

Анализ финансового состояния и результатов деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года

Задачей нижеследующего документа является помощь в понимании и оценке тенденций и существенных изменений в результатах операционной и финансовой деятельности Компании. Настоящий обзор основан на сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании и его следует рассматривать вместе с сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетностью и сопроводительными примечаниями. Все финансовые данные и их обсуждение основываются на сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»). В соответствии с учетной политикой Компании, инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия, и, следовательно, не консолидируются построчно («предприятия, учитываемые методом долевого участия»).

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (далее по тексту «Компания» или «РД КМГ») занимается разведкой, разработкой, добычей, переработкой и экспортом углеводородного сырья, а также приобретением нефтегазовых активов. Акции и глобальные депозитарные расписки Компании находятся в обращении на Казахской и Лондонской фондовых биржах. Основным акционером Компании является АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (далее по тексту «НК КМГ»), который представляет государственные интересы в нефтегазовой промышленности Казахстана. Основная деятельность нефтегазовых активов Компании осуществляется в Прикаспийской низменности, Мангистауском и Южно-Тургайском нефтеносных бассейнах. Ниже представлены основные нефтегазовые активы Компании по состоянию на 31 марта 2016 года:

Наименование	Доля владения	Основная деятельность	Метод консолидации
АО «Озенмунайгаз» («ОМГ»)	100%	Добыча сырой нефти	Полная консолидация
АО «Эмбамунайгаз» («ЭМГ»)	100%	Добыча сырой нефти	Полная консолидация
ТОО «РД КМГ Разведочные активы» («РД КМГ РА»)	100%	Нефтегазовая разведка	Полная консолидация
ТОО «Казахский газоперерабатывающий завод» («КазГПЗ»)	100%	Добыча и переработка газа	Полная консолидация
ТОО «СП «Казгермунай» («КГМ»)	50%	Добыча сырой нефти	Метод долевого участия
«ПетроКазахстан Инк» («ПИИ»)	33%	Добыча сырой нефти	Метод долевого участия
«CITIC Canada Energy Limited» («CCEL»)	50%	Добыча сырой нефти	Финансовый актив
ТОО «Урал Ойл энд Газ» («УОГ»)	50%	Нефтегазовая разведка	Метод долевого участия
«KS EP Investments BV» («КС»)	51%	Нефтегазовая разведка	Метод долевого участия

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1 квартал 2016	4 квартал 2015*	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
3 043	3 106	-2%	Объем добычи (тыс. тонн)**	3 043	3 037	0%
924	105 896	-99%	Чистая прибыль (млн. тенге)	924	1 582	-42%
0,01	1,55	-99%	Базовая и разводнённая прибыль на одну акцию (тыс. тенге)	0,01	0,02	-50%
6 386	24 699	-74%	EBITDA (млн. тенге)***	6 386	(5 658)	-213%
-4%	16%	-125%	Операционная рентабельность (%)****	-4%	-18%	-78%
(18 146)	(9 054)	100%	Денежные потоки от операционной деятельности до корректировок оборотного капитала (млн. тенге)	(18 146)	(28 367)	-36%
0%	7%	-100%	Рентабельность собственного капитала – ROE (%)	0%	0%	0%

* Показатели за 4 квартал 2015 года включают в себя корректировку, проведенную в 4 квартале 2015 года по доходу от реализации нефти на внутренний рынок, связанную с отражением дохода за год по договоренной цене в размере 37 тыс. тенге за тонну за все реализованные объемы на Атырауский нефтеперерабатывающий завод и Павлодарский нефтехимический завод в течение 2015 года.

** Включая пропорциональную долю предприятий, учитываемых методом долевого участия.

*** EBITDA рассчитывается путем прибавления доходов от участия в предприятиях, учитываемых методом долевого участия, финансовых доходов и не денежных расходов по износу и амортизации к операционной прибыли Компании.

**** Операционная рентабельность не включает доход от результатов предприятий, учитываемых долевым методом, расходы по подоходному налогу, финансовые доходы и затраты, расходы по обесценению и прочие не операционные расходы.

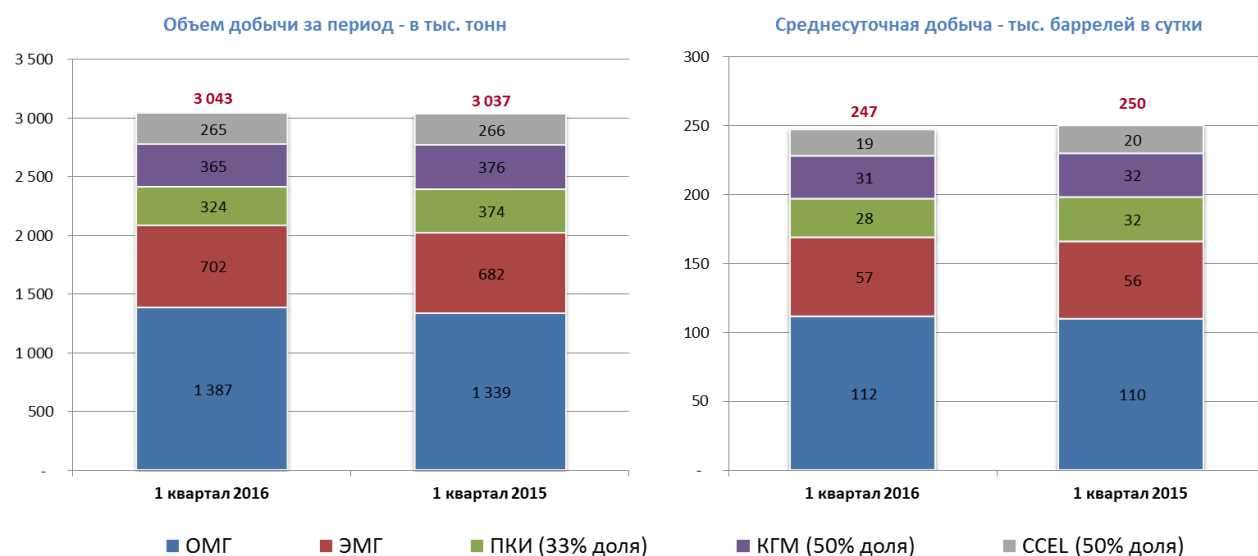
УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

К основным макроэкономическим факторам, влияющим на финансовое положение Компании за отчетный период, относятся: динамика цен на нефть, темпы инфляции, колебания валютных курсов, в частности, обменного курса тенге к доллару США.

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
33,94	43,76	-22%	Средняя цена Brent (DTD)	33,94	53,94	-37%
3,0%	10,7%	-72%	Уровень инфляции - Казахстан (%)	3,0%	1,1%	173%
355,11	300,44	18%	Средний обменный курс (тенге за 1 доллар США)	355,11	184,58	92%
343,62	339,47	1%	Обменный курс на отчетную дату (тенге за 1 доллар США)	343,62	185,65	85%

В июле 2015 года Национальный банк Казахстана (далее по тексту «НБК») расширил коридор колебания курса тенге к доллару до 185 тенге за доллар США плюс 13 тенге/минус 15 тенге. С 20 августа 2015 года Правительством Республики Казахстан и НБК было принято решение о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге.

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



Добыча сырой нефти с учетом доли в совместных предприятиях и ассоциированной компании за 1 квартал 2016 года составила 3 043 тыс. тонн или 247 тыс. баррелей в сутки. ОМГ и ЭМГ – 169 тыс. баррелей в сутки, доля ПКИ – 28 тыс. баррелей в сутки, доля КГМ – 31 тыс. баррелей в сутки и доля ССЕЛ – 19 тыс. баррелей в сутки.

Объем добычи за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года в ОМГ увеличился на 4% или 48 тыс. тонн в основном за счет проведения геолого-технических мероприятий. Объем добычи за 1 квартал 2016 года по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в ЭМГ увеличился на 3% или 20 тыс. тонн в основном за счет увеличения добычи по переходящему фонду скважин.

Снижение доли в добыче ПКИ на 13% или 50 тыс. тонн в отчетном периоде по сравнению с 1 кварталом 2015 года связано с естественным истощением запасов на некоторых месторождениях ПКИ и уменьшением темпов бурения. Объем доли добычи в КГМ снизился на 3% или 11 тыс. тонн за 1 квартал 2016 года по сравнению с аналогичным периодом 2015 года из-за увеличения обводненности и естественного истощения месторождений КГМ. Объем доли добычи в ССЕЛ уменьшился на менее чем 1% или 1 тыс. тонн за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года. За 1 квартал 2016 года общий объем от пропорциональной доли добычи ПКИ, КГМ и ССЕЛ составил 954 тыс. тонн, который на 6% или 62 тыс. тонн меньше чем за 1 квартал 2015 года.

Фонд скважин на 31 марта 2016*	Ввод новых скважин в 1 кв 2016*	Ввод новых скважин в 1 кв 2015*		КРС 1 кв 2016	КРС 1 кв 2015	ПРС 1 кв 2016	ПРС 1 кв 2015
Кол-во скважин			Кол-во капитальных ремонтов скважин			Кол-во подземных ремонтов скважин	
5 243	63	80	ОМГ	255	226	3 327	3 590
2 709	6	7	ЭМГ	19	43	833	917
1 716	–	10	ПКИ (100%)**	33	88	133	180
237	–	4	КГМ (100%)**	5	2	30	31
3 619	13	46	ССЕЛ (100%)**	16	6	869	913

*Эксплуатационные скважины, включая нагнетательные скважины

** 100% от количества операций в СП и ассоциированной компании

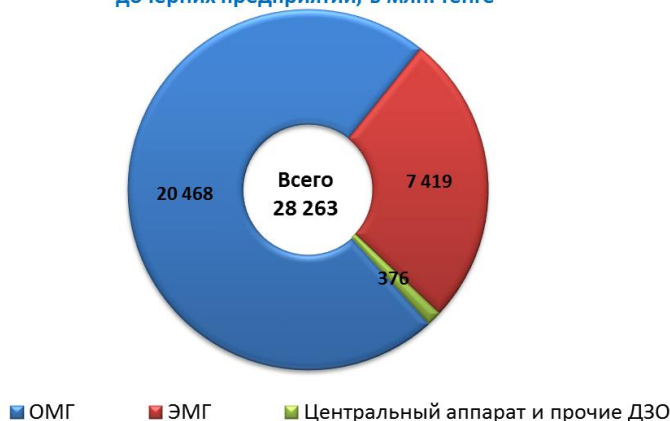
Добыча нефти от ввода новых скважин в ОМГ за 1 квартал 2016 года составила 48 тыс. тонн по сравнению с 40 тыс. тонн за 1 квартал 2015 года в связи с более высоким притоком нефти от скважин, пробуренные в 1 квартале 2016 года. В отчетном периоде в ОМГ был осуществлен капитальный ремонт 255 скважин, что обеспечило 38 тыс. тонн дополнительной добычи; капитальный ремонт 226 скважин за 1 квартал 2015 года обеспечил 29 тыс. тонн дополнительной добычи.

Добыча нефти от ввода новых скважин в ЭМГ за 1 квартал 2016 года не производилась по сравнению с 0,4 тыс. тонн нефти за 1 квартал 2015 года, так как новые скважины были введены в конце отчетного периода. Капитальный ремонт 19 скважин за 1 квартал 2016 года обеспечил 2 тыс. тонн дополнительной добычи; капитальный ремонт 43 скважин за 1 квартал 2015 года обеспечил 3 тыс. тонн дополнительной добычи.

ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

Суммы капитальных затрат, отраженные в данном разделе представляют собой фактические поступления основных средств (ОС) и нематериальных активов в течение отчетного периода. Суммы по приобретению основных средств и нематериальных активов, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представляют собой поступления, представленные в данном отчете, откорректированные на изменения в соответствующих счетах оборотного капитала, таких как авансы выданные и кредиторская задолженность за основные средства и нематериальные активы.

Капитальные затраты ОМГ, ЭМГ, ЦА и прочих дочерних предприятий, в млн. тенге



Капитальные затраты ОМГ, ЭМГ, ЦА и прочих дочерних организаций РД КМГ

В отчетном периоде капитальные затраты Компании составили 28,3 млрд. тенге, что на 2,3 млрд. тенге меньше чем за 1 квартал 2015 года. Капитальные затраты включают в себя стоимость бурения новых скважин, строительство и реконструкцию производственных объектов, приобретение основных средств и нематериальных активов, а также непроизводственные капитальные затраты.

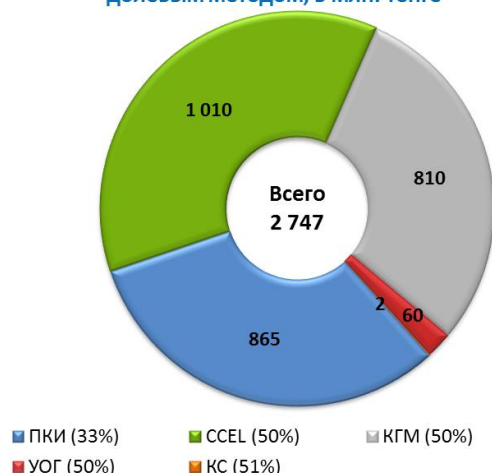
Капитальные затраты ОМГ за 1 квартал 2016 года составили 20,5 млрд. тенге, что на 6,1 млрд. тенге меньше чем за 1 квартал 2015 года. Уменьшение капитальных затрат в основном связано с

уменьшением затрат по эксплуатационному бурению в результате скидки, полученной от поставщика услуг по бурению, и меньшим объемом строительства и модернизации объектов производственного назначения по сравнению с 1 кварталом 2015 года, а также меньшим закупом основных средств за отчетный период.

Капитальные затраты ЭМГ за отчетный период составили 7,4 млрд. тенге, что на 4,0 млрд. тенге больше чем за 1 квартал 2015 года в основном в связи с большим объемом строительства и модернизации объектов производственного назначения, эксплуатационного и поисково-разведочного бурения за отчетный период по сравнению с 1 кварталом 2015 года.

Капитальные вложения центрального аппарата и прочих дочерних предприятий за 1 квартал 2016 года составили 0,4 млрд. тенге, что на 0,3 млрд. тенге меньше чем за 1 квартал 2015 года, что в основном связано с меньшим объемом поисково-разведочного бурения за 1 квартал 2016 года.

Капитальные затраты предприятий, учитываемых долевым методом, в млн. тенге



Капитальные затраты предприятий, учитываемых долевым методом

За отчетный период в ПКИ были осуществлены капитальные вложения на сумму 2,6 млрд. тенге (33% доля РД КМГ: 0,9 млрд. тенге), что на 0,7 млрд. тенге меньше чем за 1 квартал 2015 года в основном в связи с меньшим объемом бурения за отчетный период.

Капитальные затраты КГМ за 1 квартал 2016 года составили 1,6 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 0,8 млрд. тенге), что на 1,2 млрд. тенге больше чем за 1 квартал 2015 года. Увеличение капитальных затрат обусловлено большим объемом закупа основных средств и эксплуатационного бурения за отчетный период. Эксплуатационное бурение за 1 квартал 2016 года представляет собой использование труб и обсадных труб для бурения скважин, по которым завершение бурения запланировано в последующих периодах.

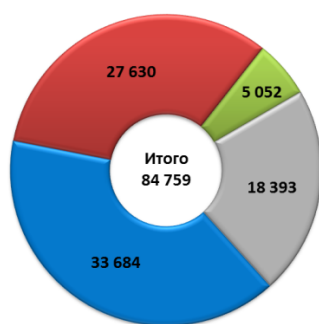
За 1 квартал 2016 года в CCEL было осуществлено капитальных вложений на сумму 2,0 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 1,0 млрд. тенге), что на 2,8 млрд. тенге меньше чем за 1 квартал 2015 года, что в основном связано с меньшим объемом бурения и закупа основных средств за отчетный период.

Капитальные затраты YOG за 1 квартал 2016 года составили 121 млн. тенге (50% доля РД КМГ: 60 млн. тенге), что на 66 млн. тенге больше чем за 1 квартал 2015 года в основном в связи с большим объемом поисково-разведочного бурения за отчетный период в результате работ по бурению скважины У-25.

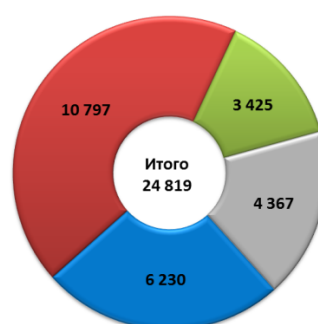
Капитальные затраты КС за 1 квартал 2016 года составили 3 млн. тенге (51% доля РД КМГ: 2 млн. тенге), что на 367 млн. тенге меньше чем за 1 квартал 2015 года в связи с ожиданием получения внутреннего согласования для продолжения дальнейших работ на месторождении.

Текущий прогноз капитальных затрат на 2016 год по консолидируемым предприятиям и предприятиям, учитываемым методом долевого участия, представлен ниже:

Текущий прогноз капитальных затрат по ОМГ, ЭМГ и прочим дочерним предприятиям на 2016 год, в млн.тенге



Текущий прогноз капитальных затрат предприятий, учитываемых долевым методом на 2016 год, в млн. тенге (пропорционально доле)*



■ Эксплуатационное бурение ■ Строительно-монтажные работы ■ Разведка ■ Прочие капитальные затраты

*Текущие ожидания по капитальным затратам на 2016 год, представленные в данном отчете, основаны на представлениях и ожиданиях руководства на дату выпуска отчета. Данные не являются официально заявленными обязательствами и могут быть изменены в любом направлении.

ГЕОЛОГО-РАЗВЕДОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

На следующей карте указаны крупные разведочные проекты Компании с совокупным количеством разведочных скважин, которые были пробурены до 31 марта 2016 года.



Нижеследующая таблица показывает геологоразведочную деятельность Компании и ее предприятий, учитываемых методом долевого участия, в течение отчетного периода:

Блок (доля владения)	Участок	Скважина	Статус работ по состоянию на отчетную дату
Лиман (100%)	Новобогат Юго-Восточный	ПР-4, ПР-5, ПР-7, ПР-8	Заключен договор на бурение скважин ПР-4, ПР-5, ПР-7, ПР-8 (проектная глубина скважин 2 500м.). Производится мобилизация оборудования и подготовка к бурению скважин ПР-4 и ПР-7.
Темир (100%)			Компания осуществляет возврат контрактной территории государству.
Жаркамыс Восточный (100%)	Тускун		Завершен возврат контрактной территории государству в связи с низкими перспективами и завершением срока действия контракта на недропользование.
Узень-Карамандыбас (100%)	Юго-западная часть разведочного блока		Производится подготовка и согласование пакета конкурсной документации для закупок работ по проведению полевых работ 3Д-МОГТ. Ожидается получение продления периода разведки по Контракту до 2018г. от Министерства Энергетики Республики Казахстан.
Тайсойган (100%)	Уаз	У-22, У-24	Заключен договор на бурение скважин У-22 (проектная глубина 850м.) и У-24 (проектная глубина 1 265м.). Производится мобилизация оборудования на скважине У-22.
Р-9 (100%)			Заключен договор на составление технического проекта 2Д и ОВОС.
Каратон-Саркамыс (100%)	Северо-восточное крыло месторождения С.Нуржанов	НСВ-1	Проводятся работы по испытанию юрских продуктивных объектов. Завершено испытание 3 продуктивных триасовых объектов с получением притока нефти. Заключен договор о приобретении первичных материалов 3Д-сейсморазведки куба Бирлестик для последующей переработки и переинтерпретации данных. Ожидается получение продления периода разведки по Контракту до 2018г. от Министерства Энергетики Республики Казахстан. Скважина бурением завершена глубиной 3 818м. Проводится испытание скважины.
Карповский Северный (КС - 51%)	Орловская центральная	СК-2	Планируется проведение испытаний выделенных продуктивных объектов скважины.
Федоровский (UOG - 50%)	Рожковское	У-25	Бурение скважины приостановлено по техническим причинам. Производится подготовка на продолжение бурения скважины. Глубина на отчетную дату – 1 110м.
	Павловская, Январцевская		Завершена обработка данных. Ведется интерпретация и дообработка данных по объединенному кубу Kirghoff.
Дошан-Жамансу (24,75% через ПКИ)	Южный Дошан, Юго-Восточный Дошан, Жамансу		В отчетном периоде на площади Дошан –Жамансу работы не проводились.
Караганда (ПКИ-33%)	Карабулак, Бухарсай		В отчетном периоде на площади Караганда работы не проводились.
Караванчи (ПКИ-33%)	Караванчи		В отчетном периоде на площади Караванчи работы не проводились.
Западный Тузколь (ПКИ -33%)	Западный Тузколь		В отчетном периоде на площади Западный Тузколь работы не проводились.

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данный раздел основан на сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании. Суммы в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей информации и переведены по среднему обменному курсу за соответствующий период для консолидированного отчета о совокупных доходах и консолидированного отчета о движении денежных средств и по курсу на конец периода для консолидированного отчета о финансовом положении.

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)				(млн. тенге, если не указано иное)		
121 190	180 475	-33%	Доходы	121 190	116 732	4%
(54 618)	(65 012)	-16%	Производственные расходы	(54 618)	(57 964)	-6%
(30 316)	(31 841)	-5%	Расходы по реализации и административные расходы	(30 316)	(26 440)	15%
(34 195)	(49 917)	-31%	Налоги кроме подоходного налога	(34 195)	(48 379)	-29%
–	(229)	-100%	Расходы на разведку	–	(349)	-100%
(6 621)	(4 952)	34%	Износ, истощение и амортизация	(6 621)	(4 346)	52%
(4 560)	28 524	-116%	Операционная прибыль / (убыток)	(4 560)	(20 746)	-78%
–	(46 753)	-100%	Обесценение НДС к возмещению	–	–	0%
(3 690)	(16 576)	-78%	Доля в результатах ассоциированной компании и СП	(3 690)	4 554	-181%
(131)	(189)	-31%	Убыток от выбытия ОС	(131)	(72)	82%
7 074	9 540	-26%	Финансовые доходы/(расходы), нетто	7 074	5 107	39%
13 313	187 206	-93%	Курсовая разница, нетто	13 313	17 055	-22%
(11 082)	(55 856)	-80%	Расходы по подоходному налогу	(11 082)	(4 316)	157%
924	105 896	-99%	Чистая прибыль	924	1 582	-42%
(0,9)	6,0	-115%	Удельная операционная прибыль / (убыток) (доллар США за баррель проданной нефти*)	(0,9)	(7,7)	-88%
0,2	22,3	-99%	Удельная чистая прибыль (доллар США за баррель проданной нефти*)	0,2	0,6	-67%

* В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

Уменьшение чистой прибыли Компании за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном связано с уменьшением средних котировок Brent с 53,94 долларов США за баррель за 1 квартал 2015 год до 33,94 долларов США за баррель за 1 квартал 2016 года. В частности, чистая прибыль уменьшилась за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года за счет уменьшения доли в результатах ассоциированной компании и СП, меньшего дохода по курсовой разнице, увеличения расходов по реализации и административных расходов, износа, истощения и амортизации, которые частично были нивелированы уменьшением производственных расходов и налогов кроме подоходного налога в основном за счет уменьшения расходов по вознаграждению работников, изменения баланса нефти и рентного налога. Уменьшение расходов по вознаграждению работников в 1 квартале 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года связано с тем, что вознаграждение работников по итогам 2016 года не начислялось, а также из-за уменьшения обязательств по вознаграждению работников, что было частично нивелировано индексацией заработной платы на 7% с 1 января 2016 года в соответствии с условиями коллективного договора.

Доходы

В следующей таблице приведены объемы продаж и цены реализации в результате деятельности ОМГ и ЭМГ:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
			Экспортные продажи нефти			
			Трубопровод УАС			
50 069	66 583	-25%	Реализация (млн. тенге)	50 069	58 723	-15%
639	779	-18%	Объем (тыс. тонн)	639	869	-26%
78 355	85 472	-8%	Средняя цена (тенге за тонну)	78 355	67 575	16%
30,52	39,35	-22%	Средняя цена (доллар за баррель*)	30,52	50,64	-40%
			Трубопровод КТК			
51 271	53 759	-5%	Реализация (млн. тенге)	51 271	39 140	31%
581	565	3%	Объем (тыс. тонн)	581	572	2%
88 246	95 149	-7%	Средняя цена (тенге за тонну)	88 246	68 427	29%
34,37	43,80	-22%	Средняя цена (доллар за баррель*)	34,37	51,27	-33%
101 340	120 342	-16%	Всего экспорт нефти (млн. тенге)	101 340	97 863	4%
1 220	1 344	-9%	Всего экспорт нефти (тыс. тонн)	1 220	1 441	-15%
			Реализация нефти на внутренний рынок			
15 670	55 390	-72%	Реализация (млн. тенге)	15 670	12 757	23%
833	844	-1%	Объем (тыс. тонн)	833	562	48%
18 812	65 628	-71%	Средняя цена (тенге за тонну)	18 812	22 699	-17%
7,33	30,21	-76%	Средняя цена (доллар за баррель*)	7,33	17,01	-57%
			Встречные поставки нефти в РФ			
–	–	0%	Реализация (млн. тенге)	–	1 014	-100%
–	–	0%	Объем (тыс. тонн)	–	20	-100%
–	–	0%	Средняя цена (тенге за тонну)	–	50 700	-100%
–	–	0%	Средняя цена (доллар за баррель*)	–	37,99	-100%
			Итого			
117 010	175 732	-33%	Реализация (млн. тенге)	117 010	111 634	5%
2 053	2 188	-6%	Объем (тыс. тонн)	2 053	2 023	1%
56 995	80 316	-29%	Средняя цена (тенге за тонну)	56 995	55 182	3%
22,20	36,97	-40%	Средняя цена (доллар за баррель*)	22,20	41,35	-46%
4 180	4 743	-12%	Прочие доходы (млн. тенге)	4 180	5 098	-18%
121 190	180 475	-33%	Итого доходов (млн. тенге)	121 190	116 732	4%

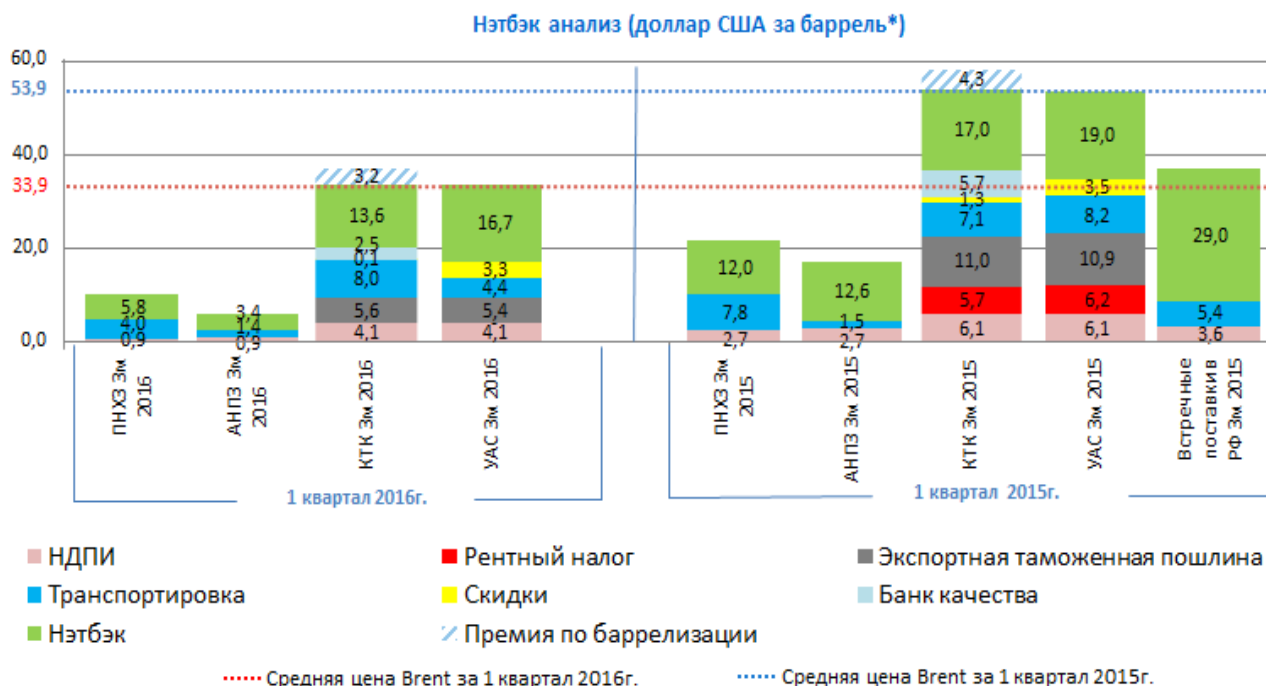
*В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

ОМГ и ЭМГ поставляют добываемую нефть на экспорт по двум основным маршрутам: через трубопроводы Каспийского Трубопроводного Консорциума (далее – КТК) и Узень-Атырау-Самара (далее – УАС), принадлежащий АО «КазТрансОйл» (в Республике Казахстан). Кроме того, ОМГ и ЭМГ поставляют добываемую нефть на внутренний рынок, а также ОМГ произвел встречные поставки сырой нефти в Российскую Федерацию за 1 квартал 2015 года в рамках межправительственного соглашения.

Относительная прибыльность вышеуказанных экспортных маршрутов зависит от качества нефти в трубопроводах, преобладающих цен на международном рынке и применяемых транспортных тарифов. Следует отметить, что объемы поставок нефти по трубопроводам согласовываются с Министерством Энергетики Республики Казахстан (далее – МЭ), поэтому, возможность поставок нефти Компании по тем или иным трубопроводам может быть ограничена.

В 2015 году Компания полностью выполнила обязательства по встречным поставкам нефти, согласно межправительственному соглашению между РК и РФ и, в результате, за 1 квартал 2016 года поставка нефти в РФ не производилась.

Следующий график показывает чистую цену реализованной нефти (нэтбэк анализ) за минусом расходов по транспортировке, рентного налога, налога на добычу полезных ископаемых (далее - НДС), экспортной таможенной пошлины (далее - ЭТП) и других расходов, в зависимости от маршрута поставок.



* Пересчитано по фактическому коэффициенту баррелизации.

Нэтбэк экспорта за 1 квартал 2016 года уменьшился по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном из-за снижения средних котировок Brent с 53,9 долларов США за баррель за 1 квартал 2015 года до 33,9 долларов США за баррель за 1 квартал 2016 года. Дополнительно, расходы экспорта нефти по маршруту КТК выросли за 1 квартал 2016 года в результате решения, принятого Правительством Республики Казахстан и НБК о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге, который негативно повлиял на нэтбэк по КТК.

Нэтбэк внутреннего рынка уменьшился за 1 квартал 2016 года ввиду уменьшения средней цены реализации в тенге и увеличения среднего обменного курса тенге – доллар США.

Компания производит поставку нефти и нефтепродуктов на внутренний рынок путем ее реализации АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг» (далее по тексту «КМГ ПМ»), дочерней организации Материнской компании. Цена по поставкам на внутренний рынок ранее определялась путем ежегодных переговоров с КМГ ПМ и Материнской компанией. Начиная с января 2016 года, КМГ ПМ в одностороннем порядке устанавливала цену на внутренний рынок, основанную на точке безубыточности прибыли. Эти цены не были согласованы руководством Компании, а также не были одобрены Независимыми Директорами Компании, как того требует Устав Компании.

Руководство Компании приняло решение признавать выручку по справедливой стоимости полученного возмещения и возмещения к получению в финансовой отчетности.

Производственные расходы

В таблице ниже представлены составляющие производственных расходов Компании, в основном в результате деятельности ОМГ и ЭМГ:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)				(млн. тенге, если не указано иное)		
37 172	40 017	-7%	Вознаграждения работникам	37 172	41 535	-11%
5 478	4 647	18%	Электроэнергия	5 478	4 810	14%
4 883	4 601	6%	Материалы и запасы	4 883	5 207	-6%
4 459	6 200	-28%	Услуги по ремонту и обслуживанию	4 459	3 138	42%
1 178	1 455	-19%	Транспортные расходы	1 178	1 291	-9%
(303)	3 159	-110%	Изменение баланса нефти	(303)	3 178	-110%
–	554	-100%	Расходы по переработке	–	118	-100%
–	2 313	-100%	Движение по обязательствам по выбытию активов	–	(3 851)	-100%
1 751	2 066	-15%	Прочие расходы	1 751	2 538	-31%
54 618	65 012	-16%	Итого	54 618	57 964	-6%
10,4	13,7	-24%	Итого (доллар США за баррель* проданной нефти)	10,4	21,5	-52%

* В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

Производственные расходы уменьшились за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года на 3,4 млрд. тенге или 6%. Основными причинами изменения являются уменьшение расходов по вознаграждению работников и изменение баланса нефти, что было частично нивелировано увеличением расходов по ремонту и обслуживанию, а также уменьшением обязательств по выбытию активов, превышающих сумму капитализированного актива.

Расходы по вознаграждениям работников за 1 квартал 2016 года уменьшились на 11% по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном в результате сокращения расходов по вознаграждению работников производственного персонала по итогам 2016 года и уменьшением обязательств по вознаграждению работников, что было частично нивелировано индексацией заработной платы производственного персонала на 7% с 1 января 2016 года в соответствии с условиями коллективного договора.

Расходы по ремонту и обслуживанию за 1 квартал 2016 года увеличились на 42% по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном в результате увеличения расходов по гидроразрыву пласта в связи с увеличением скважин, подверженных к гидроразрыву пласта с 19 скважин в 1 квартале 2015 года до 43 скважин в 1 квартале 2016 года.

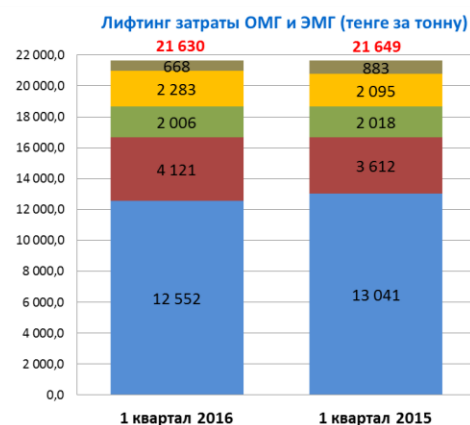
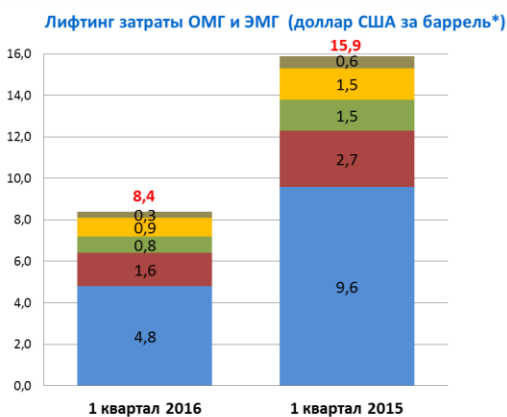
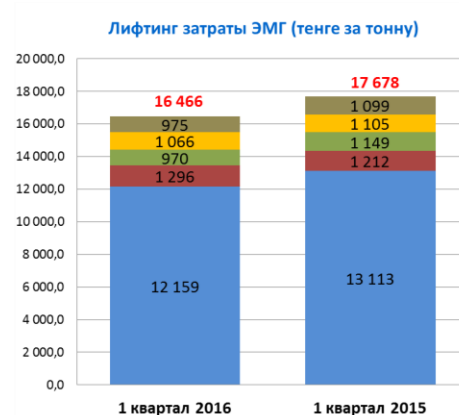
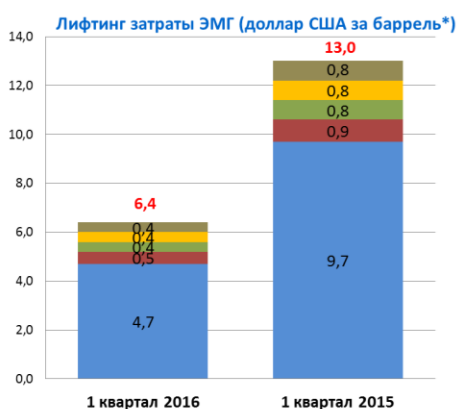
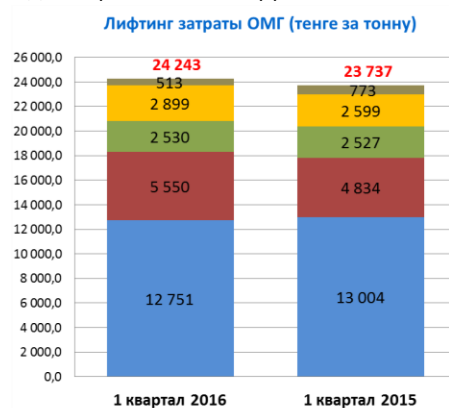
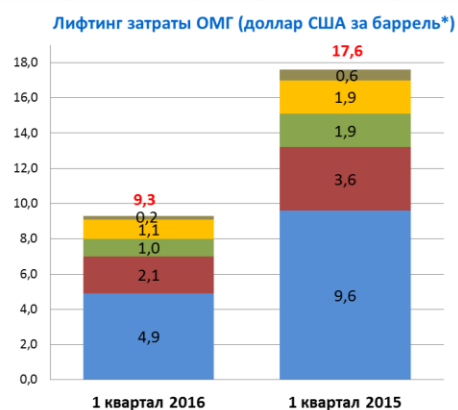
Уменьшение обязательств по выбытию активов, превышающее сумму капитализированного актива за 1 квартал 2015 года в основном связано с продлением договоров ЭМГ на недропользование.

Лифтинг затраты

Лифтинг-затраты на баррель рассчитаны как производственные расходы ОМГ и ЭМГ, включающие в себя расходы по материалам, оплате труда производственного персонала, ремонту и обслуживанию и прочие производственные затраты, за исключением расходов по износу, истощению и амортизации, налогов, контрактных социальных обязательств, актуарных расходов, обязательных профессиональных пенсионных взносов и прочих расходов не связанных напрямую с производственным процессом, разделенные на общий объем добычи.

Так как большая часть производственных расходов ОМГ и ЭМГ выражена в тенге удельные лифтинг-затраты (доллар США за баррель) уменьшились в основном из-за увеличения среднего обменного курса тенге – доллар США в результате решения, принятого Правительством Республики Казахстан и НБК о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в 3 квартале 2015 года.

На следующих графиках указаны лифтинг затраты ОМГ и ЭМГ в долларах США за баррель*:



■ Вознаграждения работникам ■ Услуги по ремонту и обслуживанию ■ Материалы и запасы ■ Электроэнергия ■ Прочие расходы

*в пересчете 7,36 баррелей за тонну нефти.

Расходы по реализации и административные расходы

В таблице ниже представлены составляющие расходов по реализации и административных расходов Компании, в основном в результате деятельности ОМГ, ЭМГ и Центрального аппарата РД КМГ:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)				(млн. тенге, если не указано иное)		
23 875	21 036	13%	Транспортные расходы	23 875	16 982	41%
3 881	5 623	-31%	Вознаграждения работникам	3 881	4 525	-14%
617	2 392	-74%	Штрафы и пени	617	2 393	-74%
339	759	-55%	Консультационные и аудиторские услуги	339	342	-1%
170	423	-60%	Услуги по ремонту и обслуживанию	170	173	-2%
71	281	-75%	Спонсорство	71	65	9%
–	(3 338)	-100%	Управленческий гонорар	–	1 113	-100%
1 363	4 665	-71%	Прочие расходы	1 363	847	61%
30 316	31 841	-5%	Итого	30 316	26 440	15%
5,8	6,7	-13%	Итого (доллар США за баррель проданной нефти*)	5,8	9,8	-41%

* В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

Расходы по реализации и административные расходы за 1 квартал 2016 года составили 30,3 млрд. тенге, что на 15% выше, чем за 1 квартал 2015 года. Увеличение в основном произошло из-за увеличения транспортных расходов, что было частично нивелировано уменьшением расходов на штрафы и пени, управленческого гонорара и вознаграждения работникам.

Рост транспортных расходов в основном связан с ростом расходов по направлению КТК в связи с увеличением экспортных объемов по направлению КТК и среднего обменного курса тенге – доллар США, так как тариф КТК в основном выражен в долларах США. Также, рост транспортных расходов по направлению внутреннего рынка увеличился за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года в связи с увеличением объемов реализации по внутреннему рынку, а также с увеличением тарифов АО «КазТрансОйл» по направлениям внутреннего рынка на 21%.

Расходы по вознаграждениям работников за 1 квартал 2016 года уменьшились по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном в результате сокращения расходов по вознаграждению работников административного персонала по итогам 2016 года и уменьшением обязательств по вознаграждению работников.

Уменьшение расходов по управленческому гонорару за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года связано с тем, что Компания не договорилась с НК КМГ об оплате услуг на 2016 год.

Расходы по налогам, кроме подоходного налога

В таблице ниже представлены составляющие расходов по налогам, кроме подоходного налога Компании, в основном в результате деятельности ОМГ и ЭМГ:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)				(млн. тенге, если не указано иное)		
17 074	22 648	-25%	Экспортная таможенная пошлина	17 074	21 039	-19%
14 918	16 114	-7%	НДПИ	14 918	13 928	7%
1 681	1 734	-3%	Налог на имущество	1 681	1 184	42%
–	8 453	-100%	Рентный налог	–	11 823	-100%
522	968	-46%	Прочие налоги	522	405	29%
34 195	49 917	-31%	Итого	34 195	48 379	-29%
6,5	10,5	-38%	Итого (доллар США за баррель проданной нефти*)	6,5	17,9	-64%

* В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

Расходы по налогам, помимо подоходного налога, за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года уменьшились на 14,2 млрд. тенге или на 29% в основном из-за уменьшения расходов по рентному налогу и ЭТП.

Расходы по рентному налогу за 1 квартал 2016 года уменьшились по сравнению с 1 кварталом 2015 года из-за падения средних котировок Brent, что повлияло на снижение налоговой ставки до 0%.

Расходы по ЭТП за 1 квартал 2016 года уменьшились по сравнению с 1 кварталом 2015 года в связи с понижением ставки ЭТП с 80 долларов США за тонну до 60 долларов США за тонну с 19-го марта 2015 года; с 60 долларов США за тонну до 40 долларов США за тонну с 1 января 2016 года и с 40 долларов США за тонну до 20 долларов США за тонну в результате изменения ставки ЭТП с фиксированной на плавающую ставку с 1 марта 2016 года, а также со снижением экспортных объемов, что было частично нивелировано увеличением среднего обменного курса тенге – доллар США.

Расходы по подоходному налогу

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)				(млн. тенге, если не указано иное)		
12 006	161 752	-93%	Прибыль / (убыток) до налогообложения	12 006	5 898	104%
15 696	178 328	-91%	Прибыль / (убыток) до налогообложения (с учетом корректировок**)	15 696	1 344	100%
11 082	55 856	-80%	Расход по подоходному налогу	11 082	4 316	157%
8 450	55 856	-85%	Подоходный налог (с учетом корректировок**)	8 450	4 316	96%
2,1	11,8	-82%	Подоходный налог (доллар США за баррель проданной нефти*)	2,1	1,6	31%
92%	35%	163%	Эффективная ставка налога	92%	73%	26%
54%	31%	74%	Эффективная ставка налога (с учетом корректировок**)	54%	321%	-83%

* В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

** Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу без учета результатов в СП и ассоциированной компании, а также без учета расходов по обесценению и соответствующих сумм по прошлым периодам и экономии по отсроченному налогу.

Основная причина увеличения расходов по подоходному налогу и более высокой эффективной ставки подоходного налога за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года связана с дополнительным начислением КПН на сумму 2,6 млрд. тенге, связанное с дополнительными налоговыми начислениями за прошлые периоды. Кроме того, увеличение расходов по подоходному налогу за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года связано с увеличением расходов по отсроченному налогу ОМГ на сумму 3,2 млрд. тенге по сравнению с 1 кварталом 2015 года в связи с использованием отложенного налогового актива по основным средствам ОМГ, которое частично было нивелировано отложенным налоговым активом, возникший от перенесенного налогового убытка.

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И АССОЦИИРОВАННОЙ КОМПАНИИ

Доходы и убытки Компании от участия в ассоциированной компании и совместных предприятиях отразились в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности как представлено ниже:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)				(млн. тенге, если не указано иное)		
478	(5 296)	-109%	Доход / (убыток) от участия в КГМ	478	7 522	-94%
(3 878)	(6 395)	-39%	Убыток от участия в ПКИ	(3 878)	(2 701)	44%
(290)	(4 885)	-94%	Убыток от участия в УОГ	(290)	(267)	9%
–	–	0%	Убыток от участия в КС	–	–	0%
(3 690)	(16 576)	-78%	Итого доход / (убыток) от участия в СП и ассоциированной компании	(3 690)	4 554	-181%

КГМ

КГМ осуществляет свою деятельность по разведке, разработке, добыче и сбыту углеводородного сырья на месторождениях Акшабулак, Нуралы и Аксай Южно-Тургайской впадины Кызылординской области. В апреле 2007 года Компания приобрела 50% долю в КГМ.

За 1 квартал 2016 года объем добычи КГМ составил 730 тыс. тонн (50% доля Компании 365 тыс. тонн), что на 22 тыс. тонн или 3% ниже чем за 1 квартал 2015 года.

Ниже представлены ключевые финансовые и операционные показатели КГМ (100%):

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>				<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>		
90 619	112 082	-19%	Доходы	90 619	189 423	-52%
(75 977)	(80 605)	-6%	Операционные расходы	(75 977)	(120 970)	-37%
450	(237)	-290%	Финансовые доходы / (расходы), нетто	450	837	-46%
615	35 329	-98%	Курсовая разница, нетто	615	(228)	-370%
(6 711)	(114 608)	-94%	Расходы по подоходному налогу	(6 711)	(7 606)	-12%
8 996	(48 039)	-119%	Прибыль / (убыток) за период	8 996	61 456	-85%
730	745	-2%	Добыча нефти (тыс. тонн)	730	752	-3%

Уменьшение доходов за 1 квартал 2016 года обусловлено уменьшением средних цен на экспорт и внутренний рынок, а также меньшим объемом реализации сырой нефти на экспорт и внутренний рынок по сравнению с 1 кварталом 2015 года.

Реализация нефти КГМ по маршрутам поставок представлена ниже:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
<i>(тыс. тонн)</i>				<i>(тыс. тонн)</i>		
439	552	-20%	Внутренний рынок	439	450	-2%
289	194	49%	Экспорт через ККТ	289	299	-3%
728	746	-2%	Реализация нефти, итого	728	749	-3%

Уменьшение средних цен на экспорт и внутренний рынок, а также объемов продаж на экспорт и внутренний рынок также привело к уменьшению операционных расходов, в частности, рентного налога (на 13,4 млн. долларов США), расходов на транспортировку (на 9,1 млн. долларов США) и НДС (на 5,3 млн. долларов США).

Уменьшение расходов по ЭТП (на 10,0 млн. долларов) связано со снижением объемов продаж на экспорт за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года, а также понижением ставки ЭТП с 80 долларов США за тонну до 60 долларов США за тонну с 19-го марта 2015 года; с 60 долларов США за тонну до 40 долларов США за тонну с 1 января 2016 года и с 40 долларов США за тонну до 20 долларов США за тонну в результате изменения ставки ЭТП с фиксированной на плавающую ставку с 1 марта 2016 года.

Операционные расходы в расчете на баррель проданной нефти представлены следующим образом:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
<i>(доллар США за баррель* проданной нефти)</i>				<i>(доллар США за баррель* проданной нефти)</i>		
4,8	3,0	60%	Износ, истощение и амортизация	4,8	3,7	30%
2,4	3,1	-23%	Транспортные расходы	2,4	3,9	-38%
2,4	2,2	9%	Экспортная таможенная пошлина	2,4	4,1	-41%
1,6	1,1	45%	НДС	1,6	2,5	-36%
0,7	1,0	-30%	Вознаграждения работникам	0,7	1,2	-42%
0,5	1,1	-55%	Услуги по ремонту и обслуживанию	0,5	1,1	-55%
0,5	0,7	-29%	Материалы и запасы	0,5	0,7	-29%
–	0,6	-100%	Рентный налог	–	2,3	-100%
–	(0,4)	-100%	Штрафы и пени	–	–	0%
0,6	1,7	-65%	Прочие расходы	0,6	1,5	-60%
13,5	14,1	-4%	Итого операционных расходов	13,5	21,0	-36%

* В пересчете 7,7 баррелей за тонну нефти.

Доля в результатах КГМ, отраженная в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании представлена как пропорциональная доля в результатах КГМ за 1 квартал 2016 года, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензий и соответствующей экономии по отсроченному налогу в сумме 1,0 млрд. тенге (за 1 квартал 2015 года: 1,8 млрд. тенге).

Анализ капитальных затрат совместных предприятий и ассоциированной компании рассмотрены в разделе «Обзор капитальных затрат».

ПКИ

ПКИ является нефтегазовой группой, которая осуществляет свою деятельность по геологоразведке, разработке месторождений, добыче нефти и газа, а также продаже нефти. В декабре 2009 года Компания приобрела 33% долю в ПКИ.

За 1 квартал 2016 года объем добычи компании ПКИ составил 981 тыс. тонн (33% доля: 324 тыс. тонн), что на 13% ниже уровня 1 квартала 2015 года. Снижение добычи связано с выработкой некоторых месторождений и снижением темпов бурения.

Ниже представлены ключевые финансовые и операционные показатели ПКИ (100%):

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
<i>(в тыс. долларов США, если не указано иное)</i>				<i>(в тыс. долларов США, если не указано иное)</i>		
140 409	170 411	-18%	Доходы	140 409	285 559	-51%
(152 577)	(224 710)	-32%	Операционные расходы	(152 577)	(267 508)	-43%
(9 454)	(10 835)	-13%	Финансовые расходы, нетто	(9 454)	(6 733)	40%
13 007	(27 725)	-147%	(Расходы) / экономия по подоходному налогу	13 007	(30 875)	-142%
(8 615)	(92 859)	-91%	Прибыль / (убыток) за период	(8 615)	(19 557)	-56%
981	1 069	-8%	Добыча нефти (тыс. тонн)	981	1 134	-13%

Снижение выручки за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года главным образом обусловлено меньшим объемом реализации сырой нефти на экспорт, а также уменьшением средних котировок Brent и цен на внутренний рынок. Кроме того, нетто финансовые расходы увеличились за 1 квартал 2016 года по сравнению с 2015 годом в основном за счет увеличения расходов КГМ на прирост на сумму 1,2 млн. долларов США, которое возникло в результате увеличения оценочной стоимости активов по восстановлению территории и увеличения ставки дисконтирования. Дополнительно, нетто финансовые расходы увеличились из-за уменьшения финансовых доходов, в результате меньших денежных средств, находившихся в депозитах за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года.

Реализация нефти ПКИ по маршрутам поставок указана ниже:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
<i>(тыс. тонн)</i>				<i>(тыс. тонн)</i>		
566	727	-22%	Внутренний рынок	566	647	-13%
192	166	16%	Экспорт через ККТ (ПКР 100%)	192	224	-14%
144	97	48%	Экспорт через ККТ (КГМ 50%)	144	149	-3%
39	43	-9%	Экспорт через ККТ (ТП 50%)	39	56	-30%
25	31	-19%	Экспорт через ККТ (Кольжан 100% и ПКВИ 75%)	25	22	14%
966	1 064	-9%		966	1 098	-12%

Операционные расходы уменьшились в основном за счет снижения продаж на экспорт и внутренний рынок, а также средней экспортной цены, что привело к уменьшению расходов ЭТП (на 16,8 млн. долларов США), транспортных расходов (на 15,5 млн. долларов США) и рентного налога (на 12,7 млн. долларов США).

Операционные расходы в расчете на баррель проданной нефти представлены следующим образом:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(доллар США за баррель * проданной нефти)				(доллар США за баррель * проданной нефти)		
7,5	5,2	44%	Износ, истощение и амортизация	7,5	9,5	-21%
3,1	3,0	3%	Транспортные расходы	3,1	4,5	-31%
2,5	2,3	9%	Экспортная таможенная пошлина	2,5	4,2	-40%
1,3	1,1	18%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1,3	2,7	-52%
1,3	1,2	8%	НДПИ	1,3	2,3	-43%
1,0	1,4	-29%	Вознаграждения работникам	1,0	2,4	-58%
0,9	1,1	-18%	Материалы и запасы	0,9	1,4	-36%
–	0,9	-100%	Рентный налог	–	1,5	-100%
(0,3)	2,7	-111%	Штрафы и пени	(0,3)	0,3	-200%
3,1	8,4	-63%	Прочие расходы	3,1	2,9	7%
20,4	27,3	-25%	Итого операционных расходов	20,4	31,7	-36%

* В пересчете 7,75 баррелей за тонну нефти.

Доля в результатах ПКИ, отраженная в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании представлена как пропорциональная доля в результатах ПКИ за 1 квартал 2016 года, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензии на сумму 2,9 млрд. тенге (за 1 квартал 2015 года: 1,5 млрд. тенге).

Анализ капитальных затрат совместных предприятий и ассоциированной компании рассмотрены в разделе «Обзор капитальных затрат».

CCEL

Согласно условиям договора приобретения, доля в CCEL отражается как финансовый актив в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании в соответствии с МСФО. Результаты деятельности CCEL представлены исключительно в информационных целях, данные не консолидируются и не учитываются по долевым методом в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании.

В декабре 2007 года Компания приобрела 50% долю в CCEL Каражанбасмунай (далее – CCEL). CCEL осуществляет добычу тяжелой нефти на месторождении Каражанбас, расположенном на полуострове Бузачи в 230 км от г. Актау. Месторождение было открыто в 1974 году и является самым крупным неглубоко залегающим месторождением высоковязкой нефти на территории СНГ, разработка которого осуществляется с применением термических методов.

По состоянию на 31 марта 2016 года Компания отразила в своем балансе сумму 31,9 млрд. тенге (92,8 млн. долл. США) как счета к получению от CCEL. За 1 квартал 2016 года Компания начислила процентный доход в размере 1,1 млрд. тенге (3,2 млн. долл. США), что представляет собой часть годового гарантированного платежа от CCEL в размере 26,87 млн. долларов США. Выплаты в счет гарантированного платежа от CCEL обычно производятся два раза в год – во 2 квартале и 4 квартале.

За 1 квартал 2016 года объем добычи CCEL составил 531 тыс. тонн (50% доля – 265 тыс. тонн), что увеличился на менее чем 1% по сравнению с 1 кварталом 2015 года.

Ниже представлены ключевые финансовые и операционные показатели CCEL (100%):

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(тыс. долларов США, если не указано иное)				(тыс. долларов США, если не указано иное)		
121 487	99 734	22%	Доходы	121 487	150 860	-19%
(118 765)	(163 330)	-27%	Операционные расходы	(118 765)	(201 694)	-41%
(5 096)	(8 220)	-38%	Финансовые расходы, нетто	(5 096)	(7 175)	-29%
–	(21 264)	-100%	Расходы по подоходному налогу	–	(767)	-100%
(2 374)	(93 080)	-97%	Прибыль/(убыток) за период	(2 374)	(58 776)	-96%
531	534	-1%	Добыча нефти (тыс. тонн)	531	532	-0%

Снижение доходов за 1 квартал 2016 года в основном связано с уменьшением средней цены реализации на экспорт.

Реализация нефти CCEL по маршрутам поставок указана ниже:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(тыс. тонн)				(тыс. тонн)		
312	210	49%	Экспорт через Новороссийск	312	190	64%
253	217	17%	Экспорт через Усть-Луга	253	200	27%
–	63	-100%	Внутренний рынок	–	118	-100%
565	490	15%	Реализация нефти, итого	565	508	11%

Снижение операционных расходов за 1 квартал 2016 года на 41% по сравнению с 1 кварталом 2015 года произошло в основном из-за уменьшения рентного налога, ЭТП, расходов по ремонту и обслуживанию и амортизации.

Уменьшение рентного налога за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном связано со снижением средних котировок Brent. Снижение расходов по ЭТП произошло из-за понижения ставки ЭТП с 80 долларов США за тонну до 60 долларов США за тонну с 19-го марта 2015 года; с 60 долларов США за тонну до 40 долларов США за тонну с 1 января 2016 года и с 40 долларов США за тонну до 20 долларов США за тонну в результате изменения ставки ЭТП с фиксированной на плавающую ставку с 1 марта 2016 года, что было частично нивелировано увеличением экспортных объемов за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года.

Расходы по вознаграждению работников, а также по ремонту и обслуживанию уменьшились за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года в основном за счет увеличения среднего обменного курса тенге – доллар США в результате решения, принятого Правительством Республики Казахстан и НБК о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в 3 квартале 2015 года. Расходы по ремонту и обслуживанию также уменьшились за счет уменьшения объемов ПРС за отчетный период по сравнению с 1 кварталом 2015 года, что было частично нивелировано увеличением объемов КРС.

Операционные расходы в расчете на баррель проданной нефти представлены следующим образом:

1 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		1 квартал 2016	1 квартал 2015	Изменение
(доллар США за баррель* проданной нефти)				(доллар США за баррель* проданной нефти)		
6,5	10,1	-36%	Вознаграждения работникам	6,5	12,4	-48%
6,1	7,5	-19%	Транспортные расходы	6,1	7,5	-19%
5,5	8,7	-37%	Экспортная таможенная пошлина	5,5	9,1	-40%
4,1	2,8	46%	Электроэнергия	4,1	5,1	-20%
2,7	(2,3)	-217%	Износ, истощение и амортизация	2,7	10,6	-75%
1,7	2,9	-41%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1,7	5,2	-67%
0,5	0,6	-17%	Материалы и запасы	0,5	1,1	-55%
0,2	0,2	0%	НДПИ	0,2	0,3	-33%
–	2,5	-100%	Рентный налог	–	4,9	-100%
4,2	16,9	-75%	Прочие расходы	4,2	3,1	35%
31,5	49,9	-37%	Итого операционных расходов	31,5	59,3	-47%

В пересчете 6,68 баррелей за тонну нефти.

Анализ капитальных затрат совместных предприятий и ассоциированной компании рассмотрены в разделе «Обзор капитальных затрат».

Нэтбэк анализ и лифтинг затраты

Лифтинг затраты совместных предприятий и ассоциированной компании представлены следующим образом:

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	(тыс. долларов США, если не указано иное)		
Вознаграждения работникам	2 680	4 707	22 503
Материалы и запасы	2 499	6 383	2 035
Услуги по ремонту и обслуживанию	618	5 492	6 267
Электроэнергия	2 340	4 537	15 470
Прочие	517	3 931	10 478
Итого лифтинг затрат (тыс. долларов США)	8 654	25 050	56 753
Объем добычи (тыс. тонн)	730	981	531
Итого лифтинг затрат (долл. США/баррель*)	1,5	3,3	16,0

* Были использованы следующие средние коэффициенты пересчета тонны на баррель 7,7 КГМ, ПКИ 7,75, 6,68 ССЕЛ.

Нэтбэк анализ экспортных продаж совместных предприятий и ассоциированной компании представлен следующим образом:

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	(доллар США за баррель*)		
Публикуемая рыночная цена	33,9	33,9	33,9
Разница в цене и премия по коэффициенту баррелизации	(7,6)	(7,9)	(3,9)
Средняя цена реализации	26,3	26,0	30,0
Рентный налог	–	–	–
Экспортная таможенная пошлина	(6,1)	(6,0)	(5,1)
Транспортные расходы	(3,7)	(5,0)	(5,7)
НДПИ	(3,4)	(2,3)	(0,1)
Нэтбэк	13,1	12,7	19,1

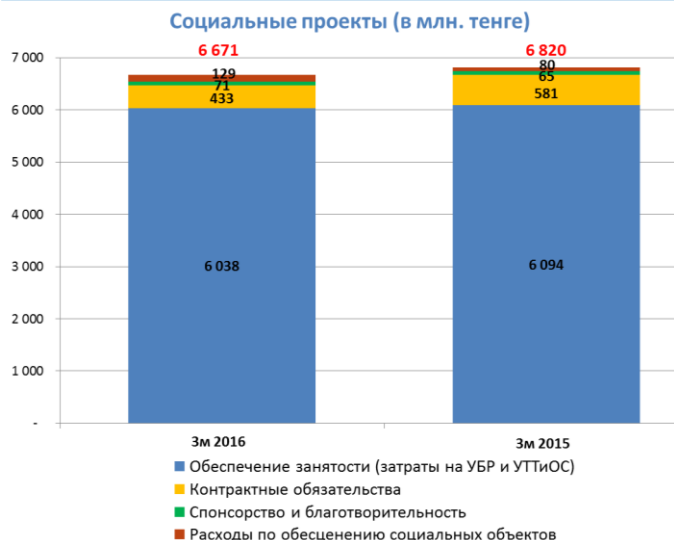
* Были использованы следующие средние коэффициенты пересчета тонны на баррель 7,7 КГМ, ПКИ 7,75, 6,68 ССЕЛ.

Нэтбэк анализ продаж на внутренний рынок совместных предприятий и ассоциированной компании представлен следующим образом:

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	(доллар США за баррель*)		
Средняя цена реализации	9,5	13,4	–
Транспортные расходы	(1,4)	(1,4)	–
НДПИ	(0,4)	(0,5)	–
Нэтбэк	7,7	11,5	–

* Были использованы следующие средние коэффициенты пересчета тонны на баррель 7,7 КГМ, ПКИ 7,75, 6,68 ССЕЛ.

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



Социальная ответственность является ключевой составляющей деятельности Компании. С момента создания Компания выделила миллиарды тенге на строительство жилых домов, физкультурно-оздоровительных центров, детских садов, оздоровительных лагерей, на реконструкцию школ и больниц в Атырауской и Мангистауской областях, а также переезд жителей населенных пунктов с истощенных месторождений ЭМГ. Стратегия Компании в области социальной политики нацелена на содействие развитию регионов своей деятельности.

В 2012 году, с целью обеспечения трудоустройства около 2000 человек в Мангистауской области, были созданы 2 сервисных предприятия – УТТиОС и УБР.

За 1 квартал 2016 года Компания понесла операционные расходы в размере 6,0 млрд. тенге на финансирование данных предприятий. Данные расходы отразились в составе расходов по вознаграждению работников в размере 5,1 млрд. тенге, а также в составе расходов по материалам, запасам и прочим расходам на сумму 0,9 млрд. тенге.

Кроме того, Компанией было инвестировано 4 млн. тенге на приобретение техники для поддержания деятельности УБР и УТТиОС. Затраты, направленные на финансирование УТТиОС, были частично нивелированы доходом данного предприятия от третьих сторон за 1 квартал 2016 года на сумму 1,4 млрд. тенге (за 1 квартал 2015 года: 1,6 млрд. тенге).

За 1 квартал 2016 года расходы на спонсорство и благотворительность составили 71 млн. тенге. Основная часть расходов была направлена на финансирование социальных фондов.

Контрактные обязательства включают в себя отчисления в фонд социальных программ, фонд экологии и обязательства по обучению специалистов, в соответствии с условиями контрактов на недропользование. За 1 квартал 2016 года социальные расходы Компании в рамках выполнения контрактных обязательств составили 433 млн. тенге, в том числе по фонду социальных программ и экологии 398 млн. тенге, по обучению местных специалистов 35 млн. тенге.

ЛИКВИДНОСТЬ И РЕСУРСЫ КАПИТАЛА

Потребности Компании в ликвидности возникают, в основном из потребности в финансировании существующей операционной деятельности (оборотный капитал), необходимости финансирования инвестиций (капитальные расходы) и достижения роста за счет приобретений. Руководство считает, что Компания обладает достаточным уровнем ликвидности для исполнения своих обязательств и осуществления инвестиционных возможностей.

Движение финансовых активов за 1 квартал 2016 года (в млн. тенге)



За 1 квартал 2016 года отток финансовых активов от операционной деятельности и изменений валютных курсов составил 20,6 млрд. тенге, что на 5,2 млрд. тенге больше, чем за 1 квартал 2015 года. Данное изменение в основном связано с увеличением выплаты подоходного налога за 1 квартал 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2015 года.

Отток финансовых активов от инвестиционной деятельности за 1 квартал 2016 года составил 21,8 млрд. тенге (за 1 квартал 2015 года отток на сумму 15,3 млрд. тенге).

Увеличение оттока связано с большими капитальными расходами (на 9,9 млрд. тенге больше), что было частично нивелировано увеличением размеров дивидендов, полученных от совместных предприятий и ассоциированных компаний (на 1,8 млрд. тенге больше).

Отток финансовых активов, направленных на использование в финансовой деятельности, за 1 квартал 2016 года составил 0,3 млрд. тенге (за 1 квартал 2015 года – отток 0,3 млрд. тенге).

Чистая позиция финансовых активов

В таблице ниже отражены данные по чистой позиции финансовых активов Компании:

	На 31 марта 2016 года	На 31 декабря 2015 года	Изменение
	(млн. тенге, если не указано иное)		%
Текущая часть	5 653	5 585	1%
Срок погашения более одного года	5 623	5 990	-6%
Итого займов	11 276	11 575	-3%
Денежные средства и их эквиваленты	256 017	237 310	8%
Прочие текущие финансовые активы	770 032	833 912	-8%
Долгосрочные финансовые активы	36 163	33 760	7%
Итого финансовых активов	1 062 212	1 104 982	-4%
Финансовые активы, деноминированные в иностранной валюте, %	97%	99%	
Чистая позиция финансовых активов	1 050 936	1 093 407	-4%

Заявления относительно будущего

В настоящем документе содержатся заявления, которые являются или считаются «заявлениями относительно будущего». Терминология для описания будущего, включая, среди прочего, слова «считает», «по предварительной оценке», «ожидает», «по прогнозам», «намеревается», «планирует», «наметила», «будет» или «должна», либо, в каждом случае, аналогичная или сопоставимая терминология, либо ссылки на обсуждения, планы, цели, задачи, будущие события или намерения, призваны обозначить заявления относительно будущего. Указанные заявления относительно будущего включают все заявления, которые не являются историческими фактами. Они включают, без ограничения, заявления о намерениях, мнениях и заявления об ожиданиях Компании в отношении, среди прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, потенциальных приобретений, стратегии и отраслей, в которых работает Компания. По своей природе, заявления относительно будущего связаны с риском и неопределенностью, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам, которые могут произойти или не произойти. Заявления относительно будущего не являются гарантиями будущих результатов деятельности, и фактические результаты деятельности, финансовое положение и ликвидность Компании и развитие страны и отраслей, в которых работает Компания, могут существенно отличаться от тех вариантов, которые описаны в настоящем документе или предполагаются согласно содержащимся в настоящем документе заявлениям относительно будущего. Компания не планирует и не берет на себя обязательства обновлять какую-либо информацию относительно отрасли или какие-либо заявления относительно будущего, которые содержатся в настоящем документе, будь то в результате получения новой информации, будущих событий или каких-либо иных обстоятельств. Компания не делает никаких заявлений, не предоставляет никаких заверений и не публикует никаких прогнозов относительно того, что результаты, изложенные в таких заявлениях относительно будущего, будут достигнуты.