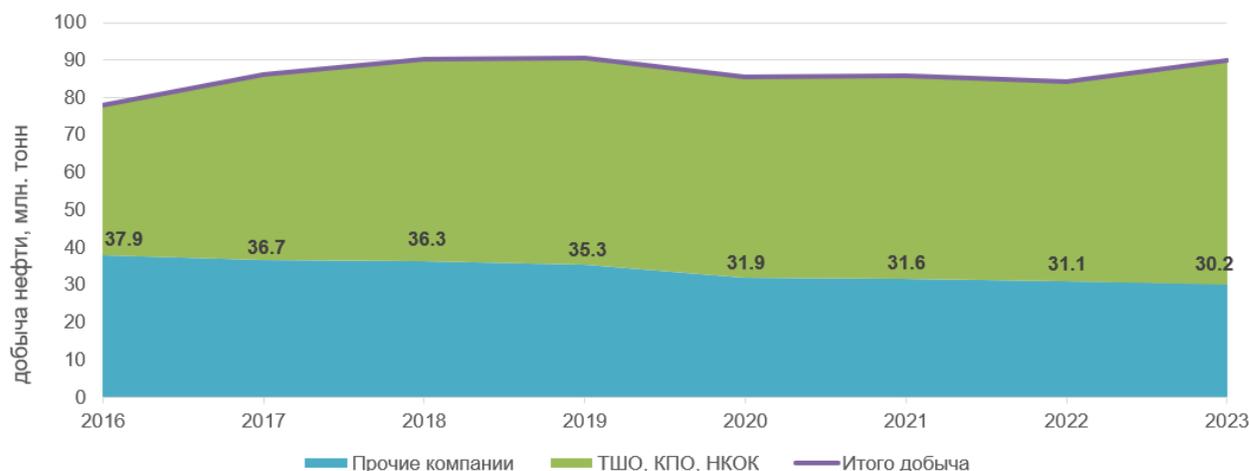


# Налоговая нагрузка – Доска почёта 2023

## Введение

Тема налоговой нагрузки на нефтедобывающие компании<sup>1</sup> в Казахстане вызывает большой интерес, учитывая их значительную долю в общих налоговых поступлениях и ожидаемые изменения в новом Налоговом кодексе. В настоящей статье особое внимание уделяется общему налоговому режиму (ОНР), поскольку около 90% из примерно 100 нефтедобывающих компаний работают именно по этому режиму. Эти компании обеспечивают 31% от общего объема добычи нефти, но их доля в поставках на внутренний рынок составляет 96%. ОНР регулирует налоговые обязательства компаний, работающих по этому режиму, в рамках Налогового кодекса Республики Казахстан, в то время как налогообложение по соглашениям о разделе продукции (СРП) и улучшенным модельным контрактам (УМК) регулируется их собственными условиями. У государства и заинтересованных сторон еще есть время для улучшения ОНР, что подчеркивает важность адаптации налоговой политики к изменяющимся экономическим условиям и значительным поступлениям в бюджет от нефтедобывающего сектора (1,5 трлн. тенге<sup>2</sup> от компаний, работающих по ОНР, поступило в бюджет РК в 2023 году).



Источник: Составлено ENERGY Insight & Analytics

<sup>1</sup> В настоящей статье рассматриваются только нефтедобывающие компании. Прочие компании нефтегазового сектора (транспортировка, переработка, нефтесервис, газовый бизнес) вне границ данного анализа.

<sup>2</sup> Для справки: средний обменный курс в 2023 году 456,31 тенге / доллар США

Крайне важно понимать, что помимо своей основной фискальной функции — пополнения республиканского бюджета в определенный период — налоговый кодекс должен также стимулировать недропользователей к увеличению потенциала своего бизнеса через капитальные инвестиции и геологоразведку. На графике выше представлена наглядная картина: за последние несколько лет добыча компаний, работающих по ОНР, сократилась более чем на 20%, с почти 38 млн тонн в год до 30 млн тонн. В то же время добыча компаний, работающих по СРП, увеличилась. В связи с этим, вероятно, текущий ОНР требует доработок в части стимулов для недропользователей, чтобы они активнее инвестировали в поддержание и расширение бизнеса.

## Описание ОНР

В Казахстане текущий налоговый режим для нефтедобывающих компаний включает несколько ключевых налогов, которые существенно влияют на финансовую нагрузку предприятий в этой отрасли (налоговая нагрузка рассчитывается как сумма платежей и налогов, деленная на выручку). Основные налоги, применяемые к компаниям, занимающимся разведкой и добычей углеводородов, включают:

**Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ):** Этот налог взимается с добычи сырой нефти, газового конденсата и природного газа. НДПИ является адвалорным налогом, ставка которого увеличивается с ростом годового объема добычи компании. Для нефти, экспортируемой за пределы Казахстана, ставка НДПИ в два раза выше, чем для нефти, реализуемой на внутреннем рынке. В некоторых случаях, для месторождений с неблагоприятной экономической конъюнктурой, правительство может снижать ставку НДПИ.

**Экспортная таможенная пошлина (ЭТП):** Эта пошлина варьируется ежемесячно в зависимости от мировых цен на нефть и устанавливается Министерством национальной экономики. Поставки на рынки ЕАЭС освобождены от этой пошлины. В 2023 году произошли изменения в методике расчета пошлины, включая замену котировки российской нефти Urals Blend на казахстанский сорт КЕВСО.

**Рентный налог на экспорт:** Этот налог применяется к стоимости экспортируемой сырой нефти и газового конденсата. Ставка рентного налога увеличивается с ростом цены на нефть, начиная с уровня 50 долларов США за баррель, и может достигать 32%. В отличие от ЭТП, рентный налог применяется также к экспорту на рынки ЕАЭС.

**Корпоративный подоходный налог (КПН):** Согласно ОНР, ко всем компаниям применяется ставка КПН в размере 20% от налогооблагаемой базы.

**Налог на сверхприбыль (НСП):** налог, взимаемый с дополнительных доходов, которые недропользователь получает сверх установленных нормативов. Объектом

налогообложения является часть чистого дохода, превышающая 25% от суммы вычетов, определенных для исчисления НСП.

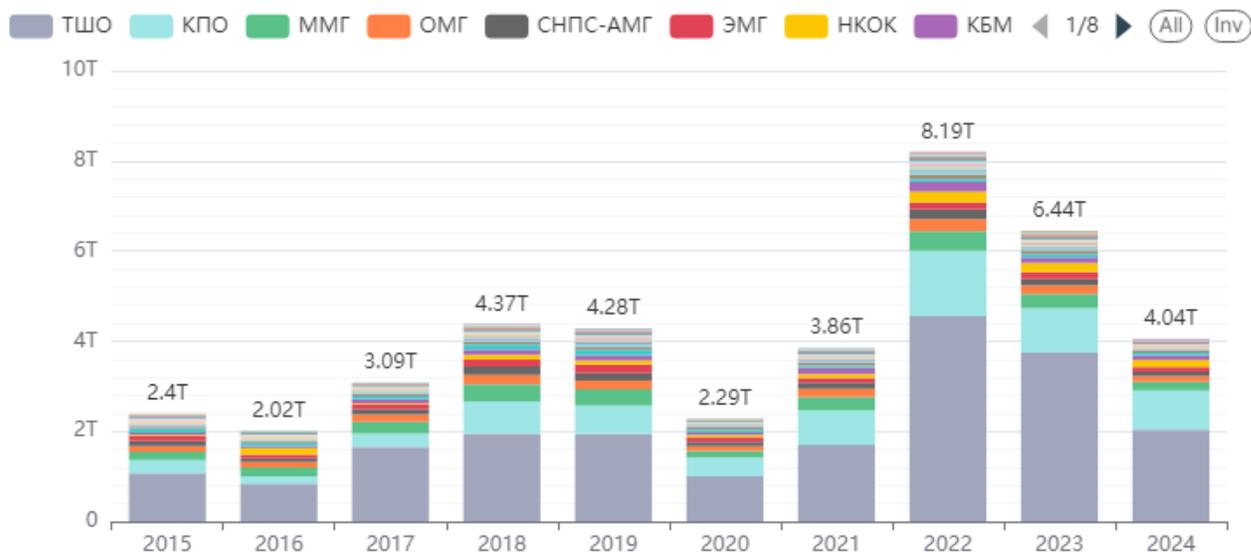
Текущий налоговый режим в Казахстане, по оценке S&P Global, имеет низкую инвестиционную привлекательность, что отражается на рейтингах страны в сфере разведки и добычи углеводородов. Согласно данным из Национального энергетического доклада KAZENERGY за 2023 год (НЭД 2023), страна занимает 78-е место из 112 в рейтинге привлекательности для разведки и добычи. По показателю финансово-налоговой среды РК находится лишь на 95-й позиции из тех же 112. Это связано с высокой налоговой нагрузкой, которая не стимулирует инвестиции в нефтедобычу, особенно на низкорентабельных месторождениях. Правительство Республики Казахстан рассматривает возможность оптимизации налогового режима, включая предоставление фискальных стимулов для зрелых месторождений и разработку новых проектов, таких как добыча сланцевой нефти.

Кроме того, анализ S&P Global, представленный в НЭД 2023, показывает, что условия УМК в Казахстане могут не полностью стимулировать новые инвестиции в добычу. Существующие контракты сохраняют проблемные аспекты, такие как недостаточная ясность требований к местному содержанию. Это создает препятствия для привлечения инвесторов, включая налоги и нестабильные условия. Также отмечаются жесткие административные требования и обязательства компаний, что может негативно сказаться на привлекательности проектов.

## Результаты 2023 года

Согласно данным Комитета государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан (КГД МФ РК), в 2023 году поступления в бюджет от нефтедобывающих компаний составили 6,44 трлн. тенге. В наш анализ включены 50 крупнейших нефтедобывающих компаний, которые в 2023 году суммарно добыли 87,3 млн тонн нефти, что составляет примерно 97% от общей добычи нефти в Казахстане за этот период. Мы считаем, что охват в 97% является достаточно репрезентативной выборкой для продолжения нашего анализа.

Динамика поступления налогов по компаниям



Источник: Аналитическая Платформа EXia

Примечание: в 2024 году указаны поступления за период с января по август 2024 года

Крупнейшая нефтедобывающая компания нашей страны, Тенгизшевройл (ТШО), является безоговорочным лидером с точки зрения платежей в бюджет. За 2023 год компания ТШО выплатила в бюджет Республики Казахстан 3,7 трлн. тенге, что составляет 58% от всех выплат нефтедобывающих компаний. В топ-10 налогоплательщиков среди нефтедобывающих компаний также входят Карачаганак Петролиум Оперейтинг (КПО) с долей 15%, Мангистаумунайгаз (ММГ) с долей 5%, Норт Каспиан Оперейтинг Компани (НККОК) с долей 3% и Озенмунайгаз (ОМГ) с долей 3%. Суммарная доля топ-10 налогоплательщиков составила 93% от всей нефтедобывающей отрасли, или 6 трлн. тенге.

Важно отметить, что такие компании, как ТШО и КПО, не только являются крупнейшими налогоплательщиками в абсолютных цифрах, но и лидируют в относительных показателях. Это особенно заметно, если рассматривать уплаченные налоги на тонну добытой нефти. Среди десяти крупных нефтедобывающих компаний ТШО по итогам 2023 года занимает первое место с почти 130 тыс. тенге налогов на тонну. КПО следует на втором месте с примерно 81 тыс. тенге на тонну, а следом Каспий Нефть с 80,4 тыс. тенге за тонну. Разница между остальными компаниями менее значительна, однако НККОК выделяется с показателем в 11 тыс. тенге на тонну, что обусловлено причиной, изложенной далее. Таблица ниже в очередной раз подчеркивает важность ТШО как налогоплательщика для республиканского бюджета, более подробно об этом мы описали в нашей предыдущей статье [«Эффект Тенгиза – 2023 год и далее»](#).

Компания	Тип контракта	Уплачено налогов в 2023, млрд. тенге	Добыча 2023, млн. тонн	Налогов на тонну, тыс. тенге/тонна
ТШО	стабилизированный контракт	3 746,4	28,9	129,7
КПО	СРП	980,2	12,1	81,3
ММГ	ОНР	319,9	6,2	52,0
НКОК	СРП	204,3	18,8	10,9
ОМГ	ОНР	198,9	4,9	40,8
ЭмбаМунайГаз	ОНР	146,7	2,7	53,9
СНПС-Актобемунайгаз	ОНР	134,8	2,7	50,4
Каражанбасмунай	ОНР	128,7	2,1	62,7
Казгермунай	ОНР	77,9	1,2	65,6
Каспий Нефть	ОНР	72,6	0,9	80,4
Прочие 40 компаний	в основном ОНР	427,0	7,0	61,1
<b>ИТОГО</b>	-	<b>6 437,4</b>	<b>87,3</b>	<b>73,7</b>
ИТОГО СРП/стаб. контракт	-	4 931,0	59,7	82,6
ИТОГО ОНР	-	1 506,5	27,6	54,7

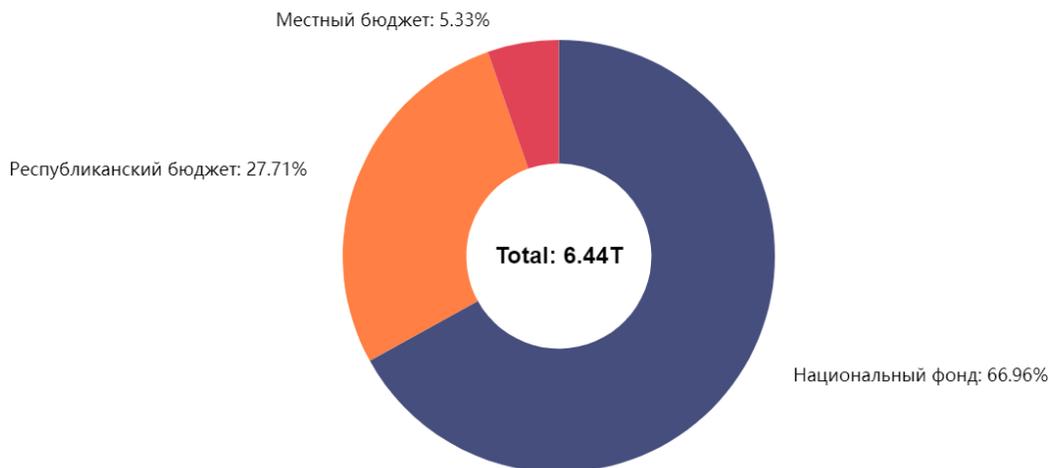
Источник: Составлено ENERGY Insight & Analytics

Для понимания также подчеркнем, что около 2/3 (67%) от общих налоговых поступлений от нефтедобывающих компаний РК направляются в Национальный фонд РК, а чуть более четверти (27%) распределяется в пользу Республиканского бюджета. Оставшиеся 6% распределяются в пользу местных бюджетов.

Разрез налоговых поступлений в бюджет

☰ 2

■ Национальный фонд ■ Республиканский бюджет ■ Местный бюджет



Источник: Аналитическая Платформа EXia

В таблице ниже представлен топ-10 нефтедобывающих компаний Республики Казахстан по выручке, с указанием уплаченных налогов и налоговой нагрузки за 2023 год. Средняя (средневзвешенная) налоговая нагрузка по итогам 2023 года составила 29% по всем видам налоговых режимов, при этом разница значений налоговой нагрузки между режимами СРП/стабилизированного контракта (28%) и ОНР (35%) составляет 6%. Как видно, усредненная налоговая нагрузка между компаниями, работающими по СРП/стабилизированному контракту и ОНР, является сопоставимой. Исключение составляет компания НКОК, чья налоговая нагрузка составляет всего 4%. Однако, это временное явление, поскольку компания еще не достигла показателей (триггеров), при которых она перейдет на более высокую налоговую нагрузку. Ожидается, что по достижении триггеров, налоговая нагрузка для НКОК составит около 29%, что примерно соответствует текущему уровню налоговой нагрузки.

Компания	Тип контракта	Выручка 2023, млрд. тенге*	Уплачено налогов в 2023, млрд. тенге	Налоговая нагрузка 2023, %
ТШО	стабилизированный контракт	8 876,6	3 746,4	42%
НКОК	СРП	5 601,9	204,3	4%
КПО	СРП	3 230,2	980,2	30%
ММГ	ОНР	878,4	319,9	36%
ОМГ	ОНР	784,3	198,9	25%
ЭмбаМунайГаз	ОНР	402,7	146,7	36%
Каражанбасмунай	ОНР	419,8	128,7	31%
СНПС-Актобемунайгаз	ОНР	424,9	134,8	32%
Каспий Нефть	ОНР	142,6	72,6	51%
Казгермунай	ОНР	145,8	77,9	53%
Прочие 37 компаний**	в основном ОНР	1 073,6	414,6	39%
ИТОГО	-	21 980,8	6 425,0	29%
ИТОГО СРП/стаб. контракт	-	17 708,8	4 931,0	28%
ИТОГО СРП/стаб. Контракт без НКОК	-	12 106,8	4 726,7	39%
ИТОГО ОНР	-	4 272,0	1 494,1	35%

Источник: Составлено ENERGY Insight & Analytics

\* Выручка согласно отдельным (не консолидированным) финансовым отчетностям компаний, по НКОК и КПО – оценка ENERGY Insight & Analytics.

\*\* По трем компаниям финансовые отчетности не размещены на ресурсе Депозитария финансовой отчетности Министерства финансов РК, для целей анализа исключены.

В Единую государственную систему управления недропользованием Республики Казахстан (ЕГСУ) недропользователи предоставляют отчеты в рамках исполнения контрактных обязательств, в том числе по уплаченным платежам в бюджет РК. Информация по налогам публикуется в ЕГСУ в рамках Инициативы прозрачности добывающих отраслей (ИПДО) и анализируется нами на регулярной основе. Так, сумма

поступлений в бюджет РК за 2023 год по данным ЕГСУ составила 5,8 трлн. тенге от 50 крупнейших нефтедобывающих компаний по сравнению с 6,4 трлн. тенге от этих же компаний, по данным КГД МФ РК. Значительное расхождение между данными КГД МФ РК и ЕГСУ объясняется тем, что в ЕГСУ за 2023 год есть информация только по 38 из 50 рассмотренных нефтедобывающих компаний.

## Факторы, влияющие на налоговые поступления

На налоговые поступления влияют несколько ключевых факторов, таких как средняя цена нефти Brent, обменный курс тенге к доллару США, объемы добычи и экспорта нефти. Однако важно учитывать, что 100% корреляции между этими факторами и налоговыми поступлениями нет, так как существует временной лаг из-за того, что налоги оплачиваются с определенной отсрочкой. Обычно налоги за предыдущий квартал оплачиваются в следующем квартале, что создает временную разницу между начислением и уплатой налогов в бюджет.

Год	Сумма налогов, трлн. тенге	Средняя цена Brent, долл. США/баррель	Средний обменный курс, тенге/долл. США	Экспорт нефти, млн. тонн
2021	3,86	70,86	426,03	65,71
2022	8,19	100,93	460,48	64,32
2023	6,44	82,49	456,31	70,54

Источник: Составлено ENERGY Insight & Analytics

Рост налоговых поступлений между 2021 и 2022 годами более чем в два раза был обусловлен несколькими факторами. Основную роль сыграло значительное увеличение средней цены на нефть марки Brent на 42%, с примерно 71 до почти 101 долларов США за баррель. Этот фактор обеспечил прирост налогов в размере 3,8 трлн. тенге, или 89% от всего изменения. Кроме того, росту налоговых поступлений в 2022 году способствовало повышение среднего обменного курса тенге к доллару США, с 426 до 460. Снижение объема экспорта нефти на 4% не оказало существенного влияния.

В 2023 году, напротив, налоговые поступления снизились на 1,8 трлн. тенге, что в первую очередь связано с падением цены на нефть почти на 18% по сравнению с предыдущим годом. При прочих равных, фактор снижения цены Brent уменьшил сумму налогов на 3,1 трлн. тенге. Дополнительным неблагоприятным фактором для доходов бюджета стало укрепление тенге к доллару США. Рост экспорта нефти на 9,6% в 2023 году лишь частично (на 1,5 трлн. тенге) компенсировал падение цен на нефть и укрепление обменного курса тенге.

## Предварительные результаты 2024 года

Понимание ключевых факторов, влияющих на налоговые поступления от нефтедобычи, является критически важным для планирования республиканского бюджета. Кроме того, в силу высокой волатильности цен на энергоносители, критически важно своевременно распознавать развороты трендов и отражать корректировки в бюджет с учетом меняющихся вводных данных.

Это особенно критично для нашей страны с учетом доминирующей роли нефтегазовой отрасли, особенно с точки зрения налоговых поступлений. Согласно Закону Республики Казахстан [от 5 декабря 2023 года № 43-VIII ЗРК «О республиканском бюджете на 2024-2026 годы»](#), на 2024 год запланировано 7,6 трлн. тенге в виде налоговых поступлений от нефтедобывающих компаний в Национальный фонд РК и в виде ЭТП. Это означает, что доля отрасли в сумме доходов республиканского бюджета (без учета трансфертов из Национального фонда РК) и Национального фонда РК заложена в 2024 году на уровне 34%.

Однако, существует достаточно высокая вероятность, что целевой показатель в 7,6 трлн. тенге от нефтедобычи не будет достигнут по итогам года. Согласно отчетам об [исполнении республиканского бюджета](#) и [информации по поступлениям налогов и платежей в Национальный фонд](#) на 1 сентября 2024 года, факт поступлений за первое полугодие 2024 года от нефтедобычи составили 3,7 трлн. тенге, то есть 49% от годового плана. Это означает, что для выполнения годового плана, за оставшиеся до конца 2024 года четыре месяца, налоговые поступления от нефтедобычи должны равняться поступлениям за первые восемь месяцев года. Нереалистичность подобного сценария уже оценили в Министерстве национальной экономики РК, что отразилось в снижении прогноза по поступлениям от нефтедобычи с 7,6 до 6,3 трлн. тенге [в прогнозе социально-экономического развития РК](#) на 2025-2029 году (2 этап). Помимо пересмотренного прогноза от Министерства, о маловероятности сценария с существенным ростом поступлений во втором полугодии также говорят два объективных неблагоприятных фактора.

Во-первых, поступления от нефтедобычи сильно зависят от котировок Brent, последние тенденции на мировом рынке энергоносителей не внушают оптимизма, как минимум на ближайшую перспективу. Как мы видим на графике ниже, цена Brent достигла своего пика этого года в начале апреля, и с тех пор наблюдается нисходящий тренд. Основной причиной осторожного сентимента на рынке энергоносителей является повышение уровня безработицы в США выше психологической отметки в 4%, что может являться предвестником рецессии крупнейшей экономики мира. Аналитики J.P. Morgan оценивают вероятность наступления рецессии в США в 2025 году [на уровне 45%](#). В ответ на растущий уровень безработицы, Федеральная Резервная Система (ФРС) [недавно объявила о снижении ключевой ставки](#) впервые с 2020 года. В любом случае, положительный эффект на экономику США от смягчения монетарной политики будет отложенным.

## Brent Crude Oil Continuous Contract

ADD TO WATCHLIST



Источник: marketwatch.com

Во-вторых, ОПЕК также корректирует свои планы по добыче нефти чтобы частично нивелировать ожидаемое падение спроса на нефть из-за замедления темпов роста крупнейших экономик мира. От Казахстана, как страны, добровольно присоединившейся к формату «ОПЕК+», ожидается исполнение взятых на себя обязательств по снижению добычи нефти в рамках установленной квоты. Фактор снижения добычи также является неблагоприятным для размера налоговых поступлений от отрасли.

По анализируемым компаниям поступления в бюджет за первые 8 месяцев 2024 года составили 4,04 трлн. тенге. Учитывая темп поступлений и с учетом выше указанных факторов, прогноз поступлений от нефтедобывающих компаний по результатам года может сложиться на уровне 6 трлн. тенге.

Будущее проекта «Тенгизшевройл» имеет важное значение для экономических и стратегических интересов Казахстана. Путем переговоров о новом контракте, который будет сбалансированно учитывать интересы правительства и инвесторов, Казахстан сможет гарантировать, что месторождение Тенгиз продолжит способствовать экономическому росту и развитию страны. Успех проекта будет зависеть от способности всех сторон работать вместе для решения предстоящих задач и возможностей, обеспечивая справедливое и устойчивое распределение выгод от месторождения Тенгиз.

## Ожидаемые изменения в новом Налоговом кодексе

[В новом Налоговом кодексе Казахстана ожидаются значительные изменения, направленные на оптимизацию налоговой нагрузки на нефтедобывающие компании.](#) Одним из ключевых изменений станет уменьшение экспортной пошлины на нефть с переносом налоговой нагрузки на НДС. Это изменение может быть реализовано в течение следующих двух лет.

Снижение ЭТП и увеличение НДСПИ позволит выровнять цены на нефть с ценами в странах Евразийского экономического союза (ЕАЭС), таких как Россия и Беларусь. Это изменение направлено на предотвращение вывоза нефти и нефтепродуктов за границу и устранение необходимости введения искусственных запретов. Компании-производители смогут выигрывать за счет более высокой цены на внутреннем рынке, что приведет также и к увеличению налоговых поступлений в бюджет и Национальный фонд. Эти дополнительные средства могут быть использованы для компенсации растущих затрат социально уязвимых слоев населения, связанных с повышением цен на нефтепродукты.

Кроме того, планируется систематизация налоговых льгот по НДСПИ для зрелых и истощенных месторождений. В настоящее время компании вынуждены индивидуально договариваться о снижении ставок НДСПИ для таких месторождений. Новый подход предполагает внедрение альтернативного нефтяного налога (АНН), который будет универсально применяться ко всем истощаемым месторождениям. Это упростит администрирование налога и облегчит задачу для компаний, имеющих малозабитые месторождения, особенно в Мангистауской области.

Ожидается, что эти изменения будут прописаны в новом Налоговом кодексе и вступят в силу, вероятно, с 2026 года. Еще есть время чтобы убедиться, что введение таких мер точно повысит конкурентоспособность нефтяных компаний, увеличит инвестиционную привлекательность нефтедобычи Казахстана и обеспечит энергетическую безопасность страны.

## Выводы

Налоговая политика играет важную роль не только как источник пополнения республиканского бюджета, но и как инструмент для стимулирования инвестиций в геологоразведку и новые технологии. Это особенно актуально для поддержания или увеличения добычи на зрелых и истощенных месторождениях, а также для разработки месторождений с трудноизвлекаемыми запасами, таких как сланцевая нефть и газ, битуминозная нефть. Для привлечения новых инвесторов необходимо создать привлекательные условия для вложений в рискованные проекты геологоразведки, а действующим недропользователям важно сохранить достаточные средства для реинвестирования после уплаты налогов и выполнения обязательств.

Хотя предложенный инвесторам с начала 2023 года инструмент в виде УМК для месторождений с трудноизвлекаемыми запасами является позитивным шагом для повышения инвестиционной привлекательности нефтегазовой отрасли Казахстана, международное рейтинговое агентство S&P Global оценивает его влияние на привлечение крупных инвестиций как ограниченное. Преференции, предусмотренные УМК, могут быть недостаточными на фоне более выгодных условий, предлагаемых другими странами, которые успешно привлекают международные инвестиции в разведку и добычу.

Дополнительные глобальные факторы, такие как неопределенность в спросе на углеводороды в долгосрочной перспективе, низкий интерес инвесторов к вложениям в этот сектор и влияние энергетического перехода, вынуждают компании тщательно подходить к выбору проектов. Это важный момент, который стоит учесть, поскольку Казахстан считает УМК решением для привлечения инвестиций, тогда как S&P Global, на мнение которого ориентируются многие инвесторы, оценивает этот подход иначе. Возможно, следует пересмотреть данный вопрос и найти более сбалансированное решение, устраивающее обе стороны.

Для решения накопившихся проблем в нефтедобывающей отрасли Казахстана, необходимо обновление Общего налогового режима в новом Налоговом кодексе. Также стоит рассмотреть возможность использования других форм контрактов, таких как риск-сервисные или стабилизированные контракты (в том числе СРП), при условии сохранения национальных интересов, прозрачности условий для общества и создания разумных гарантий возврата инвестиций для инвесторов.

## Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ»

ТОО «Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ» (ENERGY Insight & Analytics) является совместным предприятием [Ассоциации KAZENERGY](#) и IT-компании [AppStream](#). Компания стремится стать приоритетным источником данных, аналитической информации и рекомендаций для нефтяной, газовой и электроэнергетической отраслей Казахстана, позволяя лицам, принимающим решения, анализировать и прогнозировать наиболее значимые отраслевые показатели с подробной информацией о ведущих игроках рынка. Деятельность ENERGY Insight & Analytics включает в себя весь цикл аналитики с последовательными этапами: описательную, диагностическую, прогностическую и предписывающую аналитику.

Ключевым инструментом и продуктом ENERGY Insight & Analytics является программное обеспечение собственной разработки - [Аналитическая платформа EXia](#), предназначенная для идентификации, локализации, форматирования и наиболее эффективного представления данных для конкретных случаев использования в виде программного обеспечения как услуги, основанного на программном обеспечении с открытым исходным кодом.