



ҚазМұнайГаз
NATIONAL COMPANY ҰЛТТЫҚ КОМПАНИЯСЫ

«ҚазМұнайГаз» ұлттық компаниясы» АҚ
Қазақстан Республикасы, 010000, Астана қ.,
Қабанбай батыр даңғылы, 19
тел.: +7 (7172) 786 101
факс: +7 (7172) 786 000
e-mail: Astana@kmg.kz

АО «Национальная компания «КазМунайГаз»
Республика Казахстан, 010000, г. Астана
пр. Кабанбай батыра, 19
тел.: +7 (7172) 786 101
факс: +7 (7172) 786 000
e-mail: Astana@kmg.kz

JSC «National Company «KazMunayGaz»
19, Kabanbay batyr Ave., Astana, 010000,
Republic of Kazakhstan
tel.: +7 (7172) 786 101
fax: +7 (7172) 786 000
e-mail: Astana@kmg.kz

«14» апрель 2017 жыл
№ 107-28/1661

АО «Казахстанская фондовая биржа»

Настоящим сообщаем, что 13 апреля 2017 года рейтинговое агентство Moody's присвоила рейтинг планируемому выпуску ценных бумаг АО НК «КазМунайГаз» на уровне «Ваа3», прогноз «Негативный».

Приложение на 4 листах

**Исполнительный
вице-президент- финансовый директор**

Д.Карабаев

Press Release

Рейтинговое действие: агентство Moody's присвоило рейтинг Ваа3 облигациям, выпущенным КМГ

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service (Moody's) сегодня присвоило рейтинг Ваа3 предлагаемым старшим необеспеченным облигациям на сумму 500 млн долларов США с погашением в 2022 году, облигациям на сумму 1.000 млн долларов США с погашением в 2027 году и облигациям на сумму 1.250 млн долларов США с погашением в 2047 году, которые будут выпущены АО НК «КазМунайГаз» (КМГ; Ваа3, прогноз «негативный»).

“Присвоенный облигациям рейтинг Ваа3 отражает государственную поддержку, оказываемую КМГ на протяжении ряда лет, а также наши ожидания того, что показатели кредитоспособности компании останутся приемлемыми, несмотря на несколько повышенный из-за полученных компанией предоплат по договорам поставки нефти показатель долговой нагрузки, скорректированный Moody's,” – говорит вице-президент - старший кредитный эксперт агентства Moody's и ведущий аналитик по КМГ Денис Перевезенцев. “Выпуск облигаций улучшает ликвидность компании на фоне волатильных цен на нефть, а также погашений долга на сумму около 2,1 млрд долларов США в 2018 году, в том числе еврооблигаций на сумму 1,6 млрд долларов США,” – добавляет Перевезенцев.

Облигации будут выпущены в качестве серий 10, 11 и 12 в рамках существующей программы выпуска среднесрочных глобальных облигаций на сумму 10,5 млрд долларов США (имеющей предварительный рейтинг (P)Ваа3), учрежденной КМГ и KazMunaiGaz Finance Sub B.V. Средства, полученные от размещения облигаций, будут использованы КМГ для общих корпоративных целей, в том числе для рефинансирования и погашения существующего долга.

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГА

Рейтинг Ваа3, присвоенный облигациям, находится на том же уровне, что и долгосрочный рейтинг эмитента КМГ, поскольку данные облигации имеют равную очередность погашения со всеми другими необеспеченными долговыми обязательствами компании. Рейтинг также находится на одном уровне с рейтингом долговых обязательств Республики Казахстан в иностранной валюте.

На облигации будет распространяться действие определенных ковенантов, в том числе предусматривающих отказ от залога и ограничения на продажу активов, выплату дивидендов, слияния и консолидацию. Положение о кросс-дефолте, включенное в условия выпуска облигаций, относится, помимо прочего, к невыполнению обязательств со стороны КМГ или любой из его крупных дочерних компаний по погашению финансовой задолженности, сумма которой превышает 50 млн долларов США. Условия выпуска облигаций также содержат ограничение по задолженности, запрещающее КМГ привлекать заемные средства, если отношение его чистого долга к EBITDA при этом превысит 3,5х.

Press Release

Рейтинг эмитента КМГ ВааЗ на три ступени рейтинговой шкалы выше, чем базовая оценка его кредитоспособности ba3, что отражает мнение агентства Moody's о высоком уровне поддержки, оказываемой КМГ правительством Казахстана, а также высоком уровне взаимозависимости государства и компании.

Базовая оценка кредитоспособности ba3, которая оценивает фундаментальные показатели самостоятельной кредитоспособности компании, отражает: (1) ожидания агентства Moody's, что показатели кредитоспособности компании останутся приемлемыми, хотя скорректированный Moody's показатель долговой нагрузки будет повышенным из-за отнесения предоплат по договорам поставки нефти к долгу, а также из-за отрицательного свободного денежного потока, ожидаемого в 2017 году вследствие модернизации нефтеперерабатывающих заводов; (2) хороший уровень ликвидности компании, обеспечиваемый значительными денежными средствами на ее счетах благодаря получению предоплат по договорам поставки нефти; (3) снижение рисков, связанных с реализацией проекта «Кашаган», после его запуска в 2016 году; и (4) изменяющуюся корпоративную структуру и риски, связанные с приватизацией ряда дочерних компаний, выкупом доли миноритариев в основном добывающем активе и возможным исполнением колл-опциона по выкупу 50% акций KMG Kashagan B.V. у фонда «Самрук-Казына» в 2018-20 годах.

ПРЕДПОСЫЛКИ ДЛЯ ПОВЫШЕНИЯ/ПОНИЖЕНИЯ РЕЙТИНГА

Агентство Moody's рассмотрит повышение рейтингов КМГ, хотя и маловероятное в условиях негативного прогноза по рейтингу, в случае повышения суверенного рейтинга Казахстана, а также в случае улучшения операционных и финансовых показателей КМГ до уровня, соответствующего более высокой базовой оценке кредитоспособности, при условии, что оценка вероятности получения компанией чрезвычайной государственной поддержки в случае серьезного ухудшения ее финансового состояния не будет пересмотрена в сторону понижения.

Понижение рейтингов вероятно в случае если 1) будет понижен суверенный рейтинг Казахстана и/или снижен страновой потолок по долговым обязательствам в иностранной валюте; 2) отношение скорректированного общего долга к балансовой капитализации будет превышать 50% в течение продолжительного периода времени; 3) компания не сможет поддерживать устойчивое отношение скорректированного нераспределенного денежного потока к чистому долгу выше 30%; и 4) произойдут негативные изменения в уровне государственной поддержки.

ОСНОВНАЯ МЕТОДОЛОГИЯ

Основной методологией, использовавшейся при присвоении рейтинга, является Глобальная методология рейтингования интегрированных компаний нефтегазовой отрасли, опубликованная в октябре 2016 года. Также применялась Методология рейтингования эмитентов, связанных с правительством, опубликованная в октябре 2014 года. Методологии доступны на сайте агентства Moody's www.moody.com в разделе "Rating Methodologies" ("Рейтинговые Методологии").

Press Release

АО НК «КазМунайГаз» (КМГ), головной офис которого расположен в Астане (Казахстан), является казахстанской национальной нефтегазовой компанией. Благодаря своему ключевому активу – АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» – и участию в ряде проектов, КМГ является крупнейшей нефтедобывающей компанией в Казахстане, а его дочерние компании АО «КазТрансГаз», АО «Интергаз Центральная Азия» и АО «КазТрансОйл» управляют трубопроводной инфраструктурой страны. КМГ также контролирует нефтеперерабатывающую отрасль Казахстана. Правительству Казахстана принадлежит 100% акций КМГ: 90% через фонд «Самрук-Казына» и 10% через Национальный Банк Республики Казахстан. В 2016 году группа КМГ добыла 22,6 млн тонн нефти и 7,4 млрд кубометров газа. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, выручка и EBITDA КМГ, скорректированные Moody's, составили 10,1 млрд долларов США и 2,7 млрд долларов США соответственно.

Press Release

© 2017 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. AND ITS RATINGS AFFILIATES ("MIS") ARE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND CREDIT RATINGS AND RESEARCH PUBLICATIONS PUBLISHED BY MOODY'S ("MOODY'S PUBLICATIONS") MAY INCLUDE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MOODY'S DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS AND MOODY'S OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. MOODY'S PUBLICATIONS MAY ALSO INCLUDE QUANTITATIVE MODEL-BASED ESTIMATES OF CREDIT RISK AND RELATED OPINIONS OR COMMENTARY PUBLISHED BY MOODY'S ANALYTICS, INC. CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. NEITHER CREDIT RATINGS NOR MOODY'S PUBLICATIONS COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS AND PUBLISHES MOODY'S PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL, WITH DUE CARE, MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

MOODY'S CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY RETAIL INVESTORS AND IT WOULD BE RECKLESS AND INAPPROPRIATE FOR RETAIL INVESTORS TO USE MOODY'S CREDIT RATINGS OR MOODY'S PUBLICATIONS WHEN MAKING AN INVESTMENT DECISION. IF IN DOUBT YOU SHOULD CONTACT YOUR FINANCIAL OR OTHER PROFESSIONAL ADVISER.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources MOODY'S considers to be reliable including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the rating process or in preparing the Moody's Publications.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability to any person or entity for any indirect, special, consequential, or incidental losses or damages whatsoever arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information, even if MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers is advised in advance of the possibility of such losses or damages, including but not limited to: (a) any loss of present or prospective profits or (b) any loss or damage arising where the relevant financial instrument is not the subject of a particular credit rating assigned by MOODY'S.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability for any direct or compensatory losses or damages caused to any person or entity, including but not limited to by any negligence (but excluding fraud, willful misconduct or any other type of liability that, for the avoidance of doubt, by law cannot be excluded) on the part of, or any contingency within or beyond the control of, MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers, arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information.

NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

Moody's Investors Service, Inc., a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by Moody's Investors Service, Inc. have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to Moody's Investors Service, Inc. for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,500,000. MCO and MIS also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at www.moody.com under the heading "Investor Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy."

Press Release

Additional terms for Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail investors. It would be reckless and inappropriate for retail investors to use MOODY'S credit ratings or publications when making an investment decision. If in doubt you should contact your financial or other professional adviser.

Additional terms for Japan only: Moody's Japan K.K. ("MJKK") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Group Japan G.K., which is wholly-owned by Moody's Overseas Holdings Inc., a wholly-owned subsidiary of MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of MJKK. MSFJ is not a Nationally Recognized Statistical Rating Organization ("NRSRO"). Therefore, credit ratings assigned by MSFJ are Non-NRSRO Credit Ratings. Non-NRSRO Credit Ratings are assigned by an entity that is not a NRSRO and, consequently, the rated obligation will not qualify for certain types of treatment under U.S. laws. MJKK and MSFJ are credit rating agencies registered with the Japan Financial Services Agency and their registration numbers are FSA Commissioner (Ratings) No. 2 and 3 respectively.

MJKK or MSFJ (as applicable) hereby disclose that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MJKK or MSFJ (as applicable) have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MJKK or MSFJ (as applicable) for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from JPY200,000 to approximately JPY350,000,000.

MJKK and MSFJ also maintain policies and procedures to address Japanese regulatory requirements.