

Анализ финансового состояния и результатов деятельности

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 посточно («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 Казахстанской 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 30 июня 2016 года:

Наименование	Доля владения	Основная деятельность	Метод консолидации
АО «Озенмұнайгаз» («ОМГ»)	100%	Добыча сырой нефти	Полная консолидация
АО «Эмба мұнайгаз» («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 «Казгермұнай» («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

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
3 035	3 043	3 085	-2%	Объем добычи (тыс. тонн)*	6 078	6 122	-1%
2 097	2 089	2 086	1%	Объем добычи ОМГ и ЭМГ (тыс. тонн)	4 186	4 107	2%
16 325	924	1 307	100%	Чистая прибыль (млн. тенге)	17 249	2 889	497%
0,24	0,01	0,02	100%	Базовая и разведенная прибыль на одну акцию (тыс. тенге)	0,25	0,04	525%
49 429	6 386	14 133	250%	EBITDA (млн. тенге)**	55 815	8 475	559%
21%	-4%	4%	425%	Операционная рентабельность (%)***	11%	-7%	-257%
35 280	(18 146)	10 893	224%	Денежные потоки от операционной деятельности до корректировок оборотного капитала (млн. тенге)	17 134	(17 474)	-198%
1 064 642	1 050 936	701 892	52%	Чистая денежная позиция на конец периода (млн. тенге)	1 064 642	701 892	52%

*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.

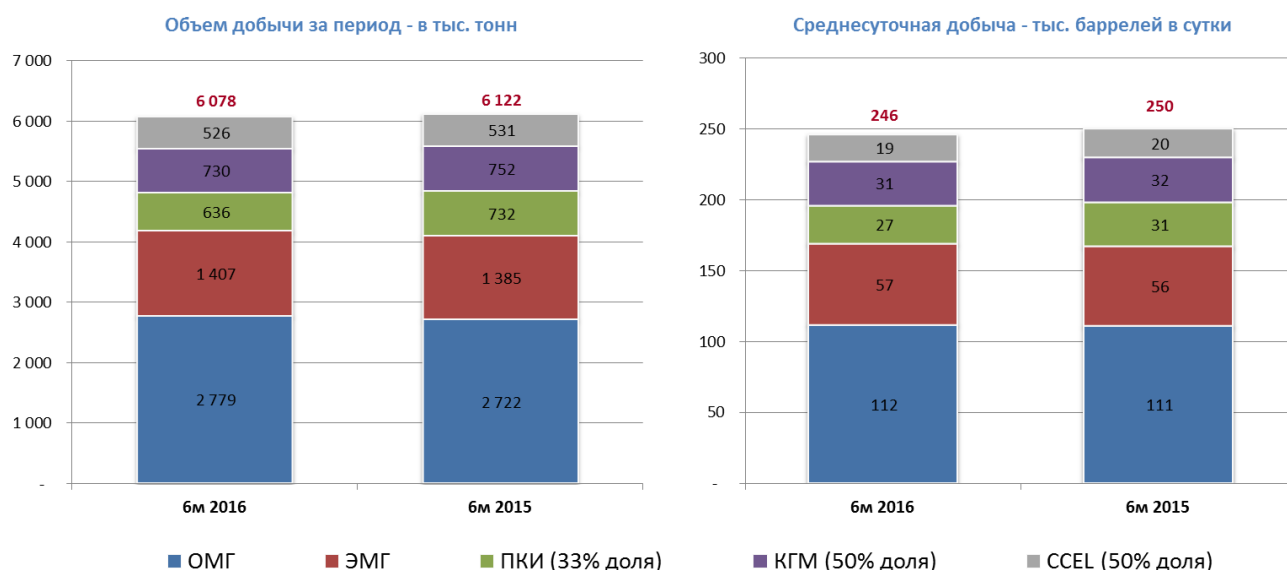
УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

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.

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
45,59	33,94	61,88	-26%	Средняя цена Brent (DTD)	39,81	57,84	-31%
1,6%	3,0%	0,3%	433%	Уровень инфляции - Казахстан (%)	4,6%	1,4%	229%
335,58	355,11	185,86	81%	Средний обменный курс (тенге за 1 доллар США)	345,35	185,22	86%
338,66	343,62	186,20	82%	Обменный курс на отчетную дату (тенге за 1 доллар США)	338,66	186,20	82%

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 полугодие 2016 года составила 6 078 тыс. тонн или 246 тыс. баррелей в сутки. ОМГ и ЭМГ – 169 тыс. баррелей в сутки, доля ПКИ – 27 тыс. баррелей в сутки, доля КГМ – 31 тыс. баррелей в сутки и доля ССЕЛ – 19 тыс. баррелей в сутки.

Объем добычи за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года в ОМГ увеличился на 2% или 57 тыс. тонн в основном за счет проведения геолого-технических мероприятий. Объем добычи за 1 полугодие 2016 года по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в ЭМГ увеличился на 2% или 22 тыс. тонн в основном за счет увеличения добычи по переходящему фонду скважин.

Снижение доли в добыче ПКИ на 13% или 96 тыс. тонн в отчетном периоде по сравнению с 1 полугодием 2015 года связано с естественным истощением запасов на некоторых месторождениях ПКИ и уменьшением темпов бурения. Объем доли добычи в КГМ снизился на 3% или 22 тыс. тонн за 1 полугодие 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 5 тыс. тонн за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года. За 1 полугодие 2016 года общий объем от пропорциональной доли добычи ПКИ, КГМ и ССЕЛ составил 1 892 тыс. тонн, который на 6% или 123 тыс. тонн меньше чем за 1 полугодие 2015 года.

Фонд скважин на 30 июня 2016*	Ввод новых скважин в 1П 2016*	Ввод новых скважин в 1П 2015*		КРС 1П 2016	КРС 1П 2015	ПРС 1П 2016	ПРС 1П 2015
Кол-во скважин			Кол-во капитальных ремонтов скважин			Кол-во подземных ремонтов скважин	
5 181	104	137	ОМГ	484	483	6 690	7 102
2 637	25	25	ЭМГ	89	120	1 669	1 825
1 283	10	21	ПКИ (100%)**	71	110	308	451
235	18	10	КГМ (100%)**	12	17	55	44
3 635	29	82	ССЕЛ (100%)**	39	11	1 851	1 734

*Эксплуатационные скважины, включая нагнетательные скважины

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

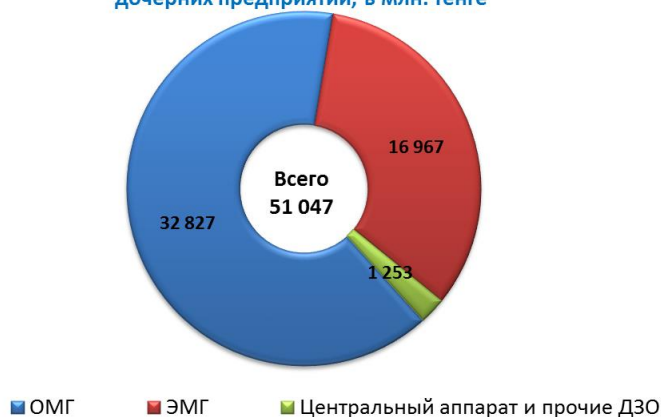
Добыча нефти от ввода новых скважин в ОМГ за 1 полугодие 2016 года составила 159 тыс. тонн по сравнению с 147 тыс. тонн за 1 полугодие 2015 года в связи с более высоким притоком нефти от скважин, пробуренные в 1 полугодии 2016 года. В отчетном периоде в ОМГ был осуществлен капитальный ремонт 484 скважин, что обеспечило 117 тыс. тонн дополнительной добычи; капитальный ремонт 483 скважин за 1 полугодие 2015 года обеспечил 121 тыс. тонн дополнительной добычи.

Добыча нефти от ввода новых скважин в ЭМГ за 1 полугодие 2016 года составила 11,5 тыс. тонн по сравнению с 7,7 тыс. тонн нефти за 1 полугодие 2015 года. Капитальный ремонт 89 скважин за 1 полугодие 2016 года обеспечил 23 тыс. тонн дополнительной добычи; капитальный ремонт 120 скважин за 1 полугодие 2015 года обеспечил 23 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 предприятия, в млн. тенге



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

В отчетном периоде капитальные затраты Компании составили 51,0 млрд. тенге, что на 4,7 млрд. тенге меньше чем за 1 полугодие 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.

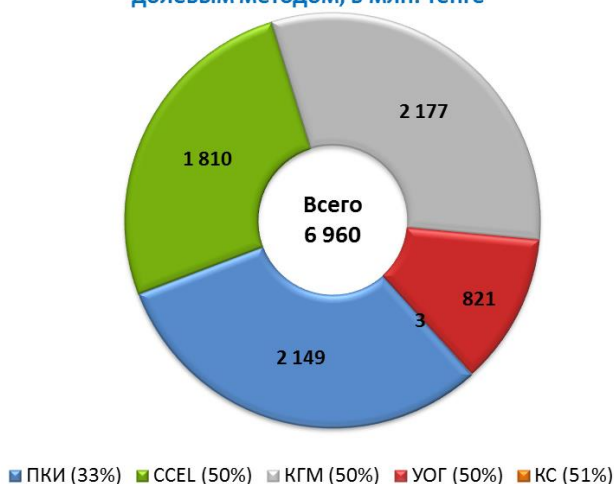
Капитальные затраты ОМГ за 1 полугодие 2016 года составили 32,8 млрд. тенге, что на 12,2 млрд. тенге меньше чем за 1 полугодие 2015 года. Уменьшение капитальных затрат в основном

связано с уменьшением затрат по эксплуатационному бурению в результате меньшего объема бурения и скидки, полученной от поставщика услуг по бурению, а также меньшим закупом основных средств за отчетный период.

Капитальные затраты ЭМГ за отчетный период составили 17,0 млрд. тенге, что на 7,7 млрд. тенге больше чем за 1 полугодие 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 полугодием 2015 года.

Капитальные вложения центрального аппарата и прочих дочерних предприятий за 1 полугодие 2016 года составили 1,3 млрд. тенге, что на 0,2 млрд. тенге меньше чем за 1 полугодие 2015 года, что в основном связано с меньшим объемом поисково-разведочного бурения за 1 полугодие 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 6,5 млрд. тенге (33% доля РД КМГ: 2,1 млрд. тенге), что на 4,0 млрд. тенге меньше чем за 1 полугодие 2015 года в основном в связи с меньшим объемом бурения за отчетный период.

Капитальные затраты КГМ за 1 полугодие 2016 года составили 4,4 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 2,2 млрд. тенге), что на 0,7 млрд. тенге больше чем за 1 полугодие 2015 года. Увеличение капитальных затрат обусловлено большим объемом закупа основных средств и эксплуатационного бурения за отчетный период, что было частично нивелировано меньшим объемом строительства и модернизации

объектов производственного назначения за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года.

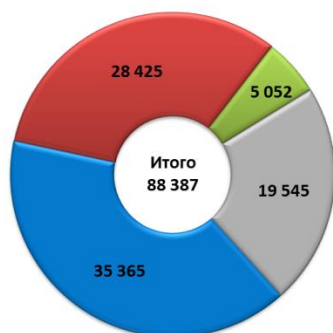
За 1 полугодие 2016 года в CCEL было осуществлено капитальных вложений на сумму 3,6 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 1,8 млрд. тенге), что на 3,7 млрд. тенге меньше чем за 1 полугодие 2015 года, что в основном связано с меньшим объемом бурения, строительства и модернизации объектов производственного назначения и закупа основных средств за отчетный период.

Капитальные затраты УОГ за 1 полугодие 2016 года составили 1,6 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 0,8 млрд. тенге), что на 2,7 млрд. тенге меньше чем за 1 полугодие 2015 года в основном в связи с оплатой бонуса коммерческого обнаружения в 1 полугодии 2015 года.

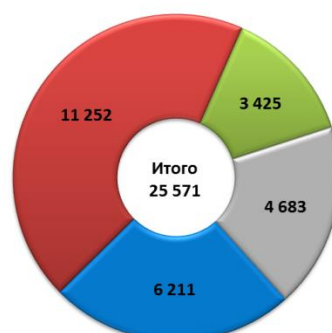
Капитальные затраты КС за 1 полугодие 2016 года составили 7 млн. тенге (51% доля РД КМГ: 3 млн. тенге), что на 419 млн. тенге меньше чем за 1 полугодие 2015 года в связи с ожиданием получения внутреннего согласования для продолжения дальнейших работ на месторождении.

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)*

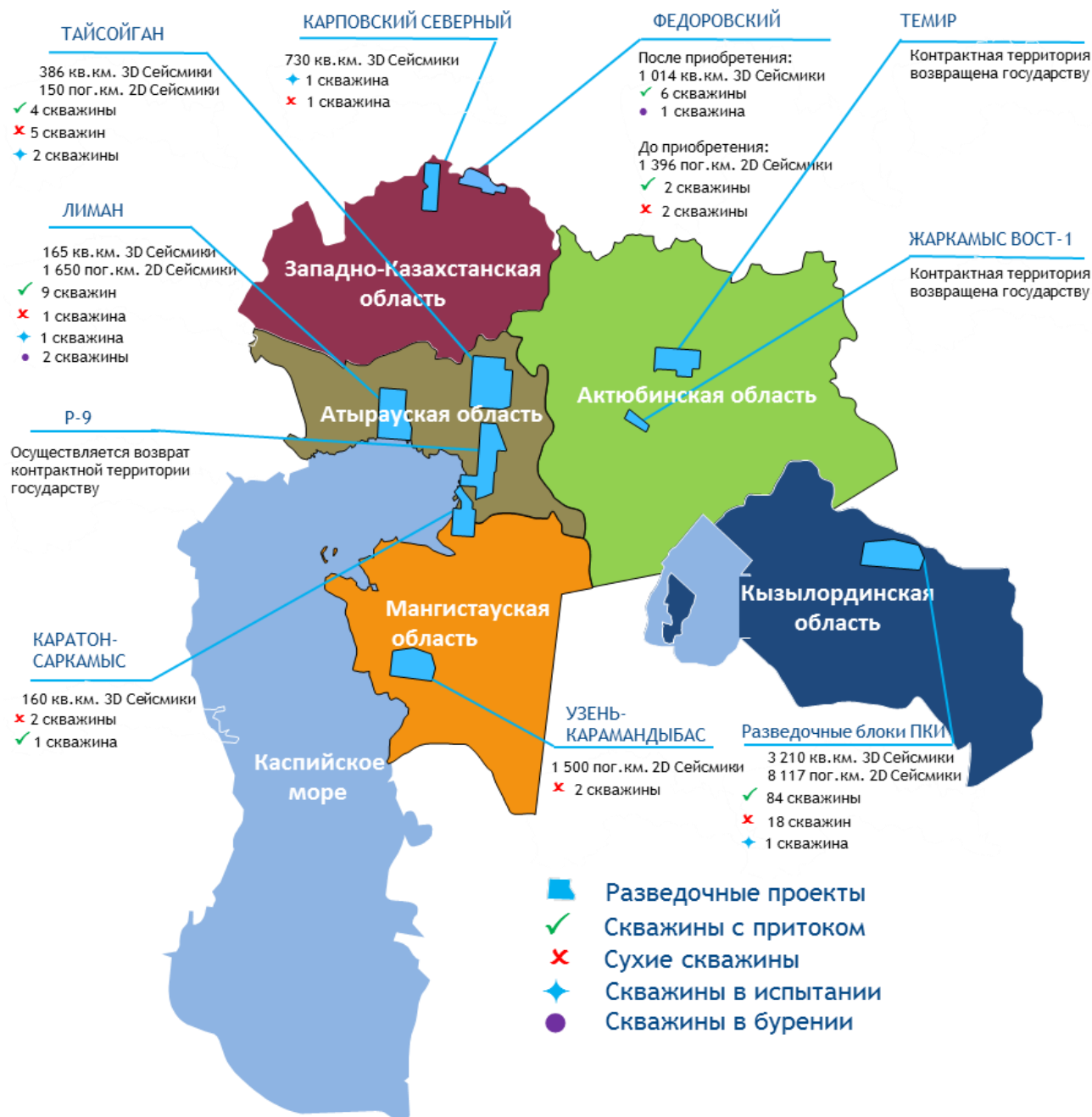


■ Эксплуатационное бурение ■ Строительно-монтажные работы ■ Разведка ■ Прочие капитальные затраты

*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 30 июня 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 бурение скважин ПР-4 (глубина на отчетную дату 1 977м.) и ПР-7 (глубина на отчетную дату 2 283м.).
Темир (100%)			Завершен возврат контрактной территории государству.
Жаркамыс Восточный (100%)	Тускун		Завершен возврат контрактной территории государству.
Узень-Карамандыбас (100%)	Юго-западная часть разведочного блока		Проводятся тендерные процедуры по выбору подрядчика на проведение полевых работ 3Д-МОГТ. Получено продление периода разведки по Контракту до 2018г. от Министерства Энергетики Республики Казахстан.
Тайсойган (100%)	Уаз	У-22, У-24	Заклучен договоp на бурение скважин У-22 (проектная глубина 850м.) и У-24 (проектная глубина 1 265м.). Завершено бурение скважины У-22, скважина в испытании. Завершено бурение скважины У-24, в ожидании испытания. Работы по составлению технического проекта и проекта ОВОС к полевым работам 2Д МОГТ на блоке Тайсойган выполнены, проект утвержден НТС ЗКН. Заключен договор на проведение полевых сейсморазведочных работ 2Д МОГТ на блоке Тайсойган.
Р-9 (100%)			Компания осуществляет возврат контрактной территории государству.
Каратон-Саркамыс (100%)	Северо-восточное крыло месторождения С.Нуржанов	НСВ-1	Завершено испытание 4 продуктивных триасовых и юрских объектов с получением притока нефти. Произведена консервация скважины. Производятся работы по обработке и интерпретации 3Д-сейсморазведки куба Бирлестик. Получено продление периода разведки по Контракту до 2018г. от Министерства Энергетики Республики Казахстан.
Карповский Северный (KS - 51%)	Орловская центральная	СК-2	Скважина бурением завершена глубиной 3 818м. Скважина на консервации. Планируется проведение испытаний выделенных продуктивных объектов скважины.
Федоровский (UOG - 50%)	Рожковское	У-25	В процессе бурения скважины. Проектная глубина 5 200м. Глубина на отчетную дату – 4 500м. Проведены геофизические исследования.
	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		Завершено бурение разведочной скважины Карабулак–19, скважина в испытании.
Караванчи (ПКИ-33%)	Караванчи		На контрактной территории 260-Д были проведены сейсмические работы 3-Д в объеме 120 км.кв.
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.

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
192 176	121 190	124 373	55%	Доходы	313 366	241 105	30%
(68 591)	(54 618)	(51 208)	34%	Производственные расходы	(123 209)	(109 172)	13%
(32 281)	(30 316)	(27 610)	17%	Расходы по реализации и административные расходы	(62 597)	(54 050)	16%
(45 115)	(34 195)	(34 194)	32%	Налоги кроме подоходного налога	(79 310)	(82 573)	-4%
–	–	(128)	-100%	Расходы на разведку	–	(477)	-100%
(6 728)	(6 621)	(6 274)	7%	Износ, истощение и амортизация	(13 349)	(10 620)	26%
39 461	(4 560)	4 959	696%	Операционная прибыль / (убыток)	34 901	(15 787)	-321%
(6 936)	–	–	-100%	Обесценение НДС к возмещению	(6 936)	–	-100%
(3 020)	(3 690)	(2 647)	14%	Доля в результатах ассоциированной компании и СП	(6 710)	1 907	-452%
(151)	(131)	(3)	100%	Убыток от выбытия ОС	(282)	(75)	276%
5 335	7 074	4 697	14%	Финансовые доходы/(расходы), нетто	12 409	9 804	27%
(11 864)	13 313	1 579	-851%	Курсовая разница, нетто	1 449	18 634	-92%
(6,500)	(11 082)	(7 278)	-11%	Расходы по подоходному налогу	(17 582)	(11 594)	52%
16 325	924	1 307	100%	Чистая прибыль	17 249	2 889	497%

Увеличение чистой прибыли Компании за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года в основном связано с увеличением выручки от реализации нефти на экспорт в результате увеличения среднего обменного курса тенге – доллар США за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года, а также увеличением выручки от реализации нефтепродуктов в связи с переходом на схему самостоятельного процессинга нефти с апреля 2016 года, что было частично нивелировано снижением средних котировок Brent с 57,84 долларов США за баррель за 1 полугодие 2015 года до 39,81 долларов США за баррель за 1 полугодие 2016 года. Вместе с тем, чистая прибыль увеличилась за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года за счет уменьшения расходов по налогам кроме подоходного налога, увеличения финансового дохода, что было частично нивелировано уменьшением доли в результатах ассоциированной компании и СП, меньшим доходом по курсовой разнице, увеличением производственных расходов, расходов по реализации и административных расходов, а также увеличением износа, истощения и амортизации. Дополнительно, Компания посчитала более вероятным отказ в удовлетворении требований Компании по возмещению НДС от Правительства, в результате чего был создан дополнительный резерв на сумму 6,9 млрд. тенге, связанный с продажей производственных активов Компании дочерним предприятиям ОМГ и ЭМГ в 2012 году.

Доходы

В следующей таблице приведены объемы продаж и цены реализации нефти:

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
				Экспортные продажи нефти			
				Трубопровод УАС			
74 675	50 069	47 006	59%	Реализация (млн. тенге)	124 744	105 729	18%
720	639	589	22%	Объем (тыс. тонн)	1 359	1 458	-7%
103 715	78 355	79 806	30%	Средняя цена (тенге за тонну)	91 791	72 516	27%
42,75	30,52	59,39	-28%	Средняя цена (доллар за баррель*)	36,76	54,15	-32%
				Трубопровод КТК			
58 663	51 271	27 497	113%	Реализация (млн. тенге)	109 934	66 637	65%
524	581	335	56%	Объем (тыс. тонн)	1 105	907	22%
111 952	88 246	82 081	36%	Средняя цена (тенге за тонну)	99 488	73 470	35%
46,14	34,37	61,08	-24%	Средняя цена (доллар за баррель*)	39,84	54,86	-27%
133 338	101 340	74 503	79%	Всего экспорт нефти (млн. тенге)	234 678	172 366	36%
1 244	1 220	924	35%	Всего экспорт нефти (тыс. тонн)	2 464	2 365	4%
				Реализация нефти на внутренний рынок			
–	15 393	15 041	-100%	Реализация (млн. тенге)	15 393	27 556	-44%
–	830	652	-100%	Объем (тыс. тонн)	830	1 197	-31%
–	18 546	23 069	-100%	Средняя цена (тенге за тонну)	18 546	23 021	-19%
–	7,22	17,17	-100%	Средняя цена (доллар за баррель*)	7,22	17,19	-58%
				Встречные поставки нефти в РФ			
–	–	30 295	-100%	Реализация (млн. тенге)	–	31 309	-100%
–	–	546	-100%	Объем (тыс. тонн)	–	566	-100%
–	–	55 485	-100%	Средняя цена (тенге за тонну)	–	55 316	-100%
–	–	41,29	-100%	Средняя цена (доллар за баррель*)	–	41,31	-100%
				Итого реализация нефти			
133 338	116 733	119 839	11%	Реализация (млн. тенге)	250 071	231 231	8%
1 244	2 050	2 122	-41%	Объем (тыс. тонн)	3 294	4 128	-20%
107 185	56 943	56 475	90%	Средняя цена (тенге за тонну)	75 917	56,015	36%
44,18	22,18	42,03	5%	Средняя цена (доллар за баррель*)	30,40	41,83	-27%
				Реализация нефтепродуктов			
55 060	316	568	100%	Реализация (млн. тенге)	55 376	810	100%
761	3	17	100%	Объем (тыс. тонн)	764	34	100%
72 352	105 333	33 412	117%	Средняя цена (тенге за тонну)	72 482	23 824	204%
215,60	296,62	179,77	20%	Средняя цена (доллар за тонну)	209,88	128,63	63%
3 778	4 141	3 966	-5%	Прочие доходы (млн. тенге)	7 919	9 064	-13%
192 176	121 190	124 373	55%	Итого доходов (млн. тенге)	313 366	241 105	30%

*В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

Компания поставляет 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, Компания поставляет добываемую нефть на внутренний рынок, а также за 1 полугодие 2015 года Компания произвела встречные поставки сырой нефти в Российскую Федерацию 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 полугодие 2016 года поставка нефти в РФ не производилась.

До апреля 2016 года Компания поставляла часть добытой сырой нефти АО «КазМунайгаз – переработка и маркетинг» (далее по тексту «КМГ ПМ»), связанной стороне, для выполнения обязательства по поставкам на внутренний рынок. КМГ ПМ далее перерабатывал сырую нефть и реализовывал нефтепродукты. Начиная с апреля 2016 года Компания прекратила продажу сырой нефти КМГ ПМ и начала перерабатывать сырую нефть на Атырауском нефтеперерабатывающем заводе (далее по тексту «АНПЗ») и Павлодарском нефтехимическом заводе (далее по тексту «ПНХЗ»), и самостоятельно продавать нефтепродукты через КМГ ПМ, выступающей в качестве агента по продажам.

Отчет о чистых доходах от реализации нефтепродуктов (АНПЗ)

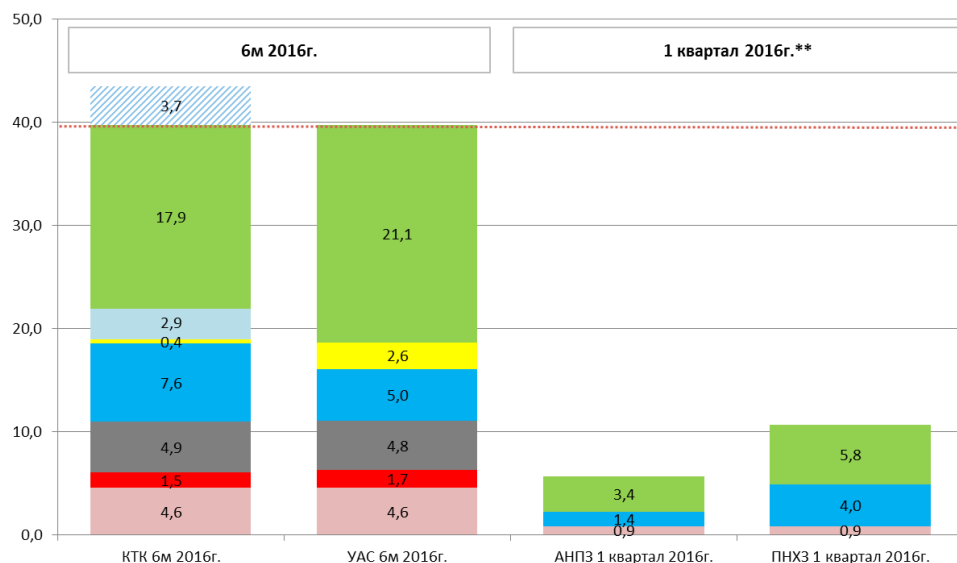
	Апрель 2016 года	Май 2016 года	Июнь 2016 года
	(тыс. тенге, если не указано иное)		
Доходы	12 020 815	16 529 667	16 864 514
Расходы, в том числе:	(6 296 213)	(7 134 487)	(6 910 864)
Переработка	(4 016 530)	(5 037 738)	(4 731 285)
Присадки	(15 091)	(44 557)	(25 403)
Акцизный налог	(233 908)	(331 997)	(312 809)
Экспортная таможенная пошлина	(1 402 201)	(1 159 489)	(1 219 187)
Расходы по реализации и транспортировке	(75 441)	(91 728)	(126 094)
Комиссия АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг»	(553 042)	(468 978)	(496 087)
Чистые доходы	5 724 602	9 395 180	9 953 650
Объем реализованных нефтепродуктов, в тысячах тонн	192,7	226,7	216,0
Потери при переработке, в тысячах тонн	11,5	14,9	13,3
Итого объем переработанной и реализованной сырой нефти, в тысячах тонн	204,2	241,6	229,3
Чистый доход на тонну сырой нефти, в тенге	28 041	38 886	43 406

Отчет о чистых доходах от реализации нефтепродуктов (ПНХЗ)

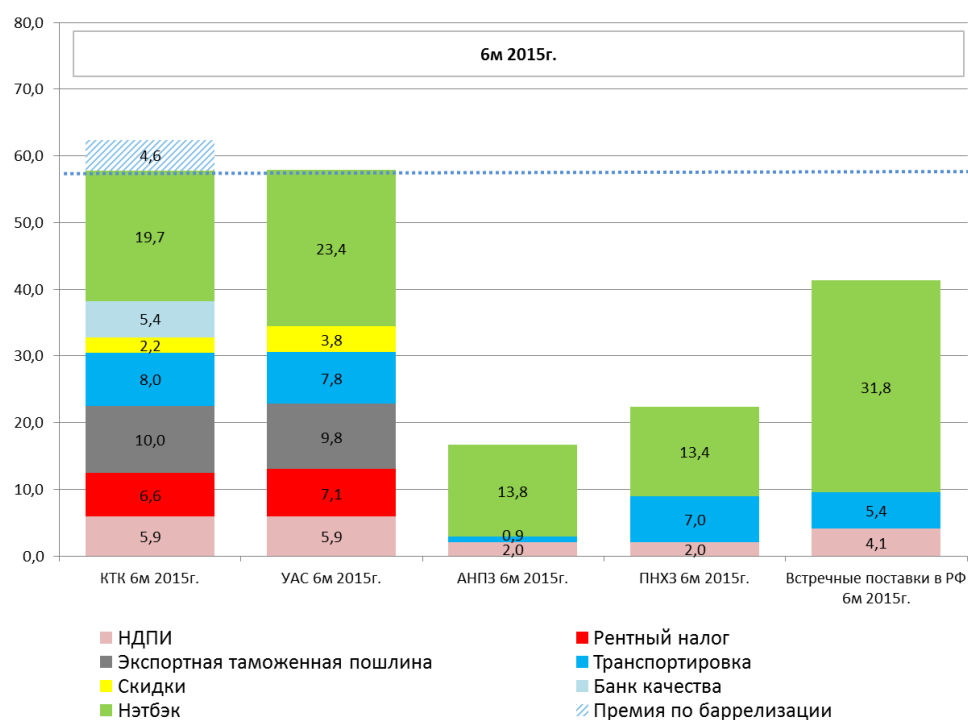
	Апрель 2016 года	Май 2016 года	Июнь 2016 года
	(тыс. тенге, если не указано иное)		
Доходы	1 193 237	4 849 308	3 660 919
Расходы, в том числе:	(412 715)	(1 508 460)	(1 138 437)
Переработка	(275 964)	(1 127 844)	(793 393)
Присадки	(30 295)	(21 939)	(35 384)
Акцизный налог	(52 234)	(201 125)	(178 387)
Расходы по реализации и транспортировке	(6 509)	(25 775)	(26 604)
Комиссия АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг»	(47713)	(131 777)	(104 669)
Чистые доходы	780 522	3 340 848	2 522 482
Объем реализованных нефтепродуктов, в тысячах тонн	192,7	63,7	45,6
Потери при переработке, в тысячах тонн	2	7,6	5,4
Итого объем переработанной и реализованной сырой нефти, в тысячах тонн	18,6	71,3	51,0
Чистый доход на тонну сырой нефти, в тенге	42 060	46 845	49 526

Следующий график показывает чистую цену реализованной нефти (нэтбэк анализ) ОМГ и ЭМГ 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.

Нэтбэк анализ за 6м 2016 года (доллар США за баррель*)



Нэтбэк анализ за 6м 2015 года (доллар США за баррель*)



..... Средняя цена Brent за 1 полугодие 2016 г. Средняя цена Brent за 1 полугодие 2015 г.

* Пересчитано по фактическому коэффициенту баррелизации.

* Компания перешла на схему самостоятельного процессинга нефти с апреля 2016 года. В результате, во 2 квартале 2016 года Компания поставляла сырую нефть ОМГ и ЭМГ на переработку в АНПЗ и ПНХЗ.

Нэтбэк экспорта за 1 полугодие 2016 года уменьшился по сравнению с 1 полугодием 2015 года в основном из-за снижения средних котировок Brent с 57,8 долларов США за баррель за 1 полугодие 2015 года до 39,8 долларов США за баррель за 1 полугодие 2016 года. Дополнительно, расходы экспорта нефти по маршруту КТК выросли за 1 полугодие 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 полугодие 2016 года ввиду уменьшения средней цены реализации в тенге и увеличения среднего обменного курса тенге – доллар США.

До апреля 2016 года Компания производила поставку нефти на внутренний рынок путем ее реализации КМГ ПМ, дочерней организации Материнской компании. Цена по поставкам на внутренний рынок ранее определялась путем ежегодных переговоров с КМГ ПМ и Материнской компанией. В 1 квартале 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 признать выручку за реализованную сырую нефть в 1 квартале 2016 года 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:

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
33 188	37 172	34 116	-3%	Вознаграждения работникам	70 360	75 651	-7%
15 970	–	272	100%	Расходы по переработке	15 970	390	100%
4 943	5 478	4 356	13%	Электроэнергия	10 421	9 166	14%
5 323	4 459	5 385	-1%	Услуги по ремонту и обслуживанию	9 782	8 523	15%
4 206	4 883	4 524	-7%	Материалы и запасы	9 089	9 731	-7%
1 276	1 178	1 164	10%	Транспортные расходы	2 454	2 455	0%
1 389	(303)	2 030	-32%	Изменение остатков нефти	1 086	5 208	-79%
–	–	(39)	-100%	Изменение в оценке обязательства по восстановлению окружающей среды	–	287	-100%
–	–	(62)	-100%	Движение по обязательствам по выбытию активов	–	(3 913)	-100%
2 296	1 751	(538)	-527%	Прочие расходы	4 047	1 674	142%
68 591	54 618	51 208	34%	Итого	123 209	109 172	13%

Производственные расходы увеличились за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года на 14,0 млрд. тенге или 13%. Основными причинами изменения являются увеличение расходов по переработке, по ремонту и обслуживанию, электроэнергии, а также уменьшение обязательств по выбытию активов, превышающих сумму капитализированного актива, что было частично нивелировано уменьшением расходов по вознаграждению работников и изменением остатка нефти.

Расходы по переработке увеличились за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года в результате решения Компании о переходе на схему самостоятельного процессинга нефти начиная с апреля 2016 года. В результате, Компания реализовала 764 тыс. тонн нефтепродуктов за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 34 тыс. тонн за 1 полугодие 2015 года.

Расходы по ремонту и обслуживанию увеличились за 1 полугодие 2016 года на 15% по сравнению с 1 полугодием 2015 года в основном в результате увеличения расходов по гидроразрыву пласта в связи с увеличением скважин, подверженных к гидроразрыву пласта с 37 скважин в 1 полугодие 2015 года до 67 скважин в 1 полугодие 2016 года.

Расходы по вознаграждениям работников за 1 полугодие 2016 года уменьшились на 7% по сравнению с 1 полугодием 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.

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

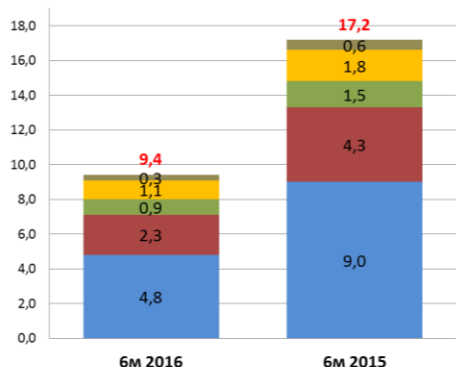
Лифтинг затраты

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.

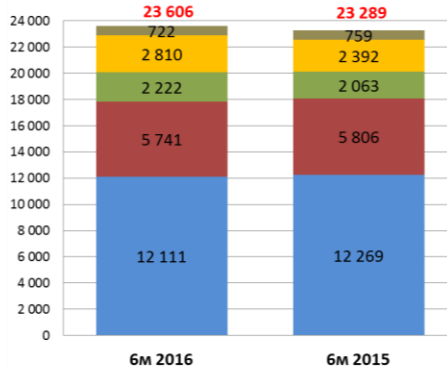
Так как большая часть производственных расходов ОМГ и ЭМГ выражена в тенге удельные лифтинг-затраты (доллар США за баррель) уменьшились в основном из-за увеличения среднего обменного курса тенге – доллар США в результате решения, принятого Правительством Республики Казахстан и НБК о переходе к режиму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

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

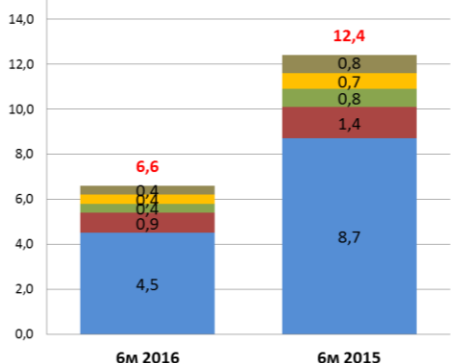
Лифтинг затраты ОМГ (доллар США за баррель*)



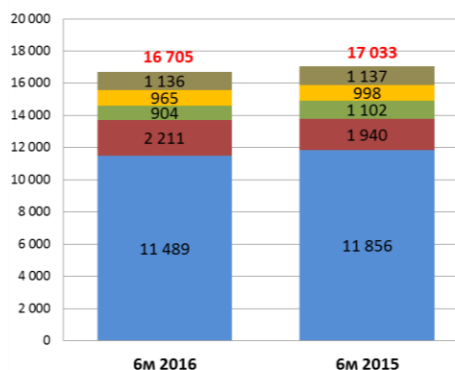
Лифтинг затраты ОМГ (тенге за тонну)



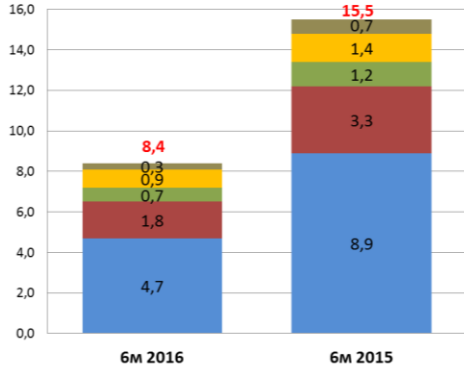
Лифтинг затраты ЭМГ (доллар США за баррель*)



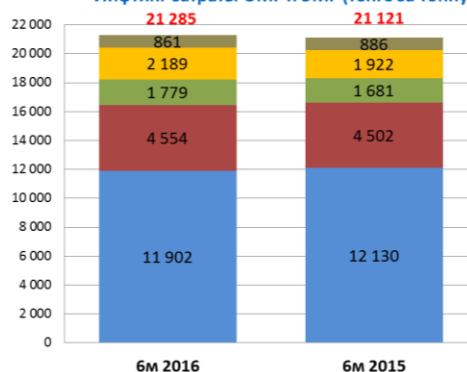
Лифтинг затраты ЭМГ (тенге за тонну)



Лифтинг затраты ОМГ и ЭМГ (доллар США за баррель*)



Лифтинг затраты ОМГ и ЭМГ (тенге за тонну)



■ 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:

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
22 078	23 875	14 805	49%	Транспортные расходы	45 953	31 787	45%
4 138	3 881	4 205	-2%	Вознаграждения работникам	8 019	8 730	-8%
1 802	–	–	100%	Комиссионное вознаграждение	1 802	–	100%
811	617	5 190	-84%	Штрафы и пени	1 428	7 583	-81%
1 080	71	123	778%	Спонсорство	1 151	188	512%
715	339	546	31%	Консультационные и аудиторские услуги	1 054	888	19%
237	170	202	17%	Услуги по ремонту и обслуживанию	407	375	9%
–	–	1 113	-100%	Управленческий гонорар	–	2 226	-100%
1 420	1 363	1 426	0%	Прочие расходы	2 783	2 273	22%
32 281	30 316	27 610	17%	Итого	62 597	54 050	16%

Расходы по реализации и административные расходы за 1 полугодие 2016 года составили 62,6 млрд. тенге, что на 16% выше, чем за 1 полугодие 2015 года. Увеличение в основном произошло из-за увеличения транспортных расходов, что было частично нивелировано уменьшением расходов на штрафы и пени, вознаграждения работникам и управленческого гонорара.

Рост транспортных расходов в основном связан с ростом расходов по направлению КТК в связи с увеличением 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 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 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 полугодие 2016 года уменьшились по сравнению с 1 полугодием 2015 года в основном в результате сокращения расходов по вознаграждению работников административного персонала по итогам 2016 года и уменьшением обязательств по вознаграждению работников.

Комиссионное вознаграждение, начисленное за 1 полугодие 2016 года, на сумму 1,8 млрд. тенге представляет собой комиссию КМГ ПМ за реализацию нефтепродуктов Компании.

За 1 полугодие 2016 года Компания начислила пеню на сумму 1,3 млрд. тенге, относящиеся к начисленному резерву по КРН и НСП в связи с возможными доначислениями по будущим налоговым проверкам за 2012-2016 годы, а также пеню на сумму 0,1 млрд. тенге связанная с несвоевременным выполнением налоговых обязательств.

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:

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
16 389	17 074	10 338	59%	Экспортная таможенная пошлина	33 463	31 377	7%
17 349	14 918	11 704	48%	НДПИ	32 267	25 632	26%
9 643	–	10 139	-5%	Рентный налог	9 643	21 962	-56%
1 643	1 681	1 622	1%	Налог на имущество	3 324	2 806	18%
91	522	391	-77%	Прочие налоги	613	796	-23%
45 115	34 195	34 194	32%	Итого	79 310	82 573	-4%

Расходы по налогам, помимо подоходного налога, за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года уменьшились на 3,3 млрд. тенге или на 4% в основном из-за уменьшения расходов по рентному налогу.

Расходы по рентному налогу за 1 полугодие 2016 года уменьшились по сравнению с 1 полугодием 2015 года из-за падения средних котировок Brent, что повлияло на снижение налоговой ставки до 0% в 1 квартале 2016 года, что было частично нивелировано увеличением среднего обменного курса тенге – доллар США.

Расходы по ЭТП за 1 полугодие 2016 года увеличились по сравнению с 1 полугодием 2015 года в основном в связи с экспортом нефтепродуктов, в результате перехода Компании на схему самостоятельного процессинга нефти с апреля 2016 года, и с увеличением среднего обменного курса тенге – доллар США, что было частично нивелировано уменьшением средней ставки ЭТП с 72 долларов США за тонну за 1 полугодие 2015 года до 35 долларов США за тонну за 1 полугодие 2016 года. Ставка ЭТП была снижена с 80 до 60 долларов США за тонну с 19-го марта 2015 года; с 60 до 40 долларов США за тонну с 1 января 2016 года. С 1 марта 2016 года была введена плавающая ставка ЭТП на нефть.

Увеличение НДС за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года в основном связано с увеличением среднего обменного курса тенге – доллар США, что было частично нивелировано снижением средних котировок Brent с 57,8 долларов США за баррель в 1 полугодие 2015 года до 39,8 долларов США за баррель в 1 полугодие 2016 года.

Расходы по подоходному налогу

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
22 825	12 006	8 585	166%	Прибыль / (убыток) до налогообложения	34 831	14 483	140%
25 845	15 696	11 232	130%	Прибыль / (убыток) до налогообложения (с учетом корректировок*)	41 541	12 576	230%
6 500	11 082	7 278	-11%	Расход по подоходному налогу	17 582	11 594	52%
7 430	8 450	7 278	2%	Подоходный налог (с учетом корректировок*)	15 880	11 594	37%
28%	92%	85%	-67%	Эффективная ставка налога	50%	80%	-38%
29%	54%	65%	-55%	Эффективная ставка налога (с учетом корректировок*)	38%	92%	-59%

* Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу без учета результатов 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 за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года связана с дополнительным начислением КПН на сумму 2,2 млрд. тенге, связанный с дополнительными налоговыми начислениями за прошлые периоды. Кроме того, увеличение расходов по подоходному налогу за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года связано с увеличением расходов по отсроченному налогу ОМГ на сумму 5,9 млрд. тенге по сравнению с 1 полугодием 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:

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
2 005	478	508	295%	Доход от участия в КГМ	2 483	8 030	-69%
(4 553)	(3 878)	(2 534)	80%	Убыток от участия в ПКИ	(8 431)	(5 235)	61%
(472)	(290)	(621)	-24%	Убыток от участия в УОГ	(762)	(888)	-14%
(3 020)	(3 690)	(2 647)	14%	Итого доход / (убыток) от участия в СП и ассоциированной компании	(6 710)	1 907	-452%

КГМ

КГМ осуществляет свою деятельность по 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 полугодие 2016 года объем добычи КГМ составил 1 459 тыс. тонн (50% доля Компании 730 тыс. тонн), что на 44 тыс. тонн или 3% ниже чем за 1 полугодие 2015 года.

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

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>					<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>		
92 549	90 619	185 954	-50%	Доходы	183 168	375 377	-51%
(74 110)	(75 977)	(116 752)	-37%	Операционные расходы	(150 087)	(237 722)	-37%
727	450	(1 391)	-152%	Финансовые доходы / (расходы), нетто	1 177	(554)	-312%
(5 224)	615	(255)	100%	Курсовая разница, нетто	(4 609)	(483)	854%
3 953	(6 711)	(50 334)	-108%	Расходы по подоходному налогу	(2 758)	(57 940)	-95%
17 895	8 996	17 222	4%	Прибыль за период	26 891	78 678	-66%
729	730	751	-3%	Добыча нефти (тыс. тонн)	1 459	1 503	-3%

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

Реализация нефти КГМ по маршрутам поставок представлена ниже:

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
<i>(тыс. тонн)</i>					<i>(тыс. тонн)</i>		
619	439	505	23%	Внутренний рынок	1 058	955	11%
105	289	236	-56%	Экспорт через ККТ	394	535	-26%
724	728	741	-2%	Реализация нефти, итого	1 452	1 490	-3%

Уменьшение средних цен на экспорт и внутренний рынок, а также объемов продаж на экспорт также привело к уменьшению операционных расходов, в частности, рентного налога (на 26,0 млн. долларов США), расходов на транспортировку (на 20,7 млн. долларов США) и НДС (на 12,3 млн. долларов США).

Уменьшение расходов по ЭТП (на 21,4 млн. долларов) связано со снижением объемов продаж на экспорт за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 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, а также в связи с вводом плавающей ставки ЭТП на нефть с 1 марта 2016 года.

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

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
<i>(доллар США за баррель* проданной нефти)</i>					<i>(доллар США за баррель* проданной нефти)</i>		
5,0	4,8	4,0	25%	Износ, истощение и амортизация	4,9	3,8	29%
1,6	2,4	3,6	-56%	Транспортные расходы	2,0	3,8	-47%
0,5	2,4	2,5	-80%	Экспортная таможенная пошлина	1,5	3,3	-55%
1,2	1,6	2,4	-50%	НДС	1,4	2,4	-42%
0,7	0,7	1,2	-42%	Вознаграждения работникам	0,7	1,2	-42%
0,9	0,5	1,4	-36%	Услуги по ремонту и обслуживанию	0,7	1,2	-42%
0,4	0,5	0,5	-20%	Материалы и запасы	0,4	0,6	-33%
0,6	–	2,8	-79%	Рентный налог	0,3	2,5	-88%
0,1	–	2,1	-95%	Штрафы и пени	–	1,0	-100%
2,3	0,6	–	100%	Прочие расходы	1,5	0,8	88%
13,3	13,5	20,5	-35%	Итого операционных расходов	13,4	20,6	-35%

* 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 полугодие 2016 года, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензий и соответствующей экономии по отсроченному налогу в сумме 2,1 млрд. тенге (за 1 полугодие 2015 года: 0,7 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 полугодие 2016 года объем добычи компании ПКИ составил 1 925 тыс. тонн (33% доля: 636 тыс. тонн), что на 13% ниже уровня 1 полугодия 2015 года. Снижение добычи связано с выработкой некоторых месторождений и снижением темпов бурения.

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

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(в тыс. долларов США, если не указано иное)					(в тыс. долларов США, если не указано иное)		
159 940	140 409	292 609	-45%	Доходы	300 349	578 168	-48%
(137 620)	(152 577)	(285 007)	-52%	Операционные расходы	(290 197)	(552 515)	-47%
(14 207)	(9 454)	(15 732)	-10%	Финансовые расходы, нетто	(23 661)	(22 465)	5%
(24 558)	13 007	(8 365)	194%	(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(11 551)	(39 240)	-71%
(16 445)	(8 615)	(16 495)	0%	Прибыль / (убыток) за период	(25 060)	(36 052)	-30%
944	981	1 084	-13%	Добыча нефти (тыс. тонн)	1 925	2 218	-13%

Снижение выручки за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года главным образом обусловлено меньшим объемом реализации сырой нефти на экспорт, а также уменьшением средних котировок Brent и цен на внутренний рынок.

Реализация нефти ПКИ по маршрутам поставок указана ниже:

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(тыс. тонн)					(тыс. тонн)		
720	566	656	10%	Внутренний рынок	1 286	1 303	-1%
101	192	212	-52%	Экспорт через ККТ (ПКР 100%)	293	436	-33%
53	144	119	-55%	Экспорт через ККТ (КГМ 50%)	197	268	-26%
26	25	21	24%	Экспорт через ККТ (Кольжан 100% и ПКВИ 75%)	51	43	19%
–	39	37	-100%	Экспорт через ККТ (ТП 50%)	39	93	-58%
29	–	–	100%	Экспорт Узбекистан (ТП 50%)	29	–	100%
929	966	1 045	-11%	Реализация нефти, итого	1 895	2 143	-12%

Операционные расходы уменьшились в основном за счет снижения продаж на экспорт и внутренний рынок, а также средней экспортной цены и цены на внутренний рынок, что привело к уменьшению расходов ЭТП (на 35,7 млн. долларов США), транспортных расходов (на 33,6 млн. долларов США) и рентного налога (на 33,2 млн. долларов США).

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

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(доллар США за баррель * проданной нефти)					(доллар США за баррель * проданной нефти)		
8,4	7,5	9,5	-12%	Износ, истощение и амортизация	8,0	9,5	-16%
2,3	3,1	4,3	-47%	Транспортные расходы	2,7	4,4	-39%
0,6	2,5	2,9	-79%	Экспортная таможенная пошлина	1,6	3,5	-54%
1,5	1,3	2,5	-40%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1,4	2,6	-46%
1,6	1,0	2,0	-20%	Вознаграждения работникам	1,3	2,2	-41%
1,0	1,3	2,5	-60%	НДПИ	1,2	2,4	-50%
0,8	0,9	0,8	0%	Материалы и запасы	0,8	1,1	-27%
0,7	–	3,2	-78%	Рентный налог	0,4	2,3	-83%
(0,1)	(0,3)	1,9	-105%	Штрафы и пени	(0,2)	1,0	-120%
2,2	3,1	5,7	-61%	Прочие расходы	2,7	4,2	-36%
19,0	20,4	35,3	-46%	Итого операционных расходов	19,9	33,2	-40%

* 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 полугодие 2016 года, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензии на сумму 5,6 млрд. тенге (за 1 полугодие 2015 года: 3,0 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 30 июня 2016 года Компания отразила в своем балансе сумму 32,5 млрд. тенге (96,1 млн. долл. США) как счета к получению от CCEL. За 1 полугодие 2016 года Компания начислила процентный доход в размере 2,2 млрд. тенге (6,5 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 полугодие 2016 года объем добычи CCEL составил 1 053 тыс. тонн (50% доля – 526 тыс. тонн), что уменьшился на менее чем 1% по сравнению с 1 полугодием 2015 года.

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

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(тыс. долларов США, если не указано иное)					(тыс. долларов США, если не указано иное)		
149 299	121 487	178 855	-17%	Доходы	270 786	329 715	-18%
(104 144)	(118 765)	(158 976)	-34%	Операционные расходы	(222 909)	(360 670)	-38%
(5 199)	(5 096)	(6 829)	-24%	Финансовые расходы, нетто	(10 295)	(14 004)	-26%
6 318	–	15 094	-58%	Расходы по подоходному налогу	6 318	14 327	-56%
46 274	(2 374)	28 144	64%	Прибыль/(убыток) за период	43 900	(30 632)	-243%
522	531	530	-2%	Добыча нефти (тыс. тонн)	1 053	1 062	-1%

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

Реализация нефти CCEL по маршрутам поставок указана ниже:

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(тыс. тонн)					(тыс. тонн)		
275	312	213	29%	Экспорт через Новороссийск	587	403	46%
208	253	85	145%	Экспорт через Усть-Луга	461	285	62%
–	–	104	-100%	Внутренний рынок	–	222	-100%
–	–	139	-100%	Встречные поставки нефти в Россию	–	139	-100%
483	565	541	-11%	Реализация нефти, итого	1 048	1 049	0%

Снижение операционных расходов за 1 полугодие 2016 года на 38% по сравнению с 1 полугодием 2015 года произошло в основном из-за уменьшения рентного налога, ЭТП, расходов по ремонту и обслуживанию, вознаграждению работникам, а также уменьшения износа, истощения и амортизации.

Уменьшение рентного налога за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 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, а также в связи с вводом плавающей ставки ЭТП на нефть с 1 марта 2016 года. Снижение расходов по ЭТП было частично нивелировано увеличением экспортных объемов за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года.

Расходы по вознаграждению работников, а также по ремонту и обслуживанию уменьшились за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 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 стоимости ПРС и КРС за отчетный период по сравнению с 1 полугодием 2015 года, что было частично нивелировано увеличением объемов КРС и ПРС.

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

2 квартал 2016	1 квартал 2016	2 квартал 2015	Изменение		1 полугодие 2016	1 полугодие 2015	Изменение
(доллар США за баррель* проданной нефти)					(доллар США за баррель* проданной нефти)		
7,0	6,5	8,6	-19%	Вознаграждения работникам	6,7	10,5	-36%
6,6	6,1	6,4	3%	Транспортные расходы	6,3	7,0	-10%
4,5	5,5	4,7	-4%	Экспортная таможенная пошлина	5,0	6,9	-28%
3,7	4,1	4,4	-16%	Электроэнергия	3,9	4,7	-17%
3,4	2,7	5,0	-32%	Износ, истощение и амортизация	3,0	7,7	-61%
2,2	1,7	4,0	-45%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1,9	4,6	-59%
3,1	–	4,6	-33%	Рентный налог	1,4	4,8	-71%
0,9	0,5	1,0	-10%	Материалы и запасы	0,7	1,0	-30%
0,6	0,2	0,3	100%	НДПИ	0,4	0,3	33%
0,3	4,2	5,0	-94%	Прочие расходы	2,4	4,1	-41%
32,3	31,5	44,0	-27%	Итого операционных расходов	31,7	51,6	-39%

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
	<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>		
Вознаграждения работникам	5 357	11 934	42 607
Материалы и запасы	4 780	11 875	4 801
Услуги по ремонту и обслуживанию	3 052	11 891	13 220
Электроэнергия	4 707	8 566	27 355
Прочие	1 252	8 559	22 001
Итого лифтинг затрат (тыс. долларов США)	19 148	52 825	109 984
Объем добычи (тыс. тонн)	1 459	1 925	1 053
Итого лифтинг затрат (долл. США/баррель*)	1,7	3,5	15,6

* 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
	<i>(доллар США за баррель*)</i>		
Публикуемая рыночная цена	39,8	39,8	39,8
Разница в цене и премия по коэффициенту баррелизации	(10,2)	(9,3)	(3,8)
Средняя цена реализации	29,6	30,5	36,0
Рентный налог	(1,0)	(1,1)	(1,3)
Экспортная таможенная пошлина	(5,4)	(4,9)	(4,7)
Транспортные расходы	(3,7)	(5,1)	(5,9)
НДПИ	(3,8)	(1,8)	(0,2)
Нэтбэк	15,7	17,6	23,9

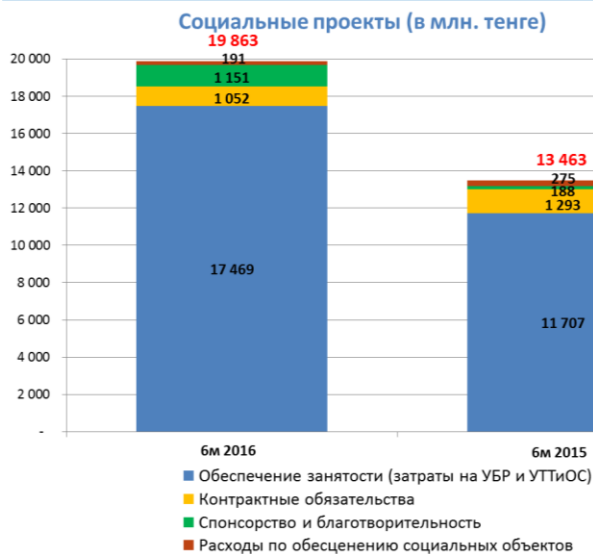
* Были использованы следующие средние коэффициенты пересчета тонны на баррель 7,7 КГМ, ПКИ 7,75, 6,68 ССЕЛ.

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

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	<i>(доллар США за баррель*)</i>		
Средняя цена реализации	11,4	15,5	–
Транспортные расходы	(1,4)	(1,3)	–
НДПИ	(0,4)	(0,7)	–
Нэтбэк	9,6	13,5	–

* 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 полугодие 2016 года Компания понесла операционные расходы в размере 17,5 млрд. тенге на финансирование данных предприятий. Данные расходы отразились в составе расходов по вознаграждению работников в размере 9,5 млрд. тенге, а также в составе расходов по материалам, запасам и прочим расходам на сумму 8,0 млрд. тенге.

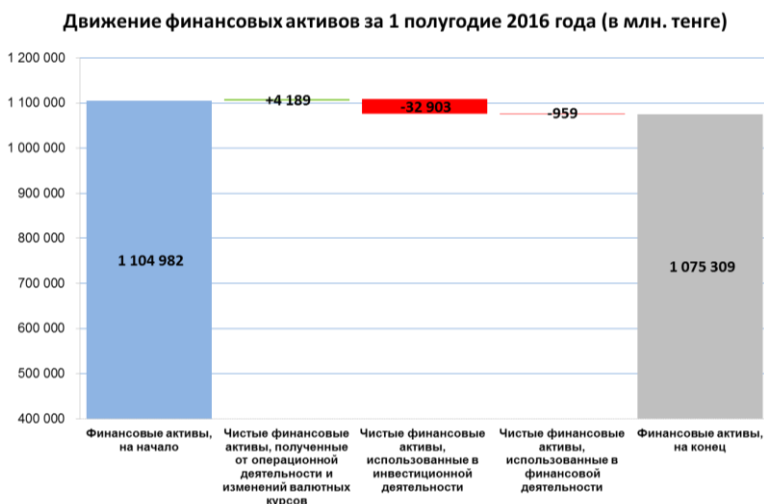
Кроме того, Компанией было инвестировано 7 млн. тенге на приобретение техники для поддержания деятельности УБР и УТТиОС. Затраты, направленные на финансирование УТТиОС, были частично нивелированы доходом данного предприятия от третьих сторон за 1 полугодие 2016 года на сумму 2,6 млрд. тенге (за 1 полугодие 2015 года: 2,7 млрд. тенге).

За 1 полугодие 2016 года расходы на спонсорство и благотворительность составили 1,2 млрд. тенге.

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 полугодие 2016 года социальные расходы Компании в рамках выполнения контрактных обязательств составили 1,1 млрд. тенге, в том числе по фонду социальных программ и экологии 0,8 млрд. тенге, по обучению местных специалистов 0,3 млрд. 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.



За 1 полугодие 2016 года приток финансовых активов от операционной деятельности и изменений валютных курсов составил 4,2 млрд. тенге, что на 6,3 млрд. тенге меньше, чем за 1 полугодие 2015 года. Данное изменение в основном связано с увеличением выплаты подоходного налога за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года.

Отток финансовых активов от инвестиционной деятельности за 1 полугодие 2016 года составил 32,9 млрд. тенге (за 1 полугодие 2015 года отток на сумму 35,3 млрд. тенге).

Уменьшение оттока связано с увеличением размеров дивидендов, полученных от совместных предприятий и ассоциированной компании (на 5,1 млрд. тенге больше), а также большим размером вознаграждений, полученных от финансовых инструментов (на 2,0 млрд. тенге больше), что было частично нивелировано большими капитальными расходами (на 5,4 млрд. тенге больше).

Отток финансовых активов, направленных на использование в финансовой деятельности, за 1 полугодие 2016 года составил 1,0 млрд. тенге (за 1 полугодие 2015 года – отток 0,7 млрд. тенге). Увеличение главным образом связано с большей выплатой займов за 1 полугодие 2016 года по сравнению с 1 полугодием 2015 года (на 0,3 млрд. тенге больше).

Чистая позиция финансовых активов

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

	На 30 июня 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 30 июня 2015 года	Изменение
	(млн. тенге, если не указано иное)			%
Текущая часть	5 572	5 585	3 120	0%
Срок погашения более одного года	5 095	5 990	3 805	-15%
Итого займов	10 667	11 575	6 925	-8%
Денежные средства и их эквиваленты	380 074	237 310	182 723	60%
Прочие текущие финансовые активы	658 875	833 912	506 490	-21%
Долгосрочные финансовые активы	36 360	33 760	19 604	8%
Итого финансовых активов	1 075 309	1 104 982	708 817	-3%
Финансовые активы, деноминированные в иностранной валюте, %	96%	99%	91%	
Чистая позиция финансовых активов	1 064 642	1 093 407	701 892	-3%

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.