



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.

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

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

