



# **LEGAL FRAMEWORK FOR GREENFIELD PROJECTS IN KAZAKHSTAN**

**Alzhan Stamkulov, Senior Lawyer**  
**The Second Annual Subsurface Users Forum in Almaty**  
**April 23, 2010**

- Многие крупные месторождения уже распределены в нефтегазовых и горных проектах.
- Это проекты с подтвержденными запасами (категория C1) или с имеющейся инфраструктурой.
- Инвесторы интересуются подобными месторождениями на вторичном рынке.
- Но существует первичный рынок - это проекты greenfield.

Проект «greenfield» подразумевает проект «с чистого листа», т.е. в котором нет предварительной

- Many large deposits have already been distributed in the oil and gas and mining projects.
- Projects with proven reserves (category C1) with infrastructure.
- Investors interested in similar deposits on the secondary market.
- But there is a primary market – the Greenfield projects.

Meaning: The term ‘Greenfield’ project means a project that lacks any constraints imposed by prior work, where there are no roads, no electricity, no houses, no infrastructure, no water, and only

## Актуальные Вопросы

- Насколько привлекательны условия для ведения проектов greenfield в Казахстане?
- Как повысить инвестиционную привлекательность Казахстана в разведке полезных ископаемых, т.е. привлекательность проектов «greenfield»?
- Как активизировать деятельность по поиску новых месторождений и их освоению?

## Fundamental Questions

- How are Kazakhstan's conditions attractive for Greenfield projects?
- How to increase the Kazakhstan attractiveness for natural resources exploration projects, such as 'Greenfield' projects?
- How to intensify their activities in searching for new deposits and developing them?



## Правовые основы Условия проведения разведки и добычи по проектам greenfield

- Период разведки до 6 лет, продление два раза по 2 года.
- Коммерческое обнаружение и постановка запасов на баланс.
- Приоритетное право на заключение контракта на добычу. Необходимость повторного согласования с правительством.
- Условия контрактов на недропользование содержат требования по составу персонала, социальным обязательствам, помимо финансовых для недропользователя.

[www.gratanet.com](http://www.gratanet.com)

## Legal Framework Conditions for Exploration and Production Under Greenfield Projects

- The period of exploration is for up to 6 years, with an extension of 2 years twice.
- Commercial discovery and the production of reserves in the balance.
- The priority right to conclude a contract for the production. The need to re-negotiate with the Government.
- Subsoil use contracts impose obligations on the staff composition and social obligations, in addition to the financial obligations of a subsoil user.



## Условия проведения разведки и добычи

## Conditions of Exploration and Production

- Законодательные требования для недропользователей по закупке товаров, услуг и работ в Казахстане.
- Законодательные требования для государственных национальных компаний по закупке товаров, услуг и работ (правила по государственным закупкам).
- Legislative requirements for subsoil users to purchase goods, services and works in Kazakhstan (Subsoil Procurement Rules).
- Legislative requirements for national companies to purchase goods, services and works (State Procurement Rules).

## Получение проектов greenfiled

Контракты на недропользование (разведка, добыча) могут быть предоставлены или получены через

- Контракт с СПК
- Контракт с уполномоченным органом
- Совместное предприятие с АО «ТауКен Самрук» для горнорудных проектов
- Совместное предприятие с НАК АО «Казатомпром» для урановых проектов

Успех проектов зависит от переговоров относительно условий контракта.

[www.gratanet.com](http://www.gratanet.com)

## Acquisition of Greenfield Projects

The contracts for subsoil use (exploration, production) may be granted or obtained through:

- The contract with “SPK” (Social Entrepreneurship Corporation)
- The contract with the competent body
- A joint venture with JSC “Tau Ken Samruk” for mining projects
- A joint venture with NAC JSC “Kazatomprom” for uranium projects

The project’s success depends on the negotiation of the terms and conditions of the contact.

### Налогообложение Greenfield проектов

- Согласно текущему налоговому законодательству на проекты будет распространяться

#### 1. Налог на добычу полезных ископаемых

Уран - 22%, Золото, Серебро, Платина, Палладий - 5%;

Медь 8%, Железо 3,5%, Хром – 16,2%, Уголь 0%;

Нефть (от 5 до 18%, в зависимости от объемов).

### Taxation of Greenfield Projects

- Under current tax law, the following taxation will apply to projects:

#### 1. Mineral resource extraction tax

Uranium - 22%, Gold, Silver, Platinum, Palladium - 5%;

Copper 8%, Iron 3.5%, Chromium - 16,2%, Coal 0%;

Oil (from 5 to 18% depending on oil volume).

## Налогообложение

2. Налог на сверх прибыль (0-60% от чистой прибыли).
3. Корпоративный подоходный налог 17,5%.
4. НДС 12%.
5. Перенос убытков до 10 лет.

- Отсутствует стабильность налогового режима для долгосрочных контрактов.
- Налоговые льготы только для приоритетных проектов.

## Taxation

2. Excess profit tax (0-60% from net profit).
  3. Corporate income tax 17,5%.
  4. VAT 12%.
  5. Transfer of losses limited to a 10 year period (tax differed).
- There is no tax stability regime for long-term contracts.
  - Tax concessions only for priority projects.





## Защита инвестиций

## Investment Protection

- Гарантии защиты инвестиций не предусматриваются.
- Защита инвестиций международными правовыми институтами не предусматривается.

### Контракты на недропользование:

- Применимое право Республики Казахстан
- Суды Республики Казахстан

- Guarantees for the protection of investments are not envisaged.
- The protection of investments by international legal institutions is not envisaged.

### The contracts for subsoil use:

- Refers to the governing law of the Republic of Kazakhstan
- The courts of the Republic of Kazakhstan

## Контракты с Тау-Кен Самрук

- В распоряжении Национальной горнорудной компании большое количество горнорудных проектов (категории P2, P1, C2).
- Компания намеревается реализовывать проекты через совместные предприятия с иностранным участием.

## Contracts with “Tau-Ken Samruk”

- A large number of mining projects (category P2, P1, C2) are at the disposal of the National Mining Company.
- The company intends to implement projects through joint ventures with foreign participation.

- Будет ли АО «Тау-Кен Самрук» идти по пути НАК АО «Казатомпром»?
- Существуют разные варианты совместных проектов.
- Примеры создания СП:
  - Схема с постепенным увеличением доли инвестора в проекте;
  - Схема с распределением обязанностей по разведке и финансированию.
- Will JSC “Tau-Ken Samruk” follow the path of NAC JSC “Kazatomprom”?
- There are different variations of joint venture projects.
- Examples of the Creation of Joint Ventures:
  - The scheme with a gradual increase in the investor’s share in a project;
  - The scheme with the distribution of responsibilities for exploration and financing.

## Выводы

## Conclusions



- Условия привлекательности greenfield проектов в Казахстане зависят от:
  - (1) Правовых основ;
  - (2) Контрактов;
  - (3) Предвкушаемых размеров проекта.

- The attractiveness of the Greenfield projects in Kazakhstan depends on:
  - (1) Legal framework;
  - (2) Contracts;
  - (3) Scale of anticipated project.

**ВОПРОСЫ и ОБСУЖДЕНИЯ**

**QUESTIONS and DISCUSSIONS**

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!  
THANK YOU FOR YOUR ATTENTION!**

**Alzhan Stamkulov**  
**Senior Lawyer**  
**Natural Resources**  
**Tel: +7 (727) 2-445-777**  
**[astamkulov@gratanet.com](mailto:astamkulov@gratanet.com)**

