style="list-style-type: none"> ■ Презентация по квартальным результатам за 3 квартал 2023 года ■ Пресс-релизы по результатам финансовой и операционной деятельности за 3 квартал 2023 года ■ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность (неаудированная) в соответствии с МСФО за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 года ■ Финансовые результаты за девять месяцев 2023 года ■ Производственные результаты за девять месяцев 2023 года

¹ Приоритетные, не обеспеченные по состоянию на 31 декабря 2023 года на уровне Корпоративного центра.