

АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» («РД КМГ», «Компания»)

Заявление Независимых Неисполнительных Директоров РД КМГ («ННД»)

Выплата дивидендов за 2016 год

Введение

12 апреля Совет директоров РД КМГ объявил о своем решении выплатить дивиденд в размере 289 тенге за акцию (0,15 долларов США за ГДР, конвертировано по среднему обменному курсу 311,37) за 2016 год. При выплате данного дивиденда будет использовано 63 млн долларов США денежных средств Компании, и дивиденд подразумевает дивидендную доходность на уровне 1,5% по отношению к цене закрытия ГДР на уровне 10.25 долларов США за ГДР на 11 апреля 2017 года. АО «НК КазМунайГаз» («НК КМГ») использовала свое контрольное положение в Совете директоров РД КМГ, чтобы повлиять на данное решение о выплате дивидендов. ННД высказались за более высокую выплату дивидендов, и в этом заявлении изложена их точка зрения относительно более подходящего размера дивидендов за 2016 год.

Предпосылки

В течение 2016 года руководство Компании добилось хороших операционных результатов и сообщило о прибыли после налогообложения в размере 132 млрд тенге (приблизительно 385 млн долларов США, конвертировано по среднему обменному курсу 341,8 в 2016 году). Компания получила свободный денежный поток в размере 98,3 млрд тенге (около 288 млн долларов США). По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма чистых денежных средств Компании составила 3,5 млрд долларов США по сравнению с 3,2 млрд долларов США на начало года.

При обсуждении Советом директоров РД КМГ вопроса выплаты дивидендов за 2016 год, ННД обратили внимание на недавнюю рыночную практику листингуемых нефтегазовых компаний, которые поддерживают стабильную выплату дивидендов, несмотря на постоянные вызовы сложившейся конъюнктуры рынка, с которой столкнулся и продолжает сталкиваться нефтегазовый сектор. На 7 апреля 2017 года дивидендная доходность индекса FTSE350 нефтегазового сектора составила 6,4%, а дивидендная доходность по мировому интегрированному нефтегазовому индексу MSCI составила 4,6%. ННД были разочарованы, учитывая текущее обсуждение о возможном листинге НК КМГ, тем как представители НК КМГ в Совете директоров Компании были невосприимчивы к рекомендации о выплате дивиденда с доходностью сравнительной с рыночным уровнем.

Рекомендация ННД по дивидендам

ННД считают, что выплата дивидендов в размере 1 155 тенге за акцию (0,62 долларов США за ГДР) была бы более подходящей, принимая во внимание: сильные операционные результаты Компании; достижение прибыли после налогообложения; получение положительного свободного денежного потока; сильное финансовое положение компании; и сравнительную рыночную дивидендную доходность в нефтегазовом секторе. Общая сумма выплаты такого дивиденда (249 млн долларов США) представляет 64,7% прибыли Компании после налогообложения и 86,5% свободного денежного потока, что подразумевает дивидендную доходность на уровне 6,2%. Сумма чистых денежных средств после выплаты предложенного дивиденда гипотетически составила бы 3,27 млрд долларов США по состоянию на конец финансового года.

ННД известно, что консолидация денежных средств Компании имеет значительную выгоду для финансовой устойчивости НК КМГ, особенно в отношении ковенантов, регулирующих ряд их облигаций. ННД считают, что несмотря на то, что представители НК КМГ в Совете директоров продолжают голосовать за сохранение очень большой суммы чистых денежных средств на балансе Компании, что является в интересах НК КМГ, это противоречит интересам Компании или акционеров в целом. У ННД есть серьезные сомнения в том, что Совет директоров независимой нефтегазовой компании с сильным финансовым положением принял бы аналогичное решение по выплате дивидендов, как было объявлено Компанией.

Во время выхода Компании на IPO Совет директоров РД КМГ принял дивидендную политику с уровнем выплат не менее 15% от прибыли после налогообложения. Эта дивидендная политика была сформулирована в рамках стратегии инвестирования в нефтегазовые активы на суше и на море в Казахстане, а также стремления к уровню международной инвестиционной стратегии, в целях максимизации акционерной стоимости Компании. С 2010 года Компания не смогла реализовать эту стратегию. Соответственно, ННД больше не считают коэффициент выплаты дивидендов в размере 15% от прибыли после налогообложения актуальным, поскольку у Компании накопилась значительная сумма неинвестированных денежных средств. В течение трех лет, закончившихся 31 декабря 2014 года (будучи наиболее близкими периодами, предшествующими 2015 году, до того, как НК КМГ использовала свой контрольный голос в Совете директоров Компании, в результате чего было рекомендовано не выплачивать дивиденды по простым акциям Компании), коэффициент выплаты дивидендов от чистой прибыли после налогообложения составил 68,6%, 95,0% и 63,9%, соответственно.

Специальный дивиденд

В течение последних четырех лет ННД рекомендовали выплату специального дивиденда в дополнение к дивиденду, объявленному по результатам соответствующего финансового года. Отсутствие каких-либо значительных приобретений или инвестиций в разведку является основанием для рекомендации ННД по возврату излишков денежных средств акционерам в виде выплаты специального дивиденда. НК КМГ также использовала свой контроль в Совете директоров Компании, чтобы отклонить эту рекомендацию.

СПРАВКА

РД КМГ по итогам 2016 г. входит в тройку лидеров по объему добычи нефти в Казахстане. Объем добычи Компании с учетом долей в компаниях ТОО «СП «Казгермунай», ССЕЛ (АО «Каражанбасмунай») и «ПетроКазахстан Инк.» в 2016 г. составил 12,2 млн. тонн (245 тыс. баррелей в сутки). Объем доказанных и вероятных запасов РД КМГ с учетом долей в совместных предприятиях по состоянию на конец 2015 г. составил 193 млн. тонн (1 409 млн. баррелей). Акции Компании прошли листинг на Казахстанской Фондовой Бирже, а глобальные депозитарные расписки на Лондонской Фондовой Бирже. Во время IPO в сентябре 2006 г. Компания привлекла более 2 млрд. долларов США.

Заявления относительно будущего

В настоящем документе содержатся заявления, которые являются или считаются «заявлениями относительно будущего». Терминология для описания будущего, включая, среди прочего, слова «считает», «по предварительной оценке», «ожидает», «по прогнозам», «намеревается», «планирует», «наметила», «будет» или «должна», либо, в каждом случае, аналогичная или сопоставимая терминология, либо ссылки на обсуждения, планы, цели, задачи, будущие события или намерения, призваны обозначить заявления относительно будущего. Указанные заявления относительно будущего включают все заявления, которые не являются историческими фактами. Они включают, без ограничения, заявления о намерениях, мнениях и заявления об ожиданиях Компании в отношении, среди прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, потенциальных приобретений, стратегии и отраслей, в которых работает Компания. По своей природе, заявления относительно будущего связаны с риском и неопределенностью, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам, которые могут произойти или не произойти. Заявления относительно будущего не являются гарантиями будущих результатов деятельности, и фактические результаты деятельности, финансовое положение и ликвидность Компании и развитие страны и отраслей, в которых работает Компания, могут существенно отличаться от тех вариантов, которые описаны в настоящем документе или предполагаются согласно содержащимся в настоящем документе заявлениям относительно будущего. Компания не планирует и не берет на себя обязательства обновлять какую-либо информацию относительно отрасли или какие-либо заявления относительно будущего, которые содержатся в настоящем документе, будь то в результате получения новой информации,

будущих событий или каких-либо иных обстоятельств. Компания не делает никаких заявлений, не предоставляет никаких заверений и не публикует никаких прогнозов относительно того, что результаты, изложенные в таких заявлениях относительно будущего, будут достигнуты.