

АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»

Ноябрь 2016 года



Важное уведомление

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 АО Разведки Добычи КазМунайГаз (далее – Компания) в отношении, среди прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, 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.

Предупреждение для инвесторов в США

КБЦБ США разрешает нефтяным и газовым компаниям, подающим документы в КБЦБ, раскрывать информацию только о Доказанных запасах, которые, как компания продемонстрировала фактом добычи или убедительными испытаниями пластов, реально могут добываться с экономической и юридической точки зрения в существующих экономических и операционных условиях. Запасы сырой нефти компании Казгермунай, указанные в данном документе, оценены Gaffney, Cline & Associates ("GCA"), международной консультативной компанией в сфере нефти и газа, в соответствии со стандартами, опубликованными Обществом инженеров-нефтяников ("SPE"), и Мировыми нефтяными конгрессами ("WPC"), и, таким образом, Доказанные запасы могут отличаться от оценок, сделанных в соответствии с определениями, используемыми КБЦБ США. Далее, в этом документе Компания использует определенные термины, которые используются применительно к запасам Компании, такие как «вероятные» или «возможные», которые, в соответствии с установками КБЦБ США, не могли бы быть включены в подаваемые в КБЦБ США документы, если бы Компания подпадала под требования отчетности, установленные Законом США о биржах. Потенциальным инвесторам следует прочитать главу IPO проспекта "Компания – Запасы Компании" и отчет GCA, международной консультативной компанией в сфере нефти и газа, включенный в данный документ ("Отчет GCA"), о запасах Компании, на предмет получения дополнительной информации о запасах Компании и используемых Компанией определений запасов.



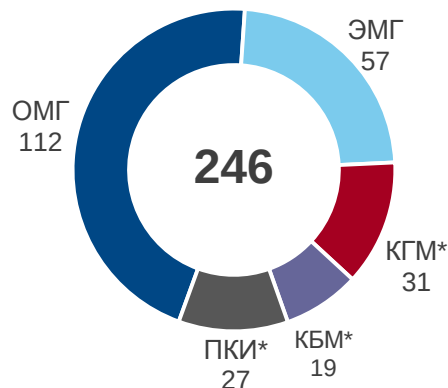
Коротко об РД КМГ

- Крупнейшая публичная нефтегазовая компания в Центральной Азии.
- Переход на схему процессинга нефти с апреля 2016 г. для увеличения стоимости в текущей конъюнктуре цен на нефть.
- Поддержание прибыльности и возвращение к положительному свободному денежному потоку со 2 кв. 2016 г.
- Значительные запасы денежных средств для обеспечения будущего роста.
- Права миноритарных акционеров защищены Договором о взаимоотношениях и высокими стандартами корпоративного управления.

млн \$	9М 2016	2015	2014
Выручка	1 496	2 384	4 722
EBITDA ¹	359	40	1 574
Чистая прибыль / (убыток)	220	1 096	263 ⁴
Свободные денежные потоки ²	187	(562)	869
Чистые денежные средства	3 414	3 221	3 987

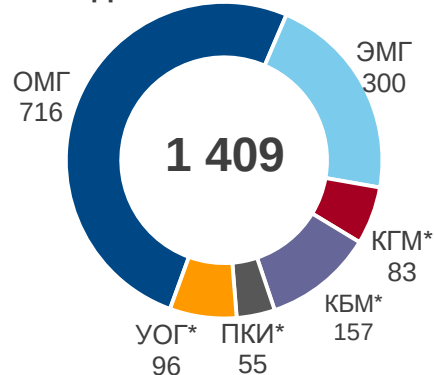
Добыча за 9М 2016 г.

тыс. бнс

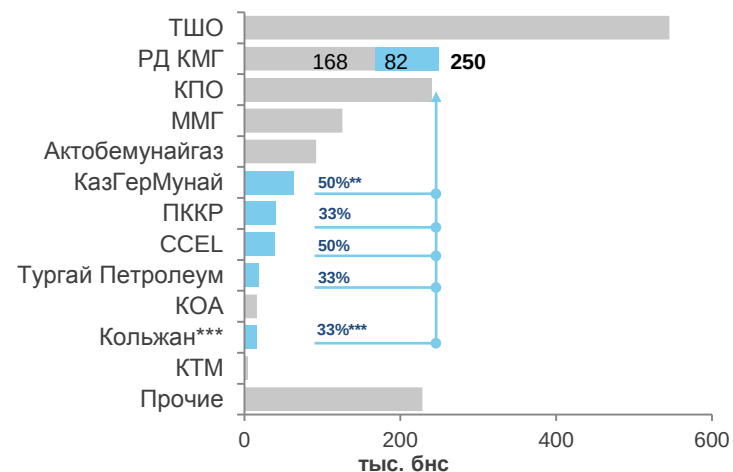


2Р запасы³ на конец 2015 г.

млн барр.



Добыча в Казахстане в 2015 г.



¹ EBITDA включает в себя доход от СП и финансовый доход

² Свободный денежный поток рассчитывается как операционный денежный поток + Кап затраты + Дивиденды, полученные от СП + полученные проценты + приоритет платежей от CCEL

³ Включая 2 млн барр в запасах КазГПЗ

⁴ Чистая прибыль в 2014 году включает единоразовый расход по обесценению в 1 433 млн долл.

*Доля РД КМГ в добыче и запасах

**РД КМГ владеет 50% долей в КГМ напрямую и 16,5 % долей через ПКИ, так как ПКИ владеет 50% долей в КГМ.

***Общая добыча Кольжан. ПКИ (РД КМГ владеет 33% в ПКИ) имеет 100% долю в Кольжан и 50% долю в Кольжан SSM Oil.



Последние события (1)

Корпоративные события

- Избран новый **Председатель Совета Директоров Гончаров Игорь Валерьевич** (сентябрь 2016 г.).
- 75,7% Независимых акционеров проголосовали «против» внесения изменений в Договор о Взаимоотношениях и Устав Компании, предложенных НК КМГ (август 2016 г.).

Финансовые показатели

- По состоянию на 30 сентября 2016 г. чистая денежная позиция составила \$3,4 млрд, что на \$200 млн больше, чем на конец 2015 г. (ноябрь 2016 г.)
- Было принято положительное решение о возмещении НДС в размере **24,6 млрд. тенге** (из 57,4 млрд тенге, заявленных к возмещению), по результатам проведенной Компанией работы при поддержке НК КМГ, Министерства энергетики и Министерства финансов РК. (октябрь 2016 г.)
- Ожидаемые капвложения в 2016 г. на уровне 103 млрд. тенге (\$286 млн), на 5% выше, чем в 2015 г. (октябрь 2016 г.)
- Ставка НДПИ будет установлена на уровне 9,0% (по сравнению с 13,0% в 2015 г.) на весь 2016 г. при условии убыточности ОМГ по налоговому учету по итогам 2016 г. Максимальный экономический эффект, как ожидается, составит около **17 млрд тенге** в 2016 г. Эффект данного снижения за 9М 2016 г. был равен 11,5 млрд тенге и отражен в отчетности за 3кв 2016 (сентябрь 2016 г.).
- Согласно постановления Верховного Суда РК сумма претензии по налоговой проверке за 2006 – 2008 гг. **снижена на 4,1 млрд тенге**. Была отражена в финансовой отчетности за 3кв 2016 г. Ожидается, что общая сумма претензии будет дополнительно снижена на 3,6 млрд тенге. (август 2016 г.)
- РД КМГ **получила платеж** в размере 44 млрд. тенге (**\$130 млн**) от КМГ ПМ за поставки сырой нефти на внутренний рынок в 2015 г. (июль 2016 г.)

Поставки на внутренний рынок

- РД КМГ перешла на **схему самостоятельного процессинга нефти** для внутренних поставок. В соответствии с новой схемой, РД КМГ поставляет нефть на АНПЗ и ПНХЗ для переработки с последующей реализацией полученных нефтепродуктов (апрель 2016 г.)
- Ожидаемые объемы поставок на внутренний рынок в 2016 г. составят 3 372 тыс. тонн (67 тыс. бнс), около 40% от всего объема продаж нефти ОМГ и ЭМГ. Доля поставок на внутренний рынок составила 33% в 2015 г. и 25% в 2014 г.



Последние события (2)

Добыча/ разведка

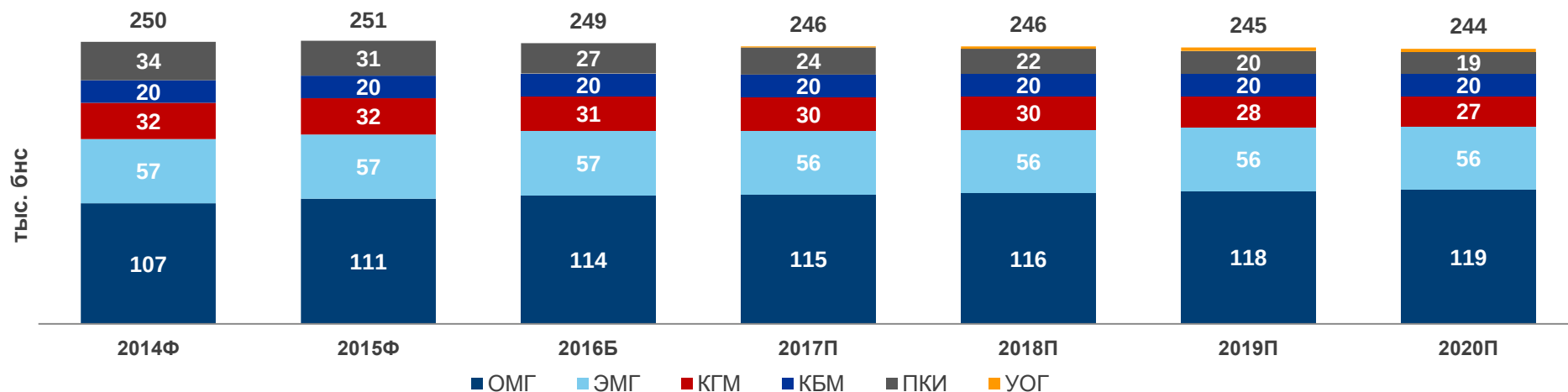
- РД КМГ с учетом долей в КГМ, КБМ и ПКИ за 9М 2016 г. добыла 9 134 тыс. тонн нефти (246 тыс. бнс), на 1% меньше, чем за 9М 2015 г. (октябрь 2016 г.)
- ОМГ добыло 4 181 тыс. тонн (112 тыс. бнс), что на 2% больше г/г. ЭМГ добыло 2 122 тыс. тонн (57 тыс. бнс), на 1% больше г/г. (октябрь 2016 г.)
- Запланированная добыча на ОМГ и ЭМГ составит 8 467 тыс. тонн (171 тыс. бнс) в 2016 г., или на 2% больше чем в 2015 г.
- При испытании разведочной скважины U-25 на месторождении «Рожковское» (ТОО «Урал Ойл энд Газ»), пробуренной в 2016 г., приток газа и конденсата со средними дебитами составил 111 000 м³ в сутки и 245 м³/день (1 497 бнэ в сутки), соответственно. (ноябрь 2016 г.)
- При испытании продуктивных пластов триасового горизонта в наклонно-направленной скважине (НСВ-1), пробуренной в 2015 г. на структуре северо-восточное крыло С. Нуржанов, получен фонтанный приток безводной нефти дебитом 130 тонн в сутки (около 900 бнс). В 2016-2017 гг. планируется пробурить две оценочные скважины с целью оконтуривания новых залежей, проведения подсчета запасов и проектирования пробной эксплуатации. (февраль 2016 г.)

Повышение эффективности

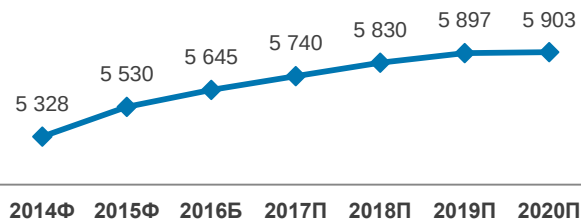
- Был внедрен проект «Интеллектуальное месторождение» на месторождении «Уаз» в АО ЭМГ в 2016 г.
- АО ОМГ совместно с НИИ ТДБ инициировало проект Блок 3, в целях определения мер повышения эффективности для увеличения добычи на месторождениях ОМГ.
- Планируется заменить штанговые глубинные насосы на 26 электроцентробежных погружных насосов в 4 кв. 2016 г. в ОМГ.



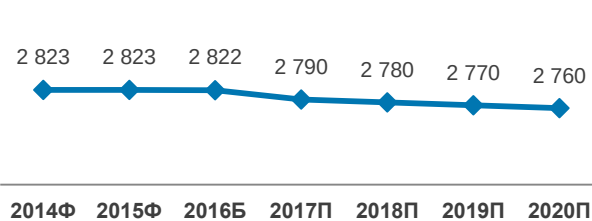
Консолидированный профиль добычи



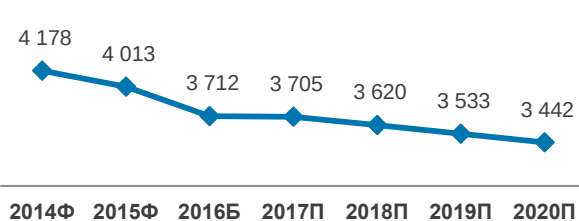
Добыча ОМГ, тыс. тонн



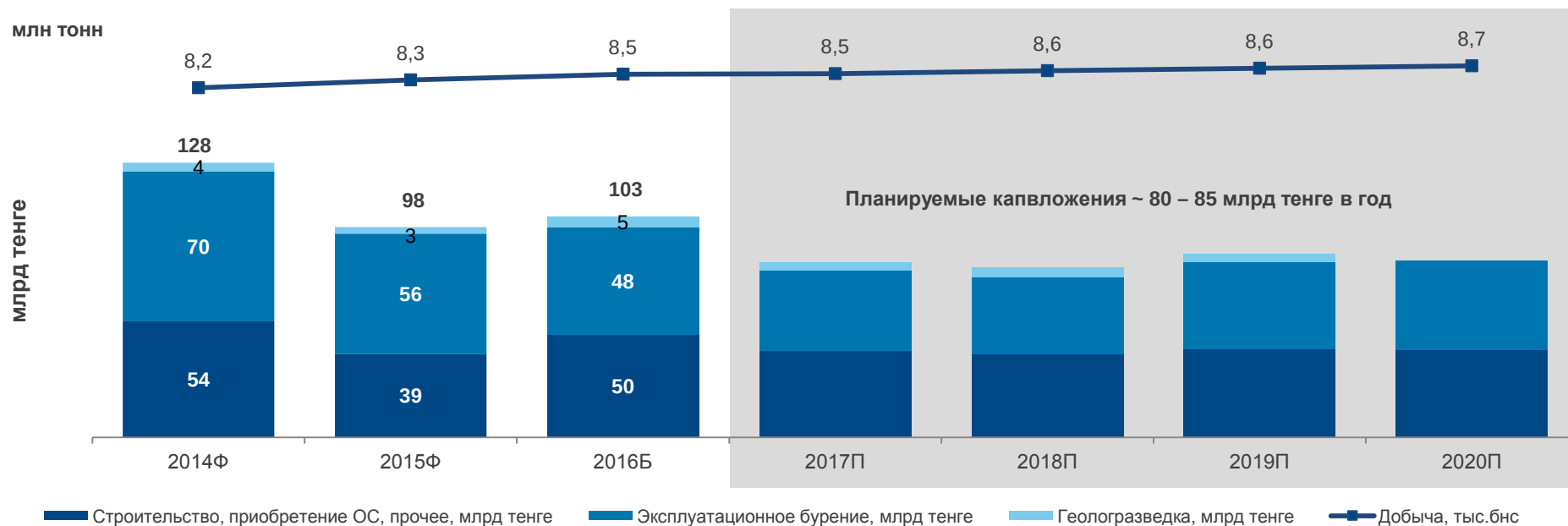
Добыча ЭМГ, тыс. тонн



Добыча СП, тыс. тонн



Капвложения РД КМГ*



Капвложения

\$11,9/барр	\$7,2/барр	\$4,6/барр	~\$4,2-4,5/барр
\$715млн	\$443млн	\$286млн	~\$265-285млн

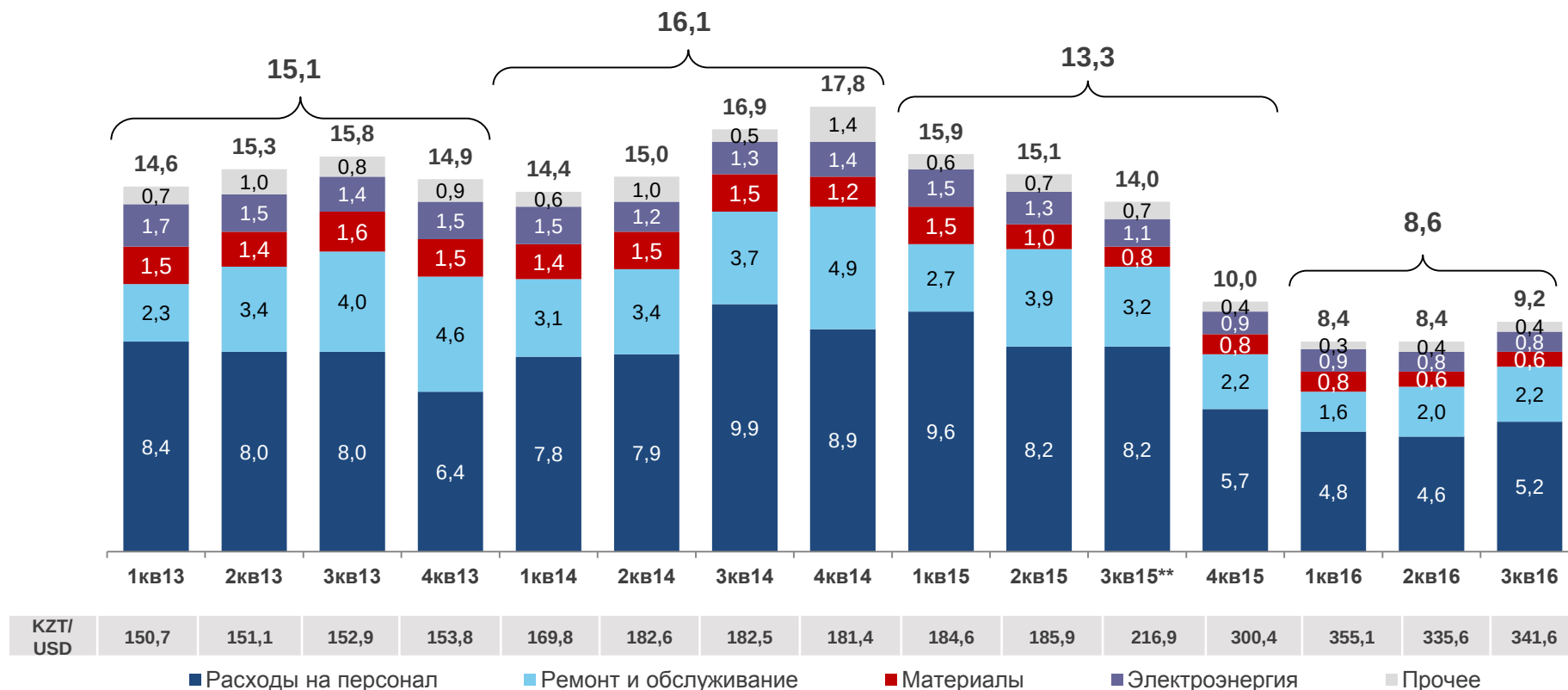
Добыча

164 тыс. бнс	168 тыс. бнс	171 тыс. бнс	171 тыс. бнс	172 тыс. бнс	174 тыс. бнс	175 тыс. бнс
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

* Капвложения представляют собой фактические поступления основных средств и нематериальных активов. Капвложения включают в себя инвестиции ОМГ, ЭМГ, НО и другие дочерние компании, за исключением КГМ, ССЕЛ и ПККИ. Капвложения не включают инвестиции в блоки Карповский и Федоровский, которые признаются как займы предоставленные СП. РД КМГ утверждает капвложения в Тенге, суммы переведены в доллары США исключительно для удобства читателя по курсу 360 Тенге/\$ в 2016 и 300 Тенге/\$ в 2017-2020.



Лифтинг затраты*, \$/баррель (ОМГ и ЭМГ)



* Лифтинг затраты за баррель рассчитывается как издержки производства ОМГ и ЭМГ, в том числе материалы и предметы снабжения, заработная плата, ремонт и техническое обслуживание, а также другие производственные затраты. Обесценивание и амортизация, налоги и договорные социальные обязательства исключаются из расчетов затрат на добычу нефти. Методика расчета затрат на добычу нефти был пересмотрен после реорганизации производственных филиалов в ОАО ОМГ и ОАО ЭМГ в 2012 г. Компания исключила расходы, не связанные непосредственно с производством из расчета затрат на добычу нефти, таких как головной офис и другие административные расходы.

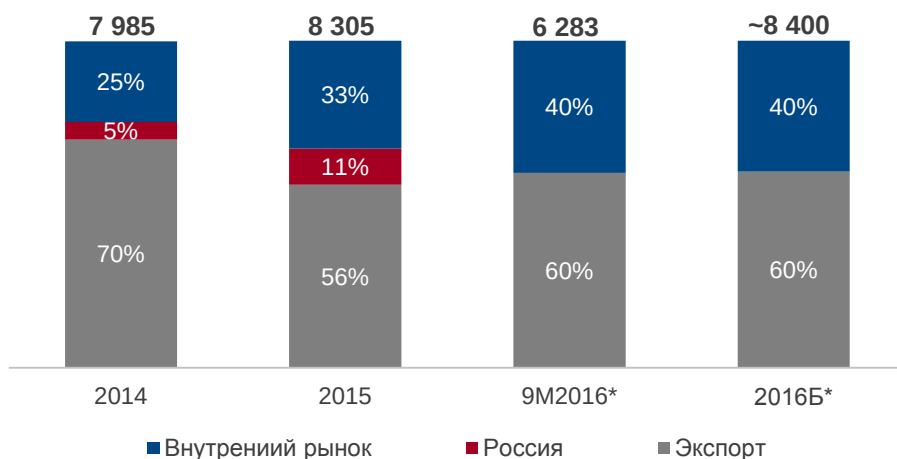
С 2014 г. Компания изменила подход к расчету лифтинга-затрат, исключив актуарные расходы, обязательные пенсионные выплаты и прочие расходы, не связанные с производством. Лифтинг-затраты с 1 кв2014 были пересчитаны в соответствии с данным подходом.

** В 3 кв2015 услуги по добыче поменяли статью с «прочее» на «ремонт и обслуживание», чтобы соответствовать расчетам лифтинга-затрат в предыдущих периодах.



Продажи на экспорт и внутренний рынок (ОМГ и ЭМГ)

Объемы продаж, тыс. тонн



* Включает в себя 830 тыс. тонн нефти, поставленных на внутренний рынок в 1 кв 2016 г. Начиная с апреля 2016 г. РД КМГ поставляет нефть напрямую на АНПЗ и ПНХЗ для переработки в нефтепродукты.

Нетбэк по направлениям* за 9М 2016

\$ за барр.	УАС	КТК	АНПЗ	ПНХЗ
Брент	41,9	41,9	-	-
Банк качества и скидки	(2,5)	(3,9)	-	-
Чистая цена реализации	39,4	38,0	16,3	19,8
Рентный налог	(2,2)	(0,5)	-	-
Транспортные расходы	(5,5)	(7,3)	(1,0)	(3,9)
Экспортная пошлина	(5,2)	(5,2)	-	-
НДПИ	(3,7)	(3,7)	(0,8)	(0,8)
Нетбэк	22,8	21,3	14,5	15,1
Премия за коэфф. барр.	-	3,9	-	-
Эффективный нетбэк	22,8	25,2	14,5	15,1

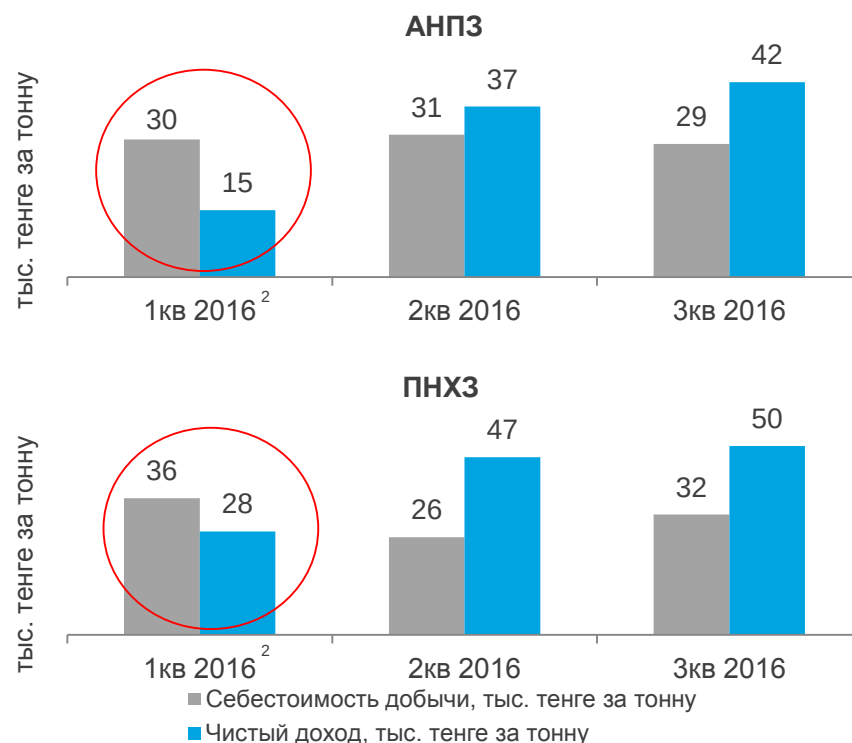
Примечание: (1) Пересчитано по фактическому коэффициенту баррелизации



Поставки на внутренний рынок. Увеличение стоимости путем применения новой схемы процессинга

- РД КМГ, как и другие казахстанские нефтяные компании, работающие вне условий СРП, обязаны поставлять нефть на внутренний рынок. Министерство энергетики устанавливает квоты на обязательные объемы поставок на внутренний рынок. Компании могут экспортировать нефть после выполнения условий поставок на внутренний рынок.
- Ожидаемая доля поставок на внутренний рынок в 2017 г. и в последующие года составит до 50% от объема продаж ОМГ и ЭМГ.
- Условия Договора о взаимоотношениях касательно объемов поставок на внутренний рынок истекли в конце 2015 г.
- В целях увеличения стоимости, начиная с апреля 2016 г., РД КМГ начала поставлять нефть на АНПЗ и ПНХЗ для переработки и последующей реализации через КМГ ПМ по договору поручительства.
- Переход на схему процессинга выводит Компанию из ситуации, где КМГ ПМ, в отсутствие формулы ценообразования, самостоятельно устанавливает цены покупки нефти РД КМГ для ее последующей переработки и реализации нефтепродуктов.
- После завершения программы модернизации на АНПЗ и ПНХЗ, ожидается, что объем выхода светлых нефтепродуктов увеличится. Ожидается, что тариф на переработку также станет выше.

Чистая цена реализации¹ превышает себестоимость добычи со 2 кв 2016 г.



¹ Чистая прибыль получена в результате продажи нефтепродуктов (за вычетом процессинговых и маркетинговых затрат) на 2 кв 2016.

² Цены внутренних поставок на 1 кв 2016.



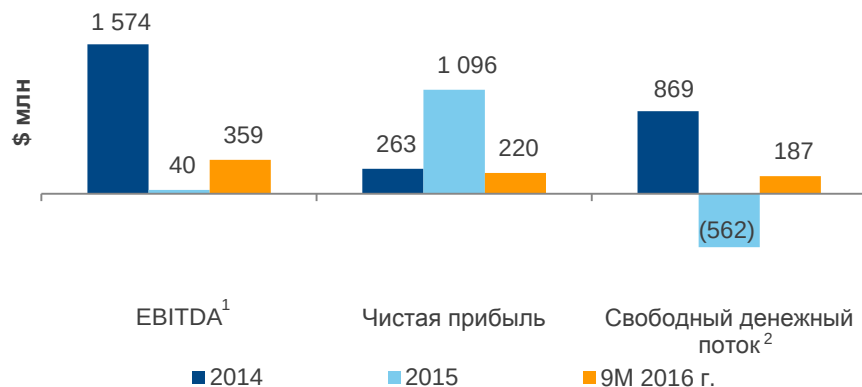
Чистый доход от продажи нефтепродуктов в апреле – сентябре 2016 г.

	АНПЗ		ПНХЗ	
Тенге на тонну	2кв 2016	3кв 2016	2кв 2016	3кв 2016
Выручка	67 274	72 193	68 913	72 299
Расходы:	(30 132)	(29 705)	(21 729)	(22 218)
- Процессинг	(20 421)	(20 298)	(15 613)	(15 505)
- Присадки	(126)	(267)	(622)	(1 169)
- Акцизы	(1 302)	(1 145)	(3066)	(3 033)
- Экспортная пошлина	(5 601)	(5 245)	-	-
- Расходы на реализацию и транспортировку	(434)	(490)	(418)	(423)
- Комиссионные выплаты КМГ ПМ	(2 249)	(2 259)	(2 018)	(2 089)
= Чистый доход	37 142	42 488	47 184	50 081

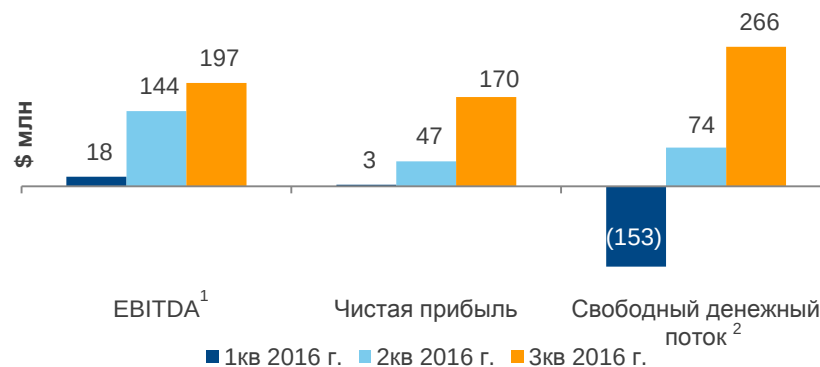


Поддержание прибыльности и возвращение к положительному свободному денежному потоку за 9М 2016 г.

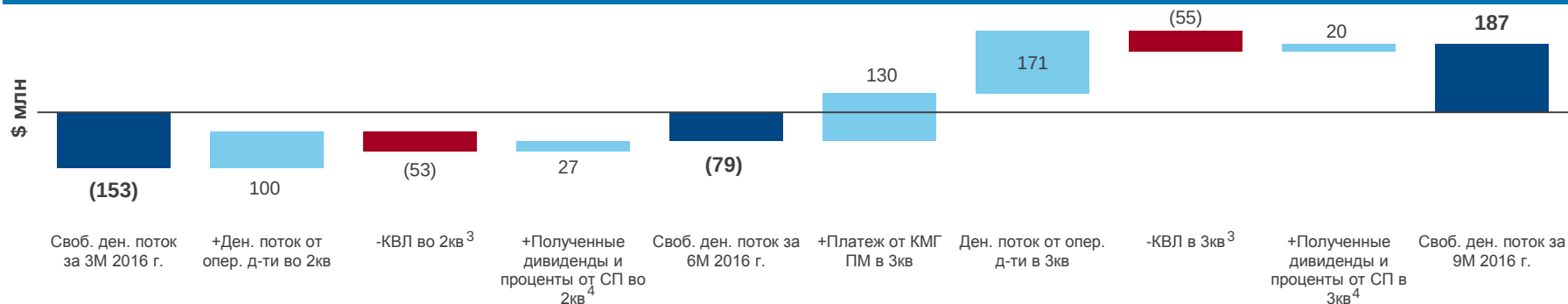
Финансовые показатели за 2014 г., 2015 г., 9М 2016 г.



Финансовые показатели поквартально за 9М 2016 г.



Свободный денежный поток* за 3М 2016 / 6М 2016 / 9М 2016 г.

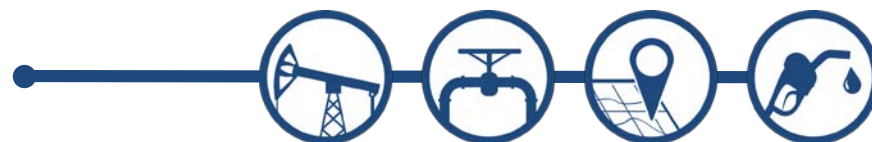


¹ EBITDA включает доход от СП и финансовый доход

² Свободный денежный поток рассчитывается как ден. потоки от операционной деят. - Капвложения + Дивиденды, полученные от СП + Проценты полученные + приоритет платежи от КБМ

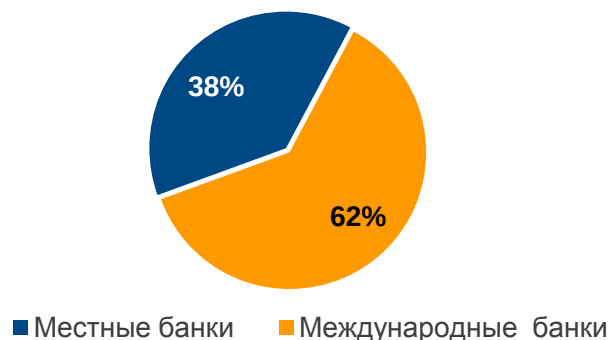
³ Сумма капвложений отражает приобретение основных средств (ОС) и нематериальных активов (НА) с учетом изменений в соответствующих счетах оборотного капитала, как авансы и кредиторскую задолженность за ОС и НА

⁴ В том числе дивиденды, полученные от КМГ

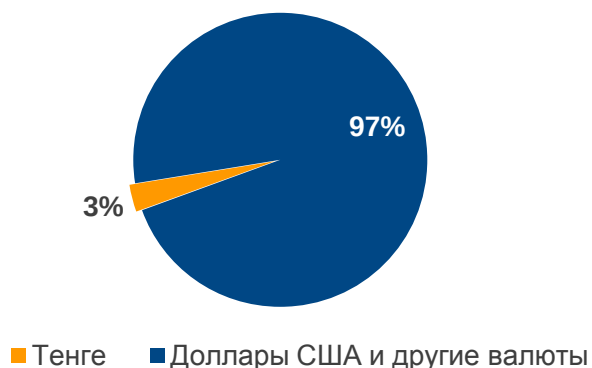


Денежные средства и финансовые активы на 30/09/2016 составили \$3,4 млрд

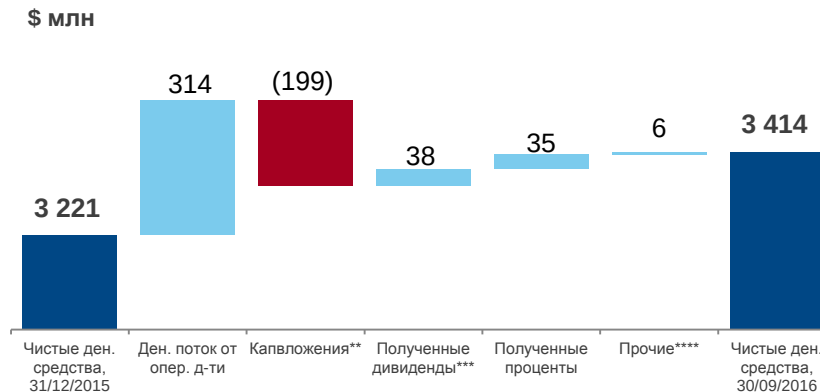
Денежные средства и финансовые активы по банкам на 31/12/2015



Денежные средства и финансовые активы по валютам на 30/09/2016



Чистые денежные средства* в размере \$3 414млн по состоянию на 30/09/2016



* Денежные и финансовые активы за минусом заемных средств в \$30 млн

** Сумма капвложений отражает приобретение основных средств (ОС) и нематериальных активов (НА) с учетом изменений в соответствующих счетах оборотного капитала, как авансы и кредиторскую задолженность за ОС и НА

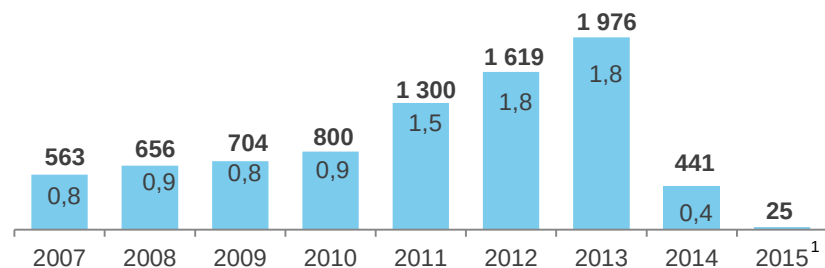
*** В том числе дивиденды, полученные от КГМ

**** В том числе денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности

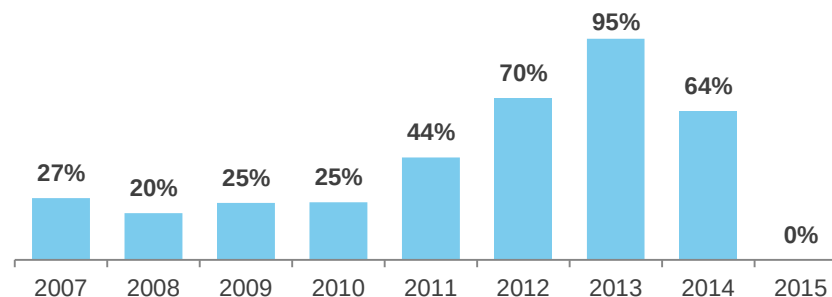


Дивиденды, выплаченные акционерам

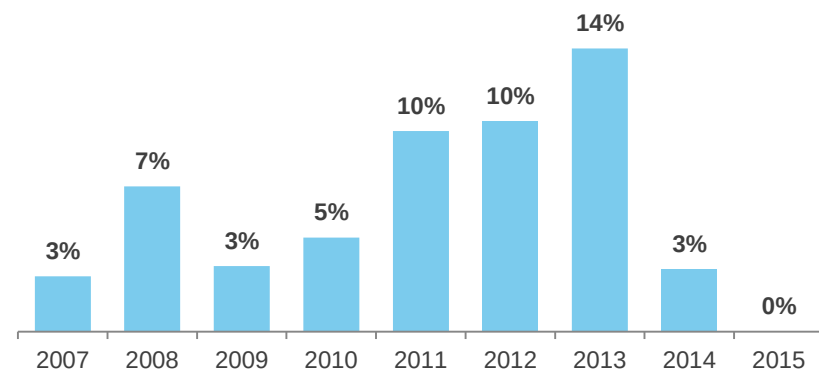
Объявленные дивиденды, тенге/акцию (\$/ГДР)



Коэффициент выплаты, %



Дивидендная доходность², %



Баланс денежных средств на конец года, млрд долл. США



¹ 25 Тенге было выплачено по привилегированным акциям в соответствии с Уставом АО РД КМГ

² Посчитано на основе цен акций на конец указанного периода

³ Выплаченные дивиденды (из Отчета о движении ден. средств). В 2011 – 2012 гг. начисленные дивиденды были погашены взаимозачетом с суммой погашения долга по облигациям НК КМГ.





Приложения



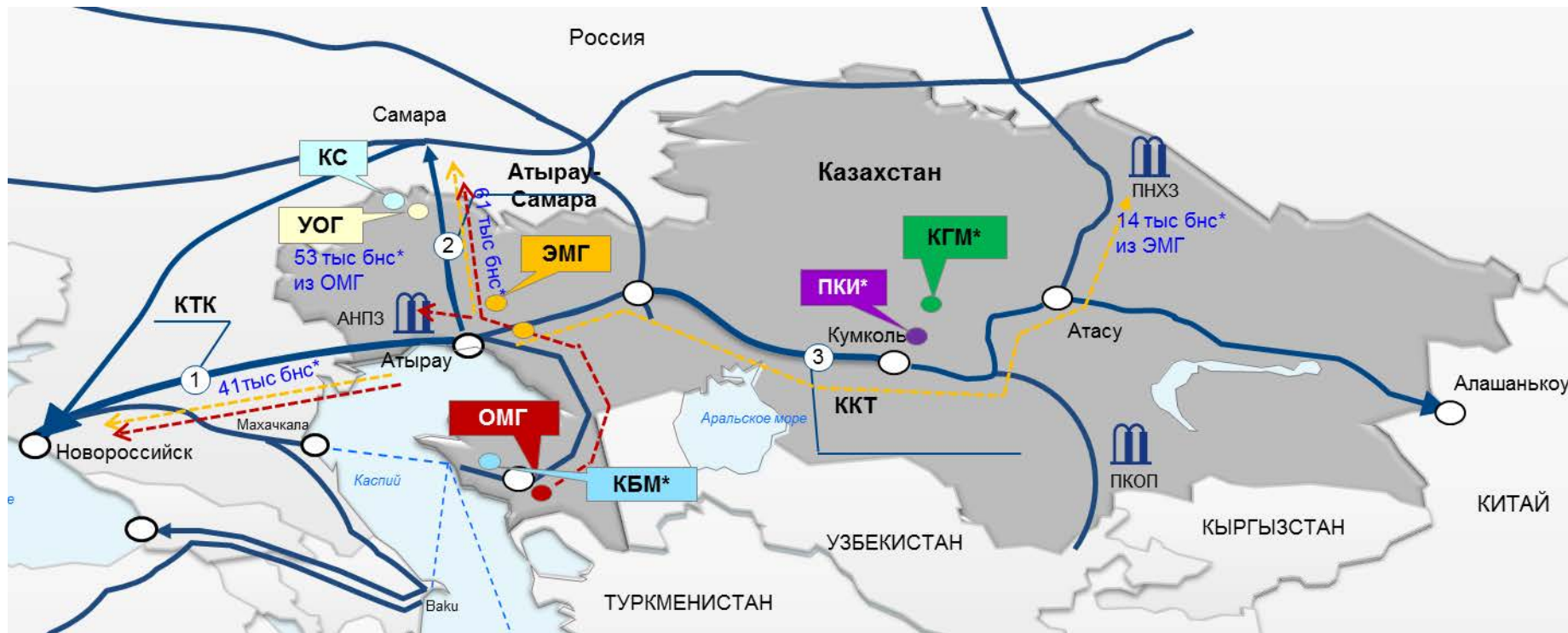
Наши активы



НПЗ



Трубопровод



*Предварительный план на 2016 г.

С апреля 2016 г. нефть поставляется для процессинга на АНПЗ и ПНХЗ в дальнейшем реализуется на рынки КМГ ПМ согласно договору о поручительстве.



Меры по повышению эффективности

☐ Внедрение проекта “Интеллектуальные месторождения” на месторождении Уаз в ЭМГ в 2016 г.

- ✓ Установлена система телеметрии для управления добычей на месторождении Уаз.
- ✓ По состоянию на конец 3кв 2016 г. добыча на месторождении Уаз увеличилась на 10,9 тонн в сутки (~2% от добычи на Уазе).
- ✓ Экономия электроэнергии на месторождении «Уаз» составила ~34%.
- ✓ Оптимизация затрат добычи.

☐ Проект Блок 3 в ОМГ совместно с НИИ ТБД во 2П 2016 г.

- ✓ Нацелен на определение мер по повышению эффективности для увеличения добычи нефти на месторождении Узень.
- ✓ Снижение удельных эксплуатационных затрат по добыче нефти за тонну в результате повышения эффективности разработки на Блоке 3 месторождения Узень, в том числе путем применения экономически эффективных и обоснованных методов и технологий.
- ✓ Совершенствование процессов управления, мониторинг и контроль за разработкой месторождения в режиме реального времени (Интеллектуальное месторождение).
- ✓ На основании достигнутых результатов внедрение аналогичных практик и методов управления на других месторождениях группы РД КМГ.

☐ Планируется заменить штанговые глубинные насосы на 26 электроцентробежных погружных насосов в 4кв 2016 г. в ОМГ.

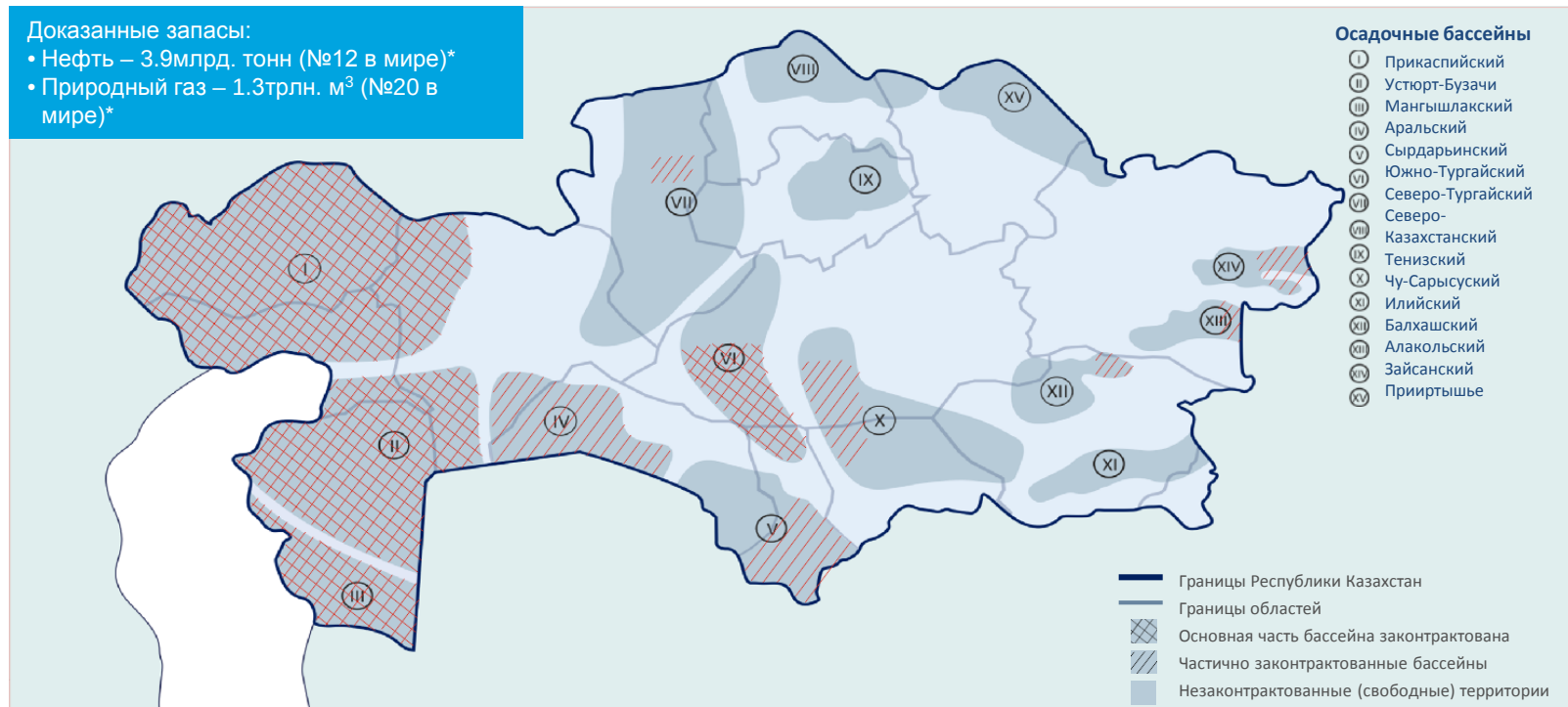


Геологоразведочный потенциал

- ✓ В результате оценки ресурсной базы Республики Казахстан по 15 нефтегазоносным бассейнам, основные запасы находятся в Прикаспийской впадине на глубине 5 – 9 км (девон).
- ✓ Развитая инфраструктура в большей части нефтегазоносных бассейнов.
- ✓ Возможность стратегического партнерства на условиях кэрри финансирования затрат на разведку и оценку в целях снижения рисков.
- ✓ Доразведка и оценка разрабатываемых месторождений и прилегающих к ним территорий.

Доказанные запасы:

- Нефть – 3.9млрд. тонн (№12 в мире)*
- Природный газ – 1.3трлн. м³ (№20 в мире)*

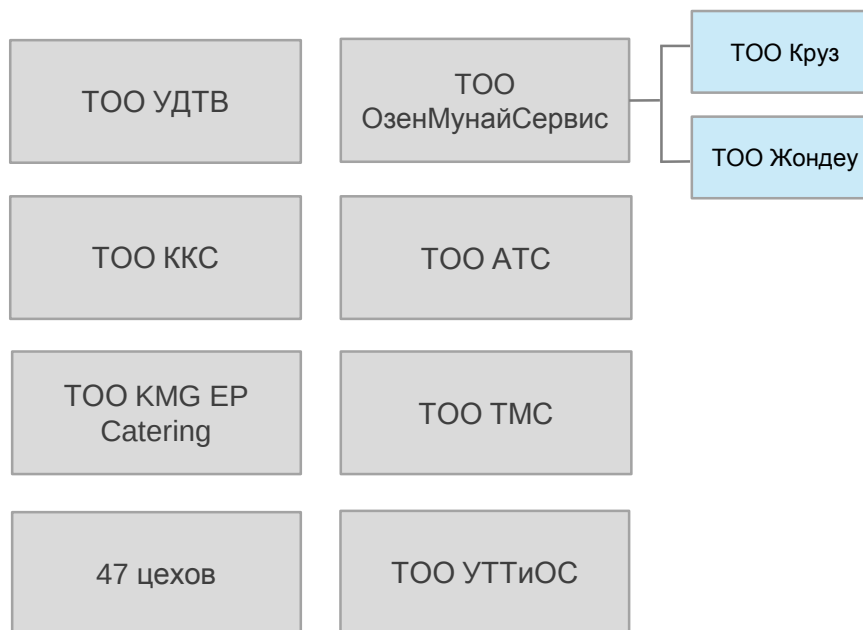


Развитие нефтесервисных компаний

□ Ключевые задачи на 2017 – 2018 гг.

- ✓ Внедрение единых методик раздельного учета, бизнес планирования, тарифообразования и обмена информацией по всей группе компаний РД КМГ.
- ✓ Мобильность в использовании трудовых и материальных ресурсов.
- ✓ Оптимизация процедур управления.
- ✓ Прозрачность и соответствие стандартам корпоративного управления.

Нефтесервисные активы в группе компаний РД КМГ*

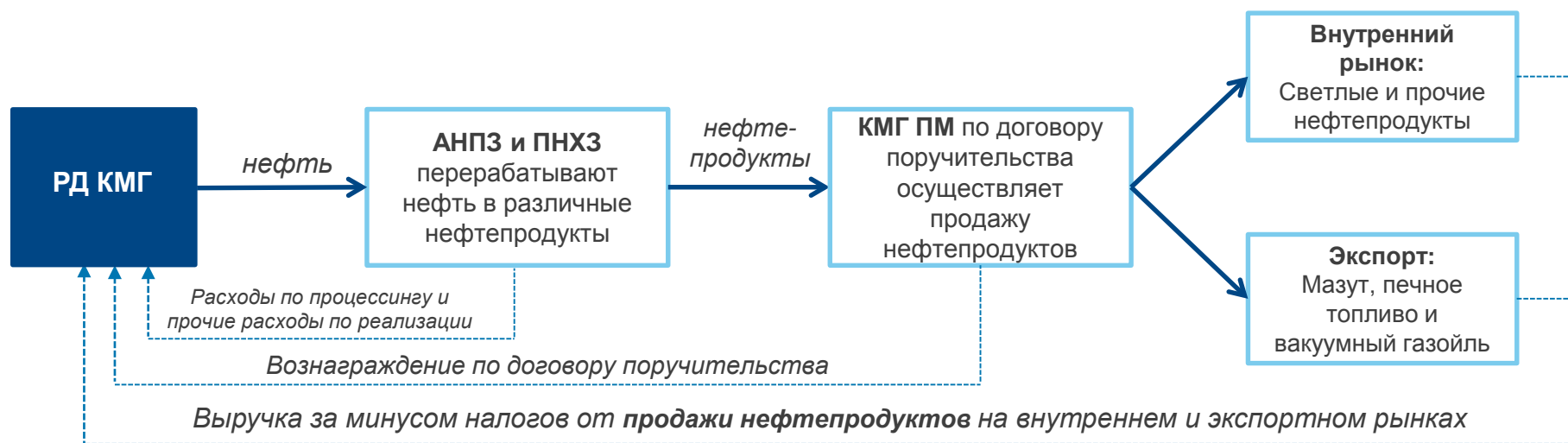


Всего ~ 15 000 сотрудников

**вкл. КГМ и CCEL*



Переход на схему процессинга нефти с апреля 2016 г.



Источник: КМГ ПМ



Цены и корзина нефтепродуктов в апреле – сентябре 2016 г.

Нефтепродукт	АНПЗ		ПНХЗ	
	Выход ¹ %	Цена ² тыс. тенге/тонна	Выход ¹ %	Цена ² тыс. тенге/тонна
Бензин АИ-80	1%	86,9	4%	87,8
Бензин АИ-92	8%	124,6	20%	124,8
Бензин АИ-95	1%	129,7	3%	130,3
Дизель	33%	87,6	37%	86,2
Авиатопливо	0%	120,6	0%	нд
Итого светлые нефтепродукты	43%	95,4	64%	100,4
Вакуумный газойль	17%	75,2	0%	нд
Мазут, экспорт	29%	45,3	10%	15,8
Битум	0%	нд	9%	39,8
Итого темные нефтепродукты	46%	56,4	19%	27,2
Сжиженный газ	0%	15,1	2%	13,6
Печное топливо	1%	63,7	0%	нд
Сера	0%	нд	0%	нд
Прокаленный кокс	1%	54,3	0%	нд
Сырой кокс	1%	22,1	1%	13,4
Другие	0%	нд	4%	12,8
Итого другие нефтепродукты	5%	42,6	6%	13,1
Убытки	6%	нд	11%	нд
Итого	100%	68,9	100%	70,3

- Светлые нефтепродукты реализовываются преимущественно на внутреннем рынке. Темные и другие нефтепродукты в основном экспортируются.
- Розничные цены на Бензин АИ-80 регулируются государством.
- В сентябре 2016 г., цены на дизель увеличились на 8% вследствие отмены государственного регулирования в августе 2016 г.
- Нефтепродукты ПНХЗ были реализованы только на внутреннем рынке.
- Цены на нефтепродукты, реализованные в Казахстане, находятся на рыночном уровне, согласно данным Argus Media. Цены на экспорт основаны на котировках Платтс за вычетом дифференциала.

¹ Доля от общего объема переработанной нефти за апрель - сентябрь 2016 г.

² Средние цены за апрель - сентябрь 2016 г. без НДС 12%; Источник: Argus Media и Платтс



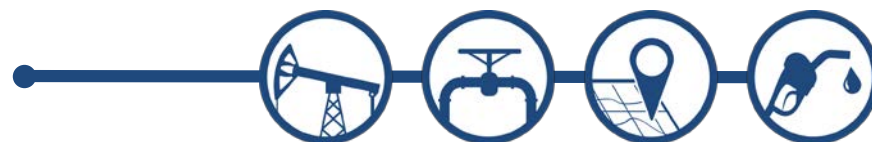
Финансовые показатели (\$ млн)

\$ млн, если другое не указано	2011	2012	2013	2014	2015	1кв 16*	2кв 16*	3кв 16*	9М 2016
Добыча ОМГ и ЭМГ (тыс. бнс)	159	156	162	164	168	169	170	169	169
Выручка	4 919	5 346	5 368	4 722	2 384	341	566	589	1 496
Операционные расходы	(3 761)	(3 806)	(4 117)	(3 932)	(2 488)	(354)	(452)	(439)	(1 245)
Операционная прибыль	1 157	1 540	1 251	790	(98)	(13)	114	150	251
Обесценение основных средств	(11)	(516)	(395)	(1,433)	0	0	0	0	0
Финансовые (расходы) доходы	147	183	82	66	50	20	16	21	56
Прибыль (убыток) от курсовой разницы	18	64	74	609	2,020	37	(33)	(25)	(21)
Доля в доходах совместных предприятий	575	452	334	336	(90)	(10)	(9)	(3)	(22)
Другие неоперационные расходы/доходы ¹	(28)	(21)	(29)	(24)	(211)	0	(21)	58	37
Расходы по подоходному налогу	(434)	(623)	(385)	(81)	(574)	(31)	(20)	(30)	(81)
Чистая прибыль	1 425	1 079	932	263	1 096	3	47	170	220
Денежные потоки от операционной деятельности	1 011	1 039	647	1 096	(316)	(87)	100	301	314
Капвложения ² (из отчета о движении денежных средств)	(716)	(725)	(980)	(749)	(405)	(92)	(53)	(55)	(199)
Средняя цена Brent, долл. США/барр.	111,3	111,7	108,7	99,0	52,4	33,9	45,6	45,9	41,9
Курсы валют, средние за период	146,6	149,1	152,1	179,1	222,3	355,11	335,6	341,3	344,0

(1) С учетом НДС к возмещению и суммы выбытия основных средств

(2) Капитальные затраты на отчетный период о движении денежных средств, представляют собой покупку имущества, машин и оборудования и нематериальных активов, с поправкой на изменения в соответствующие счета оборотного капитала, таких как авансы предоплатой и кредиторской задолженности для средств индивидуальной защиты и нематериальных активов.

* Квартальные результаты в долларовом эквиваленте равны разнице между значениями 6 мес. и 3 мес. для результатов 2 кв., 9 мес. и 6 мес. для результатов 3 кв.



Финансовые показатели (млрд тенге)

млрд тенге, если другое не указано	2011	2012	2013	2014	2015	1кв 16	2кв 16	3кв 16*	9М 2016
Добыча ОМГ и ЭМГ (тыс. тонн)	7 900	7 766	8 049	8 151	8 333	2 089	2 097	2 117	6 303
Выручка	721	797	817	846	530	121	192	201	515
Операционные расходы	(552)	(567)	(626)	(704)	(552)	(126)	(153)	(150)	(428)
Операционная прибыль	170	230	190	141	(22)	(5)	39	52	86
Обесценение основных средств	(2)	(77)	(60)	(257)	0	0	0	0	0
Финансовые (расходы) доходы	22	27	13	12	11	7	5	7	19
Прибыль (убыток) от курсовой разницы	3	10	11	109	449	13	(12)	(9)	(7)
Доля в доходах совместных предприятий	84	67	51	60	(20)	(4)	(3)	(1)	(8)
Другие неоперационные расходы/доходы ¹	(4)	(3)	(5)	(4)	(47)	0	(7)	20	13
Расходы по подоходному налогу	(64)	(93)	(59)	(15)	(128)	(11)	(7)	(10)	(28)
Чистая прибыль	209	161	142	47	244	0,9	16	58	76
Денежные потоки от операционной деятельности	148	155	98	196	(70)	(31)	35	103	108
Капвложения ² (из отчета о движении денежных средств)	(105)	(108)	(149)	(134)	(90)	(33)	(17)	(19)	(69)
Средняя цена Brent, долл. США/барр.	111,3	111,7	108,7	99,0	52,4	33,9	45,6	45,9	41,9
Курсы валют, средние за период	146,6	149,1	152,1	179,1	222,3	355,1	335,6	341,3	344,0

(1) С учетом НДС к возмещению и суммы выбытия основных средств

(2) Капитальные затраты на отчетный период о движении денежных средств, представляют собой покупку имущества, машин и оборудования и нематериальных активов, с поправкой на изменения в соответствующие счета оборотного капитала, таких как авансы предоплатой и кредиторской задолженности для средств индивидуальной защиты и нематериальных активов.

* Квартальные результаты в долларовом эквиваленте равны разнице между значениями 6 мес. и 3 мес. для результатов 2 кв., 9 мес. и 6 мес. для результатов 3 кв.



Резюме финансовых и операционных результатов совместных предприятий

КГМ 100%, \$ млн	2011	2012	2013	2014	2015	1кв16	2кв16	3кв16	9М 2016
Добыча, тыс. тонн	3 000	3 124	3 107	3 000	3 000	730	729	741	2 200
Выручка	2 354	2 310	2 448	1 400	628	91	92	144	327
Операционные расходы	(1 343)	(1,225)	(1,487)	(636)	(399)	(76)	(74)	(96)	(246)
Подходный налог	(375)	(470)	(355)	(289)	(219)	(7)	(3)	(33)	(36)
Чистая прибыль	629	613	605	506	36	9	18	15	42
Капвложения*	74	62	99	101	68	5	8	7	19

КБМ 100%, \$ млн	2011	2012	2013	2014	2015	1кв16	2кв16	3кв16	9М 2016
Добыча, тыс. тонн	1 981	2 037	2 052	2 132	2 138	531	522	533	1 586
Выручка	1 367	1 466	1 440	1 172	569	121	149	139	410
Операционные расходы	(1 025)	(1 104)	(1 170)	(904)	(763)	(119)	(104)	(126)	(349)
Подходный налог	(121)	(87)	(57)	(69)	(8)	0	(6)	0	6
Чистая прибыль	214	256	191	173	(230)	(2)	46	8	52
Капвложения*	103	57	114	100	48	6	5	4	15

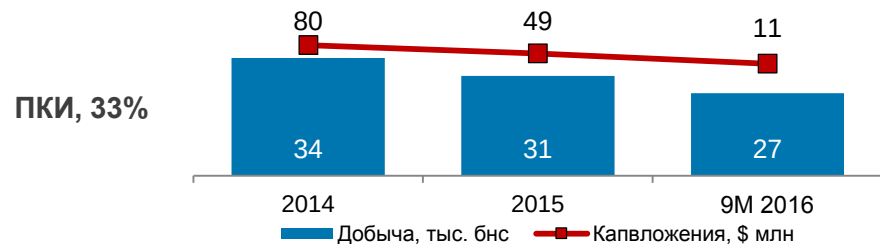
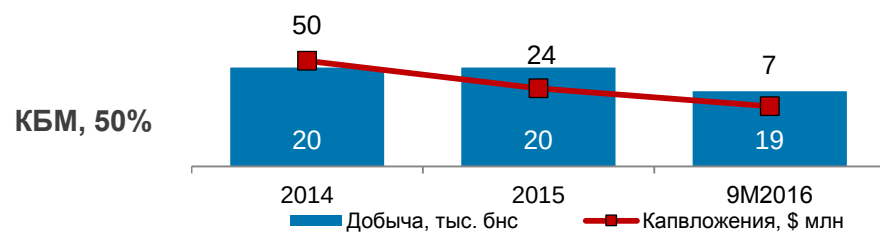
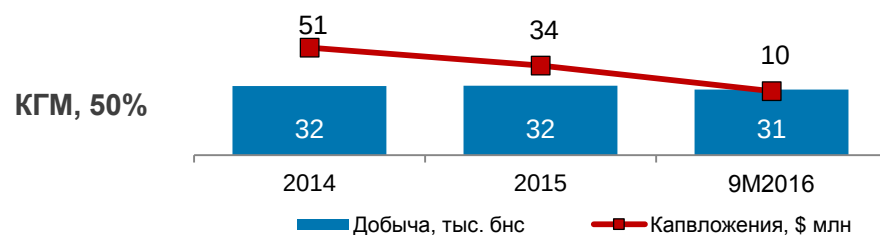
ПКИ 100%, \$ млн	2011	2012	2013	2014	2015	1кв16	2кв16	3кв16	9М 2016
Добыча, тыс. тонн	5 913	5 589	5 331	4 882	4 388	981	946	915	2 842
Выручка	4 965	3 992	3 725	2 469	985	141	160	185	485
Операционные расходы	(3 076)	(2 309)	(2 591)	(1 473)	(1 013)	(153)	(138)	(160)	(450)
Подходный налог	(686)	(767)	(573)	(454)	(125)	13	(25)	(17)	(29)
Чистая прибыль	1 184	891	536	517	(194)	(9)	(16)	6	(19)
Капвложения*	373	312	390	241	147	7	11	14	33

* Капитальные затраты представляют фактические поступления основных средств и нематериальных активов.

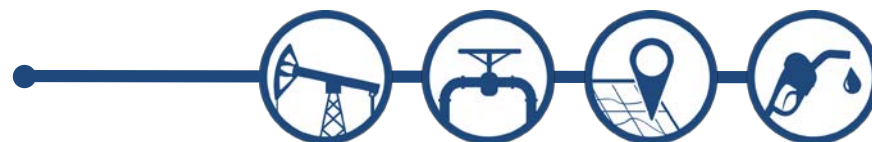
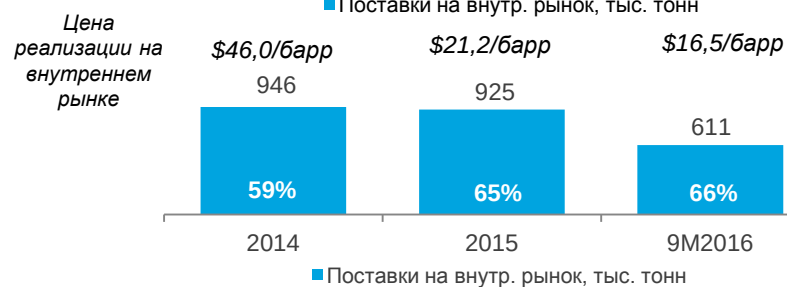
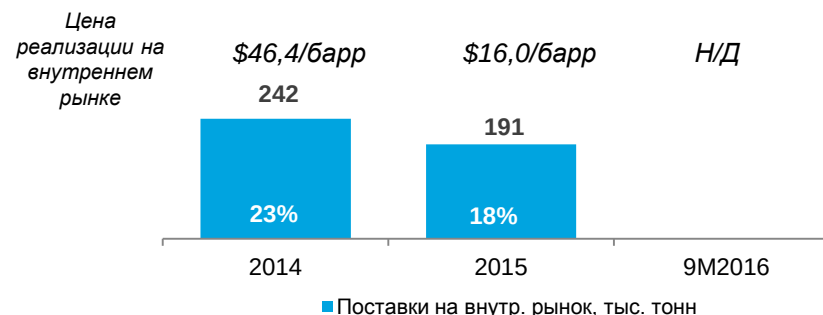
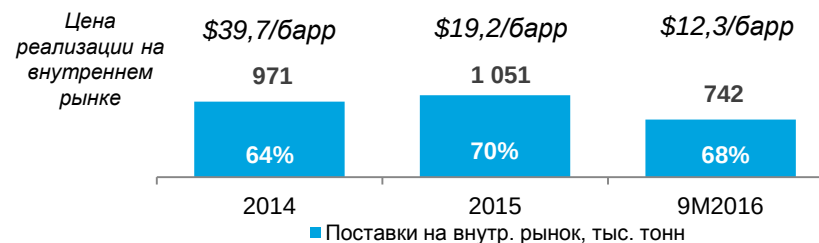


Финансовые и операционные показатели совместных предприятий

Капвложения и добыча

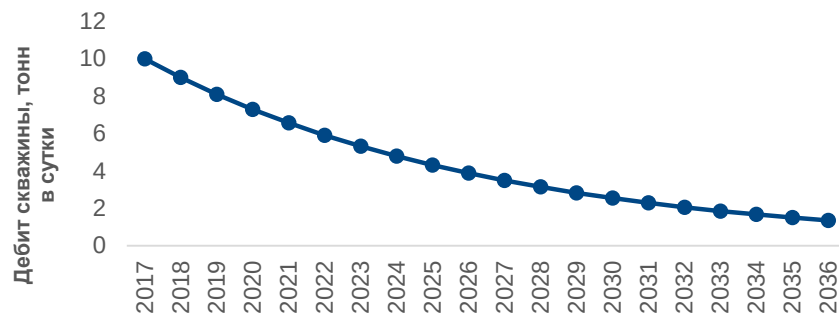


Внутренние поставки



Экономическая рентабельность бурения на месторождении Узень

Дебит новой скважины в ОМГ, тонн в сутки



Предположения

Бrent – \$45-50-50-60/барр. в 2017-18-19-20 гг. и далее
 Цена поставок на внутренний рынок – 33 400 тенге/тонну
 Доля внутренних поставок – 40%
 Капвложения ~ \$630 тыс. на скважину

Эксплуатационное бурение в ОМГ и ЭМГ

Пробуренные скважины



Количество новых скважин в ОМГ

227	229	200	131	145	145	140
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	Бrent, долл/барр. (2020-2036 гг.)		
	40	50	60
NPV 10%, \$ млн	0,67	0,84	1,02

	Дебит скважины, тонн в сутки		
	8	9	10
NPV 10%, \$ млн	0,56	0,79	1,02



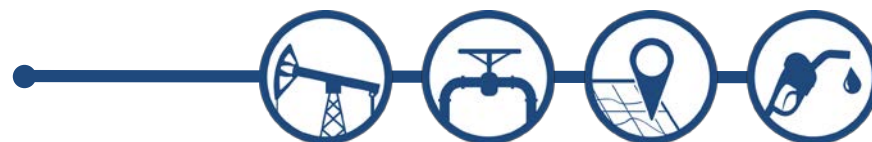
Позитивные изменения в вопросах налогообложения

Налоговый вопрос	Сумма, млрд тенге	Статус	
Налоговая проверка 2006–08 гг.	4,1 млрд тенге	Получено 35 млрд тенге	Возвращено 4,1 млрд тенге после решения Верховного суда. Изначальная сумма претензий в размере 16,9 млрд. тенге снижена на 52%. Общая сумма претензии, как ожидается, дополнительно сократится на 3,6 млрд тенге.
Возмещение НДС	24,6 млрд тенге		Возмещено 24,6 млрд тенге из поданной заявки на сумму 57,4 млрд тенге. Ведется работа по возмещению оставшейся суммы.
Рентный налог за 2012-2013 ¹ гг.	6,3 млрд тенге		В результате обширной работы с налоговыми органами, были пересмотрены налоговые декларации за 2012-2013 гг., что привело к снижению предыдущих обязательств на 6,3 млрд тенге.
Снижение ставки НДС на 2016 г.	17 млрд тенге ²		Временное снижение ставки НДС с 13% до 9% на 2016 г. Эффект данного снижения за 9М 2016 г. был равен 11,5 млрд тенге и отражен в отчетности за 3кв 2016.
Налоговая проверка 2009-12 гг.	-		В процессе обжалования суммы в размере 37,6 млрд тенге. Намерены достичь снижения претензии аналогичного с налоговой проверкой за 2006 – 2008 гг.

- Начиная с 1 января 2016 г., ОМГ и ЭМГ получили статус крупного налогоплательщика
 - ✓ Право на упрощенный порядок возврата НДС (70% от заявленной суммы).
 - ✓ Возможность отсутствия обязательных комплексных налоговых проверок в случае вступления в горизонтальный мониторинг.
 - ✓ Отношения с государственными органами строятся на принципах доверия, прозрачности и взаимовыгодного сотрудничества.
- Изменение состава налогового департамента РД КМГ.
- Последовательный подход в процессе расчета налогов.

¹ Общая сумма за пересчитанного рентного налога за 2012-2015 гг. составляет 11 млрд тенге

² Максимально доступная сумма при образовании у АО «ОзенМунайГаз» налогооблагаемого убытка в 2016 г.



Положительный эффект от девальвации на экономику РД КМГ

Эффект девальвации на финансовые показатели

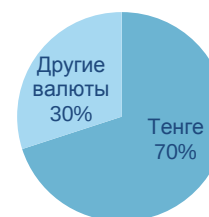
- Доход от курсовой разницы ~449 млрд тенге в результате девальвации тенге в 2015 г.
- Более 93% денежных и финансовых активов деноминированы в иностранной валюте на август 2015 г.
- Контроль затрат после девальвации тенге в 2015г.

Расходы, деноминированные в тенге

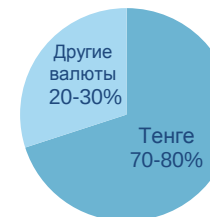
Операционные расходы, привязанные к иностранным валютам:

- Операционные налоги (НДПИ, Рентный налог, ЭПЦ)
- Часть транспортных расходов
- Часть расходов по материалам и запасам

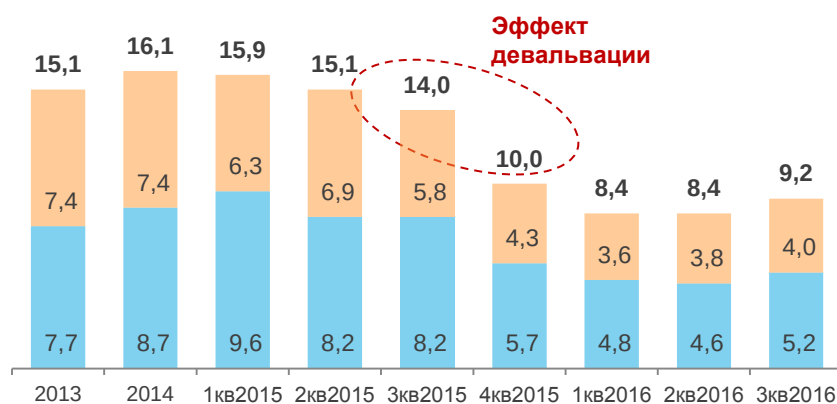
Операционные расходы



Капвложения

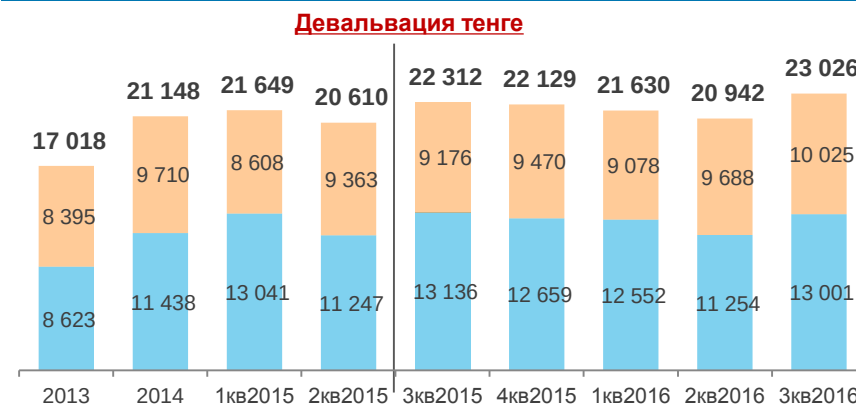


Лифтинг-затраты ОМГ и ЭМГ, \$/баррель



Эффект девальвации

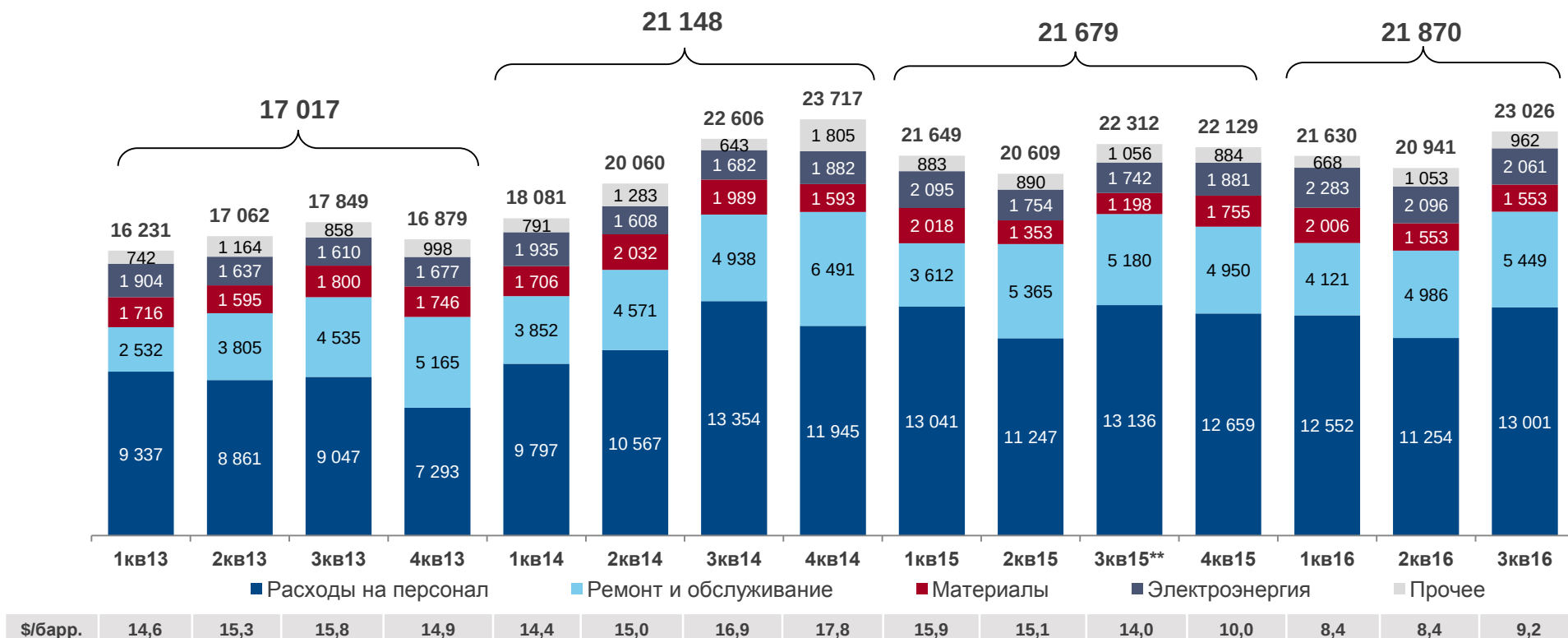
Лифтинг-затраты ОМГ и ЭМГ, тенге/тонну



Девальвация тенге



Лифтинг затраты*, тенге/тонну (ОМГ и ЭМГ)



* Лифтинг затраты за баррель рассчитываются как издержки производства ОМГ и ЭМГ, в том числе материалы и предметы снабжения, заработная плата, ремонт и техническое обслуживание, а также другие производственные затраты. Обесценение и амортизация, налоги и договорные социальные обязательства исключаются из расчетов затрат на добычу нефти. Методика расчета затрат на добычу нефти был пересмотрен после реорганизации производственных филиалов в ОАО ОМГ и ОАО ЭМГ в 2012 г. Компания исключила расходы, не связанные непосредственно с производством из расчета затрат на добычу нефти, таких как головной офис и другие административные расходы.

С 2014 г. Компания изменила подход к расчету лифтинга-затрат, исключив актуарные расходы, обязательные пенсионные выплаты и прочие расходы, не связанные с производством. Лифтинга-затраты с 1 кв. 2014 были пересчитаны в соответствии с данным подходом.

** В 3кв2015 услуги по добыче поменяли статью с «прочее» на «ремонт и обслуживание», чтобы соответствовать расчетам лифтинга-затрат в предыдущих периодах.



Распределение денежных средств акционерам

Совокупные дивиденды/доход акционеров

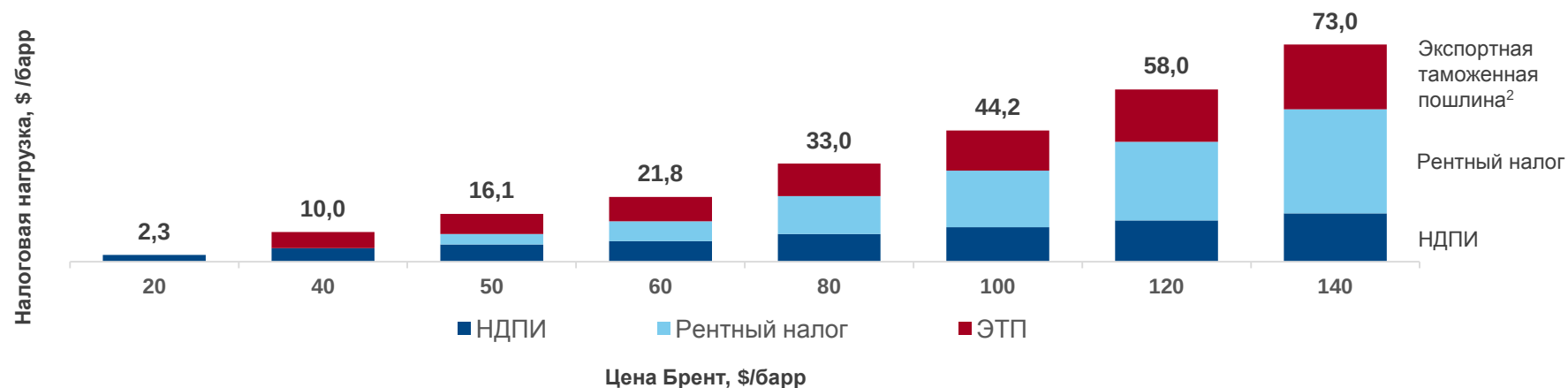
2007	Май 2007 (ГОСА): Дивиденды в размере 303 \$ млн	303 млн \$
2008	Май 2008 (ГОСА): Дивиденды в размере 346 \$ млн	649 млн \$
	Октябрь 2008 (СД): 12 месячная программа обратного выкупа акций, 148 \$ млн	797 млн \$
2009	Май 2009 (ГОСА): Дивиденды в размере 321 \$ млн	1 118 млн \$
2010	Февраль 2010 (СД): Листинг привилегированных акций на KASE с последующей программой обратного выкупа, до 100% выпущенных привилегированных акций;	1 118 млн \$
	Май 2010 (ГОСА): Дивиденды в размере 346 \$ млн	1 464 млн \$
2011	Май 2011 (ГОСА): Дивиденды в размере 389 \$ млн	1 853 млн \$
	Обратный выкуп привилегированных акций: выкуплено 50.1%, на сумму 252 \$ млн	2 105 млн \$
2012	Май 2012 (ГОСА): Дивиденды в размере 615 \$ млн	2 720 млн \$
	Программа обратного выкупа простых акции до 31 декабря 2012 г.: Выкуплено 19 461 простых акции и 14 386 605 ГДР на сумму около 263 \$ млн	2 983 млн \$
2013	Май 2013 (ГОСА): Дивиденды в размере 740 \$ млн	3 723 млн \$
2014	Май 2013 (ГОСА): Дивиденды в размере 730 \$ млн	4 453 млн \$
2015	Май 2015 (ГОСА): Утверждены дивиденды в размере 162 \$ млн	4 615 млн \$
2016	Май 2016 (ГОСА): По простым акциям дивиденды не выплачивались, в соответствии с уставом АО РД КМГ выплачен дивиденд в размере 152 \$ тыс по привилегированным акциям.	4 615 млн \$

Около 4,6 \$ млрд направлены на выплаты акционерам с момента IPO



Налоговая чувствительность

Оценочная налоговая нагрузка¹ при различных ценах на нефть



(1) Оценочная налоговая нагрузка на баррель экспортируемой нефти, не включая КПН, НДС и прочие налоги.

(2) Экспортная таможенная пошлина привязана к ценам Brent и Юралс.

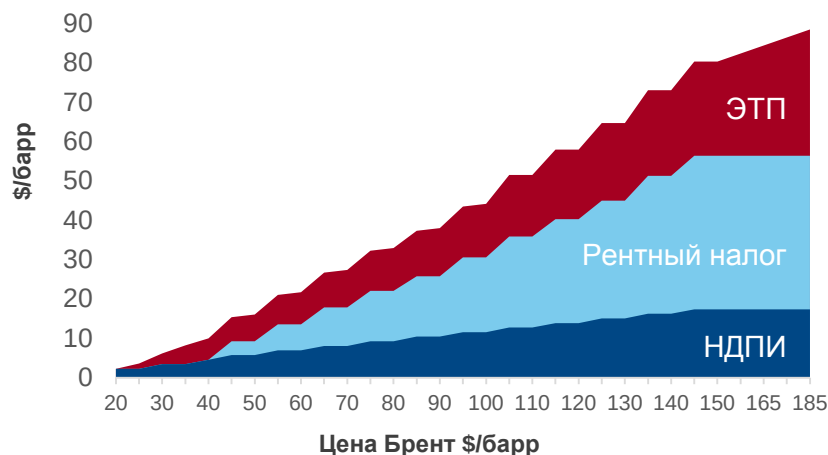
Фактическая налоговая нагрузка с 2009 - 9М 2016

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	9М 2016
Брент, \$/барр	60,7	76,8	111,3	111,7	108,7	99,0	52,4	41,9
Налоговая нагрузка, \$/барр	19,1	31,9	56,0	55,0	54,9	46,7	40,7	15,2

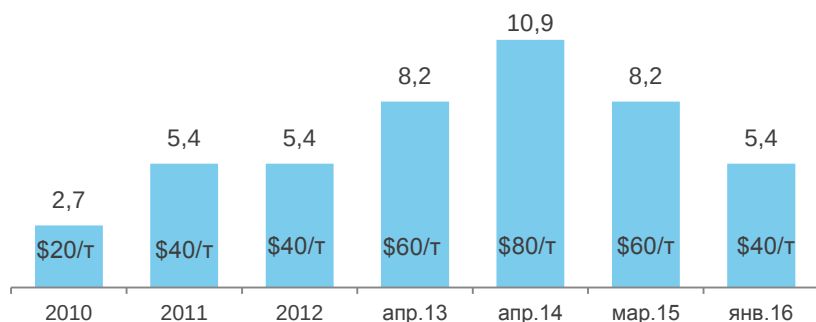


Налоговый режим с 2009 г.

Рентный налог и НДС зависят от цен на нефть



Ставка экспортной таможенной пошлины, \$/бarr

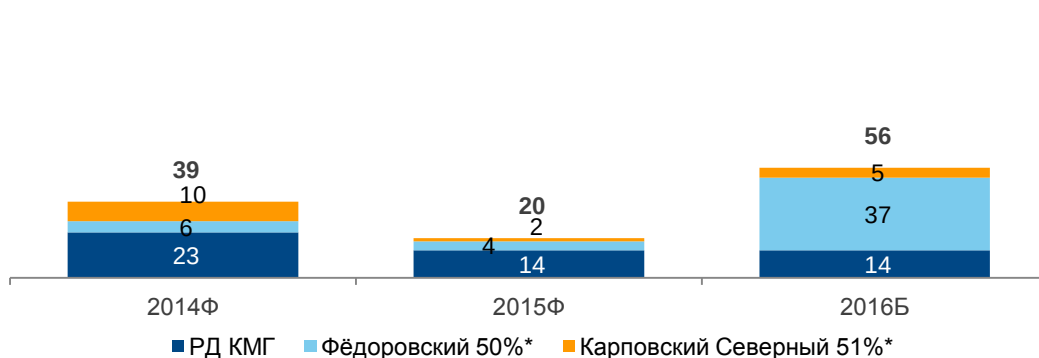


- Рентный налог на экспорт нефти, нулевая ставка при цене Брент ниже 40 долл. США/бarr. (включительно), далее прогрессивная ставка от 7% до 32%.
- Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) зависит от годового объема добычи, ~10% для основных активов РД КМГ. Предусмотрены льготы для поставок на внутренний рынок.
- Корпоративный подоходный налог (КПН) 20% с 1 января 2009 (снижен с 30%).
- Налог на сверхприбыль (НСП): уплачивается с прибыли, превышающей 25% от соответствующих вычетов, становится значимым при высоких ценах на нефть.
- Экспортная таможенная пошлина (ЭТП): устанавливается Правительством РК, ставка ЭТП была фиксированной до марта 2016 г. С 1 марта 2016 г. введена плавающая ставка ЭТП (привязана к ценам Брент и Юралс).

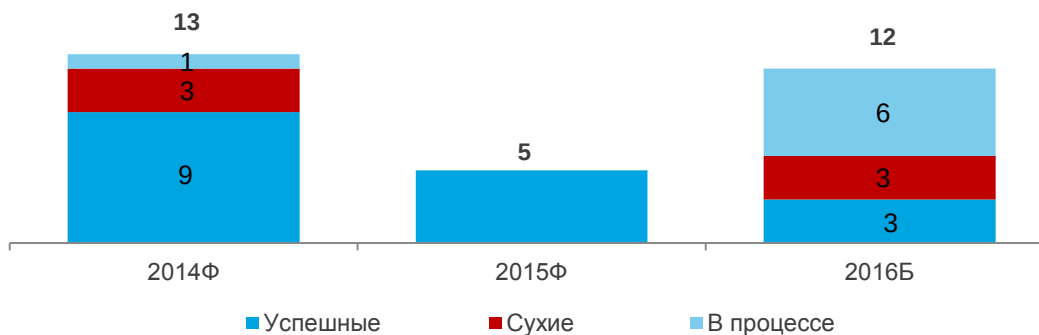


Существующие геологоразведочные активы

Капвложения в геологоразведку, млн долл США



Количество скважин**



* Доля РД КМГ в капвложениях на геологоразведку блоков. Инвестиции в блоки Карповский Северный и Федоровский признаются как займы предоставленные дочерним организациям

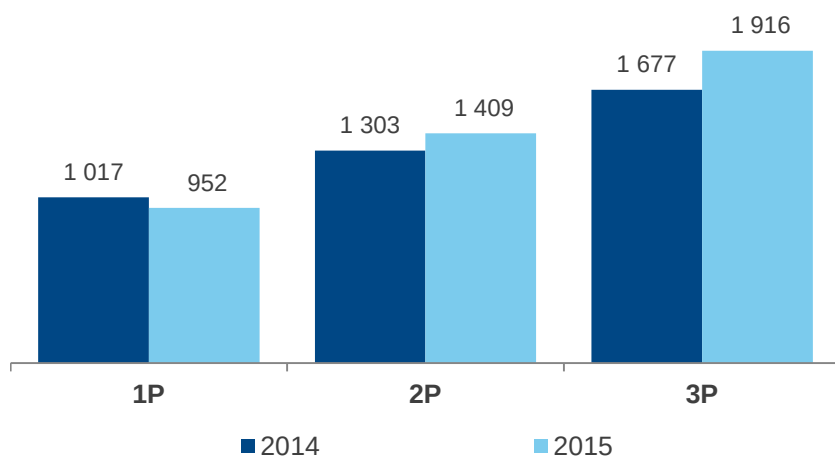
** Включая разведочные и оценочные скважины



Запасы РД КМГ

Консолидированные запасы*

млн барр

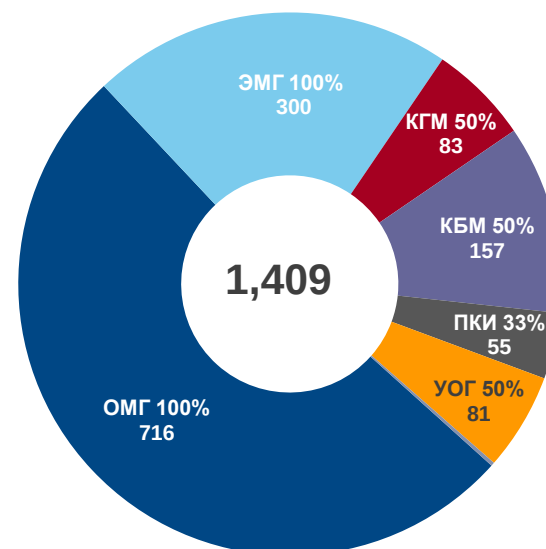


млн тонн

138	130	178	193	228	262
-----	-----	-----	-----	-----	-----

Консолидированные 2P запасы на конец 2015 г.

млн барр



млн тонн

ОМГ 100%	ЭМГ 100%	КГМ 50%	КБМ 50%	ПКИ 33%	УОГ 50%
99	42	10	23	7	11

* Аудит запасов РД КМГ по состоянию на конец 2014 года проводил Miller&Lents, на конец 2015 проведен DeGolyer and MacNaughton. Аудит запасов СП проводился другими независимыми консультантами (Miller&Lents, McDaniel and Associates, Ryder Scott)



Список аббревиатур

ГОСА – годовое общее собрание акционеров

барр. – баррель

млн. барр. – миллионы баррелей

млрд. барр. – миллиарды баррелей

бнс – баррелей нефти в сутки

бнэс – баррелей нефтяного эквивалента в сутки

ВОСА – внеочередное общее собрание акционеров

тыс. бнс – тысяч баррелей нефти в сутки

\$ млн – миллионы долларов США

\$ млрд – миллиарды долларов США

млрд тенге – миллиарды тенге

НК КМГ – АО Национальная Компания КазМунайГаз

РД КМГ – АО Разведка Добыча КазМунайГаз

КМГ ПМ – АО КазМунайГаз Переработка и Маркетинг

ОМГ – АО Озенмунайгаз

ЭМГ – АО Эмбамунайгаз

КГМ – СП Казгермунай ТОО

CCEL – CITIC Canada Energy Limited (держит 94% в АО Каражанбасмунай)

PKI – KMG PKI Finance BV (держит 33% в ПетроКазахстан Инк.)

УОГ – Урал Ойл энд Газ

ПККР – ПетроКазахстан Кумколь ресорсиз

АНПЗ – Атырауский нефтеперерабатывающий завод

ПНХЗ – Павлодарский нефтеперерабатывающий завод

КПН – Корпоративный подоходный налог

НСП – Налог на сверхприбыль

НДПИ – Налог на добычу полезных ископаемых

ЭТП – Экспортная таможенная пошлина

Коэффициенты конвертации: ОМГ, ЭМГ добыча -7.36 барр./тонну; ОМГ, ЭМГ продажи -7.23 барр./тонну; КГМ- 7.7; Каражанбасмунай- 6.68;

ПКИ – 7.75; прочие - 7.33



Справочная информация

Информация по акциям, 30/09/2016

	Всего	Казначейские
Количество простых акций	70,220,935	3,913,768
Количество привилегированных акций	4,136,107	2,073,147
Количество ГДР на акцию		6

Тикеры			
LSE	KMG	Reuters	KMGq.L
KASE	RDGZ	Bloomberg	KMG LI

Контакты

Вебсайт:

www.kmgep.kz

Департамент по связям с инвесторами:

Сакен Шошанов
Директор

Е-mail: ir@kmgep.kz

Тел: +7 (7172) 975433

