

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРА



**Qazaqstan
Marine Fuels**



Республика Казахстан
г.Астана, ул. Достык 3
БЦ КОРМЕ, офис 12

www.qmf.kz
info@qmf.kz
+7700 777 1208

Предпосылки реализации проекта:

- На сегодня более 95 000 тысяч морских судов выбрасывали в атмосферу серосодержащих выбросов больше, чем все автомобили мира (1,45 млрд. шт.).
- В 2015 году большинством стран ООН было подписано Парижское соглашение, которое подтвердило озабоченность загрязнением атмосферы.
- С 1 января 2020 года, в дополнение к ограничениям в зонах SECA (**Special Emission Control Area**), вступило в силу ограничение по содержанию серы в судовом топливе в 0,5% во всех водах Мирового океана.
- Имеется интерес со стороны крупных международных компаний в приобретении судового топлива по долгосрочным контрактам.

Состав проекта:

Проект предполагает строительство **Завода Судовых Топлив (ЗСТ)**, с объемом переработки 1,5 млн. тонн/год ультранизкосернистой казахстанской нефти в Макатском районе Атырауской области.

Планируемые инвестиции:

В 2024 году **Qazaqstan Marine Fuels (QMF)** планирует привлечь инвестиции в размере **118 млн. долларов США**.

В течении 2024-2027 эти средства будут распределены приблизительно следующим образом:

- **100 млн. долларов США** – строительство ЗСТ в Макате в период с 2024 по 2027 год.
- **18 млн. долларов США** – оборотные средства в 2024 году.

О компании Qazaqstan Marine Fuels

ТОО "Qazaqstan Marine Fuels (далее QMF) – казахстанская компания планирующая производство судового топлива в соответствии стандартов Международной Конвенции MARPOL 73/78

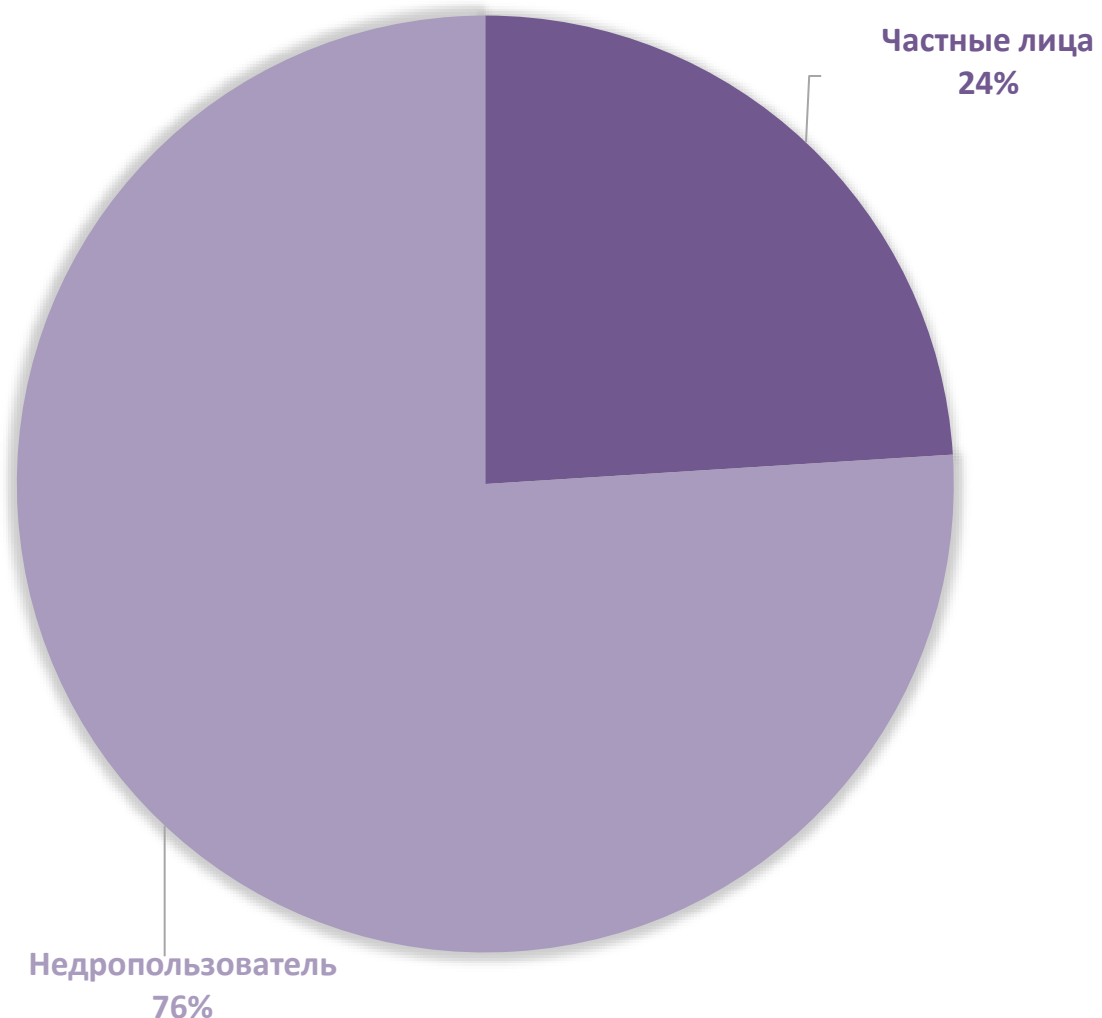
QMF планирует производство 2 (двух) видов экологически-чистого судового топлива из казахстанской ультранизкосернистой нефти:

Судовое топливо дистиллятное DMA (ISO 8217-2017)

Судовое топливо остаточное RMD (ISO 8217-2017)

Поскольку в составе учредителей QMF входит компания-недропользователь, QMF имеет статус "Поставщика нефти" в соответствии с Законом Республики Казахстан о государственном регулировании производства и оборота отдельных видов нефтепродуктов.

Таким образом, QMF, как поставщик нефти, имеет право на переработку нефти материнской компании-недропользователя и других недропользователей, а также право на реализацию судового топлива и мазута полученного сырья.



Qazaqstan Marine Fuels : Команда



Ильят Кужагалиев
Генеральный директор

Более 17 лет опыта работы в нефтяной отрасли
Опыт в Крупных проектах Кашаган (СКП) и Карачаганак



Алмаз Кужагалиев, MBA
Эксперт в области маркетинга и логистики нефти и нефтепродуктов
Более 20 лет опыта работы в нефтегазовой отрасли



Аскар Кужагалиев, PhD
Соучредитель QMF
Эксперт в области строительства и управления проектами
Более 20 лет опыта работы в нефтегазовой отрасли



Тимур Батрымбетов
Соучредитель QMF
Эксперт в области управления проектами
Более 15 лет опыта работы в нефтегазовой отрасли

Qazaqstan Marine Fuels : Опыт команды

В 2011 году командой был успешно реализован проект по строительству и пуску НПЗ в г.Актобе мощностью переработки 300 тыс.тонн

Вся производимая продукция сертифицирована в государственной системе технического регулирования Республики Казахстан

В конце 2016 года на НПЗ «Актобе Нефтепереработка» была получена промышленная партия **ULSFO** с содержанием серы 0.056%.

Ultra Low Sulfur Fuel Oil — ультранизкосернистый мазут или продукт смешения мазута с фракциями газойля



Сырьевая база проекта QMF

Сырьевой базой для проекта QMF являются ультранизкосернистые нефти с содержанием серы до 0,045%, которые добываются в Атырауской и Мангистауской областях Республики Казахстан:

№	Месторождение	Недропользователь	Регион ст. отгрузки	Транспорт	Сера	Плотность	Температура застывания	Текущая месячная добыча (сентябрь 2022г.)	Всего добыча январь - сентябрь 2022г.
					%			тонн/месяц	тонн
1	Макад Восточный	ТОО "Эмбамунайгаз"	Атырауская ст. Макад	АО "КазТрансОйл" Железная дорога	0.023%	857	-24	15 000	135 000
2	Жана Макад	ТОО "5 A Oil"	Атырауская ст. Макад	АО "КазТрансОйл" Железная дорога	0.029%	849	-24	5 000	45 000
3	Каракудук	ТОО "Каракудукмунай"	Мангистауская 6-ой разъезд	АО "КазТрансОйл"	0.032%	812	24	16 990	149 189
4	Емир	ТОО "Emir Oil"	Мангистауская	АО "КазТрансОйл"	0.034%	824	26	7 140	69 528
5	Арыстановское	ТОО "Кен Сары"	Мангистауская 6-ой разъезд	АО "КазТрансОйл"	0.030%	805	27	26 951	225 588
6	Аккар Северо- Восточный	ТОО "Jupiter Energy"	Мангистауская	Автотранспорт	0.045%	835	30	916	8 270
7	Комсомольское	ТОО "Ком-Мунай"	Мангистауская 6-ой разъезд	Автотранспорт	0.020%	770	-15	11 093	96 055
8	Дунга	Total E&P Dunga GmbH	Мангистауская	АО "КазТрансОйл"	0.022%	845	30	40 989	464 088
9	Ракушечное	ТОО "CaspyOilGas"	Мангистауская	Автотранспорт	0.021%	807	22	-	-
10	Тепке	АО "Меридиан Петролеум"	Мангистауская	Автотранспорт	0.043%	804	23	1 331	1 331
11	ВСЕГО:							125 410	1 194 049

Рынки сбыта ультранизкосернистых судовых топлив QMF

Этап	Период	Объем поставки в месяц	Рынок	Базис поставки
I	I кв. 2024	10 000 мт	Страны Балтии – Эстония, Латвия, Литва. Из трех стран Балтии Эстония имеет самый большой бункерный рынок - около 30 000 метрических тонн (т) в месяц, Латвия — около 15 000 тонн в месяц. Литва - около 10 000 тонн мазута в месяц. В Балтийском море судам разрешено использовать топливо с серой до 0.1%.	DAP Estonia
II	III кв. 2024	25 000 мт	Северо-Западная Европа – регион ARA (Amsterdam, Rotterdam, Antwerp). В III квартале 2022 года только в порту Роттердама было реализовано: ULSFO – 284 134 тонн; LS MGO – 329 456 тонн;	FOB Estonia
III	IV кв. 2024	75 000 мт	Северная, Центральная и Южная Америка, Юго-Восточная Азия, регион Дубая. Эти рынки имеют постоянный дефицит ULSFO, особенно на американском континенте, где премия относительно Роттердама часто превышает 150 \$/mt.	CIF Rotterdam CIF Fujairah CIF San Diego CIF Singapore

Перспективы проекта QMF

- В зонах особого контроля Мирового Океана (**SECA – Special Emission Control Area**) судам разрешено использовать судовое топливо с содержанием серы до 0.1%. По состоянию на декабрь 2022 года в зону SECA входят:
 - Северное и Балтийское море, пролив Ла-Манш;
 - 200-мильная прибрежная зона Европы и Северной Америки;
 - Арктика (по решению Арктического Совета);
 - 12-мильная прибрежная зона по всему Мировому Океану;

С 1 мая 2024 года в зону SECA войдет акватория всего Средиземного моря.

С 1 января 2025 года в зону SECA войдет 200-мильная прибрежная полоса Китая, что должно повлечь многократное увеличение спроса на судовое топливо с содержанием серы до 0.1%.

Согласно прогноза аналитиков Lloyd Register к 2030 году спрос на судовое топливо с содержанием серы до 0.1% увеличится, как минимум, в 2 раза.

Только три страны: Казахстан, Малайзия и Индонезия, имеет месторождения нефти с содержанием серы до 0.025%. Однако только в Казахстане добываются уникальные нефти, которые в основном или полностью состоят из фракций судового топлива.

В декабре 2022 года ультранизкосернистый мазут ULSFO был доступен только в нескольких хабах (Роттердам, Фуджейра, Шанхай, Сингапур) и в ограниченном количестве. В основном это был гибридный ULSFO.

Проект QMF имеет перспективу стать самым высокорентабельным проектом в истории современной нефтепереработки

Стратегия компании

Своей стратегией компания видит следующие шаги:

- Устойчивое экономическое развитие предприятия.
- Создание инфраструктуры, сырьевой базы и увеличение активов.
- Развития альтернативной и «зелёной» энергетических технологий и охрана окружающей среды.

Принятая стратегия позволит достичь следующих показателей:

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Чистая прибыль	(54 000)	(81 000)	96 966 961	137 973 513	222 304 937	289 342 067	351 763 233
Активы (среднее за год)	7 500 000	20 024 000	41 871 500	61 175 500	71 443 000	72 017 000	41 882 000
Рентабельность капитала (ROE)	0%	0%	139%	138%	222%	289%	352%
Затраты к доходам (Cost to income)			-65%	-65%	-64%	-63%	-63%

Бизнес-модель ТОО “Qazaqstan Marine Fuels” построена на благоприятном сочетании трех факторов, а именно:

- Ограничения Международной Морской Организации ООН (ИМО) по содержанию серы в судовом топливе
- Уникальность некоторых месторождений нефти Республики Казахстан
- Ценовая ситуация на мировом рынке судового топлива

С 1 января 2020 года во всех водах Мирового Океана вступили в силу ограничения по содержанию серы в судовом топливе:

0,1%	В Северном и Балтийском морях, в Арктике, в прибрежных водах (200-мильная зона)
0,5%	В остальных водах Мирового Океана

В Республике Казахстан обнаружено и разрабатываются несколько десятков месторождений нефти с уникальными свойствами:

С содержанием серы до 0,025%	Макат Восточный, Жана Макат, Каракудук, Эмир и другие
С низким содержанием серы (0,25%) в сочетании с отсутствием бензиновой фракции	Практически готовое судовое топливо (Матен, Дараймола, Шоба, Таскудук и многие другие)

Переработка ультранизкосернистой нефти позволяет производить премиальные экологически чистые **судовые топлива** без применения дорогостоящих лицензированных технологии с минимальными затратами – в этом суть **бизнес-модели** проекта QMF

Данная бизнес-модель позволит QMF создать глобальную компанию стоимостью более **миллиарда долларов США** при первоначальных инвестициях в **118 миллионов долларов США**

Бизнес-модель

Первоначальный объем переработки 500 тыс. тонн с наращиванием до 1,5 млн. тонн

По сравнению с казахстанскими НПЗ QMF имеет самую низкую стоимость переработки и уровень потерь

НПЗ	ПНХЗ	АНПЗ	ШНОС	QMF
Стоимость переработки 1 тонны, в тенге	22 132 с НДС	31 473	31 426 с НДС	14 560 с НДС
Норма потерь при переработке	10,5 %	9 %	6,5 %	4 %

Экономика переработки малосернистой нефти месторождения Магат Восточный (20 000 mt)	
Расходы	\$7 838 923,88
Доходы	\$15 182 400,00
Чистая прибыль (\$)	\$7 343 479,12

Финансовые показатели проекта

Все суммы указаны в долл. США	
Капитальные затраты (2024-2027)	(100 000 000)
Потребность в оборотном капитале на 1й год	(17 548 000)
Выручка (2026-2030)	3 421 860 000
Затраты на приобретение, переработку и транспортировку нефти (2026-2030)	(2 021 554 420)
Прочие расходы (админ расходы и налоги) (2024-2030)	(302 089 868)
Общая сумма по налоговым отчислениям	(276 278 778)
Ставка дисконтирования	12,33%
Чистая приведенная стоимость (NPV) (2024 – 2030)	570 816 321
Общая стоимость компании с учетом терминальной стоимости	1 921 535 261
Окупаемость капитальных затрат	менее 3,5 лет

Анализ чувствительности (без займа)

Выручка								
Изменение в Выручке за 1 т	5%	10%	15%	20%	-5%	-10%	-15%	-20%
NPV (2024-2030), долл	647 317 584	723 818 848	800 320 111	876 821 374	494 315 057	417 813 794	341 312 531	264 811 267
Затраты								
Изменение в Затратах за 1 т	5%	10%	15%	20%	-5%	-10%	-15%	-20%
NPV (2024-2030), долл	526 852 377	482 888 433	438 924 489	394 960 545	614 780 265	658 744 209	702 708 152	746 672 096
Ставка дисконтирования - средневзвешенная стоимость капитала (WACC)								
Ставка дисконтирования (WACC)	10%	11%	13%	14%	15%			
NPV (2024-2030), долл	639 597 105	608 984 905	552 876 961	527 158 231	502 861 505			

Риски проекта

Риски	Меры по смягчению последствий
Законодательные	Инициирование законодательных изменений в Законах о недропользовании
Логистические	Адаптация к новым реалиям, выстраивание новых альтернативных маршрутов экспорта
Налоговые	В отличии от многих стран, в Республике Казахстан судовые топлива не облагаются акцизным налогом
Валютный риск	Весь проект QMF ориентирован на экспорт. Доходы будут получены в иностранной валюте
Нехватка квалифицированных кадров	Мы начнем нашу собственную учебную программу для действующих и новых сотрудников
Отсутствие собственного выхода в Мировой океан	Успех проекта QMF возможен только в условиях тесного международного сотрудничества. Так как Республика Казахстан не имеет прямого доступа в Мировой океан, и, следовательно, не имеет широкого рынка морских перевозок, судовые топлива не востребованы на внутреннем рынке, и многие виды судовых топлив экспортируются круглогодично с вполне приемлемыми ставками экспортных таможенных пошлин



**Qazaqstan
Marine Fuels**

Спасибо за внимание!
Будем рады ответить на все Ваши вопросы!

Алмаз Кужагалиев
almaz.kuzhagaliyev@qmf.kz
+7 778 522 44 99

Ильят Кужагалиев
ilyat.kuzhagaliyev@qmf.kz
+7 700 777 12 08