

Анализ финансового состояния и результатов деятельности

За 2016 год

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

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (далее по тексту «Компания» или «РД КМГ») занимается разведкой, разработкой, добычей, переработкой и экспортом углеводородного сырья, а также приобретением нефтегазовых активов. Акции и глобальные депозитарные расписки Компании находятся в обращении на 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 31 декабря 2016 года:

Наименование	Доля владения	Основная деятельность	Метод консолидации
АО «Озенмунайгаз» («ОМГ»)	100%	Добыча сырой нефти	Полная консолидация
АО «Эмбамунайгаз» («ЭМГ»)	100%	Добыча сырой нефти	Полная консолидация
ТОО «Казахский газоперерабатывающий завод» («КазГПЗ»)	100%	Добыча и переработка газа	Полная консолидация
ТОО «СП «Казгермунай» («КГМ»)	50%	Добыча сырой нефти	Метод долевого участия
«ПетроКазахстан Инк» («ПКИ»)	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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
3 021	3 056	3 106	-3%	Объем добычи (тыс. тонн)*	12 155	12 351	-2%
2 084	2 117	2 114	-1%	Объем добычи ОМГ и ЭМГ (тыс. тонн)	8 387	8 333	1%
55 853	58 474	105 896	-47%	Чистая прибыль (млн. тенге)	131 576	243 669	-46%
0,82	0,86	1,55	-47%	Базовая и разводненная прибыль на одну акцию (тыс. тенге)	1,93	3,57	-46%
83 454	67 581	28 199	н/д	ЕВITDA (млн. тенге)**	206 850	8 801	н/д
34%	26%	18%	н/д	Операционная рентабельность (%)***	22%	-3%	н/д
59 728	57 874	(9 052)	н/д	Денежные потоки от операционной деятельности до корректировок оборотного капитала (млн. тенге)	134 736	(33 590)	н/д
1 171 982	1 145 167	1 093 407	7%	Чистая денежная позиция на конец периода (млн. тенге)	1 171 982	1 093 407	7%

*Включая пропорциональную долю предприятий, учитываемых методом долевого участия, а также CCEL.

** ЕВITDA 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, доходы и расходы от курсовой разницы, расходы по обесценению и прочие не операционные расходы.

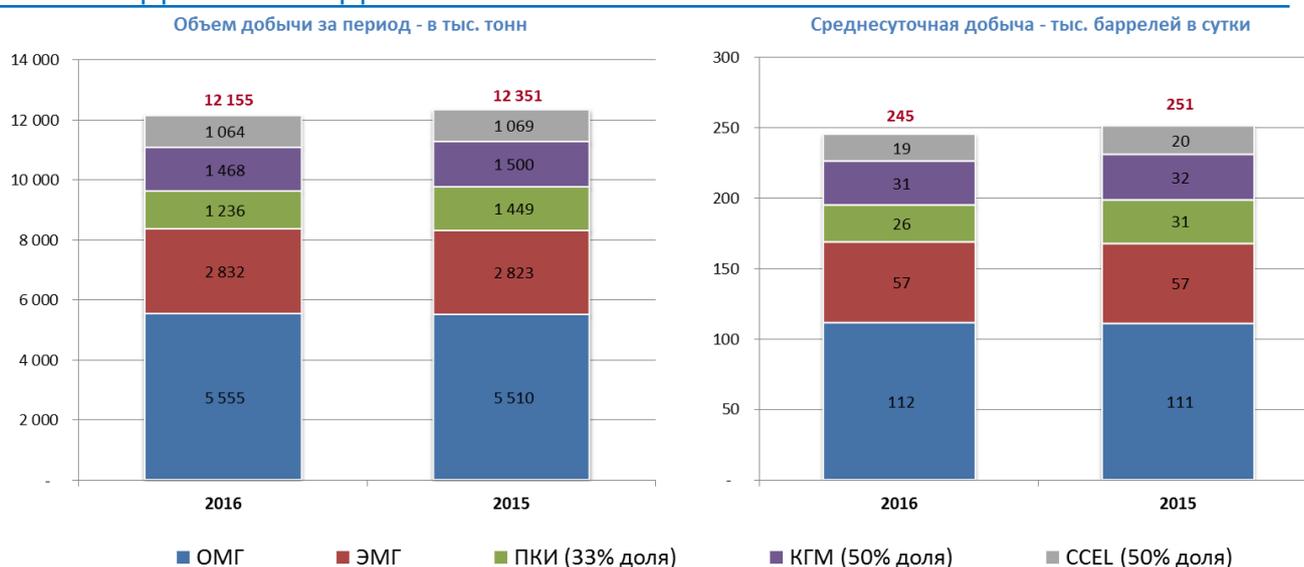
УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

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.

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
49,33	45,86	43,76	13%	Средняя цена Brent (DTD)	43,73	52,39	-17%
2,9%	1,0%	10,7%	-73%	Уровень инфляции - Казахстан (%)	8,5%	13,6%	-38%
335,07	341,34	300,44	12%	Средний обменный курс (тенге за 1 доллар США)	341,76	222,25	54%
333,29	335,46	339,47	-2%	Обменный курс на отчетную дату (тенге за 1 доллар США)	333,29	339,47	-2%

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 2016 год составила 12 155 тыс. тонн или 245 тыс. баррелей в сутки. ОМГ и ЭМГ – 169 тыс. баррелей в сутки, доля ПКИ – 26 тыс. баррелей в сутки, доля КГМ – 31 тыс. баррелей в сутки и доля ССЕЛ – 19 тыс. баррелей в сутки.

Объем добычи за 2016 год по сравнению с 2015 годом в ОМГ увеличился на 1% или 45 тыс. тонн и в ЭМГ увеличился на меньше чем 1% или 9 тыс. тонн в основном за счет проведения геолого-технических мероприятий.

Снижение доли в добыче ПКИ на 15% или 213 тыс. тонн в отчетном периоде по сравнению с 2015 годом связано с естественным истощением запасов на некоторых месторождениях ПКИ и уменьшением темпов бурения. Объем доли добычи в КГМ снизился на 2% или 32 тыс. тонн за 2016 год по сравнению с 2015 годом из-за увеличения обводненности и естественного истощения месторождений КГМ. Объем доли добычи в ССЕЛ уменьшился на меньше чем 1% или 5 тыс. тонн за 2016 год по сравнению с 2015 годом в связи с уменьшением объемов бурения и увеличения обводненности месторождения. За 2016 год общий объем от пропорциональной доли добычи ПКИ, КГМ и ССЕЛ составил 3 768 тыс. тонн, который на 6% или 250 тыс. тонн меньше чем за 2015 год.

Фонд скважин на 31 декабря 2016*	Ввод новых скважин 2016*	Ввод новых скважин 2015*		КРС 2016	КРС 2015	ПРС 2016	ПРС 2015
Кол-во скважин		Кол-во капитальных ремонтов скважин		Кол-во подземных ремонтов скважин			
5 141	169	229	ОМГ	949	921	13 512	14 335
2 652	47	54	ЭМГ	246	248	3 398	3 541
1 309	19	84	ПКИ (100%)**	150	195	623	831
245	23	33	КГМ (100%)**	62	56	114	101
3 657	51	112	ССЕЛ (100%)**	59	20	3 794	3 370

*Эксплуатационные скважины, включая нагнетательные скважины

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

Добыча нефти от ввода новых скважин в ОМГ за 2016 год составила 485 тыс. тонн по сравнению с 523 тыс. тонн за 2015 год в связи с уменьшением количества ввода новых скважин за 2016 год по сравнению с 2015 годом. В отчетном периоде в ОМГ был осуществлен капитальный ремонт 949 скважин, что обеспечило 403 тыс. тонн дополнительной добычи; капитальный ремонт 921 скважин за 2015 год обеспечил 433 тыс. тонн дополнительной добычи.

Добыча нефти от ввода новых скважин в ЭМГ за 2016 год составила 78 тыс. тонн по сравнению с 66 тыс. тонн нефти за 2015 год. Капитальный ремонт 246 скважин за 2016 год обеспечил 122 тыс. тонн дополнительной добычи; капитальный ремонт 248 скважин за 2015 год обеспечил 97 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 115,1 млрд. тенге, что на 16,6 млрд. тенге больше чем за 2015 год. 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.

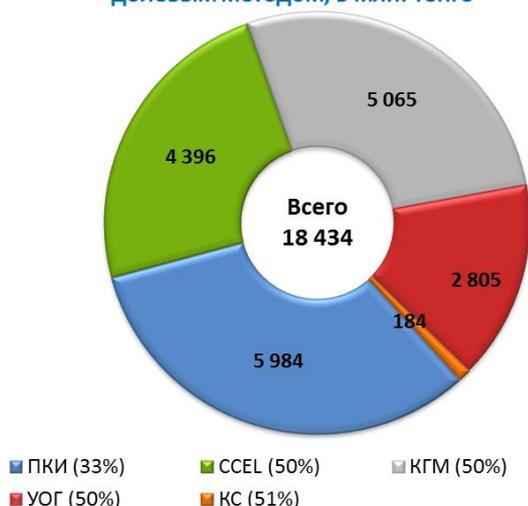
Капитальные затраты ОМГ за 2016 год составили 63,2 млрд. тенге, что на 5,3 млрд. тенге меньше чем за 2015 год. Уменьшение капитальных затрат в основном связано с уменьшением затрат по

эксплуатационному бурению в результате меньшего объема бурения и скидки, полученной от поставщика услуг по бурению, что было частично нивелировано большим объемом строительства и модернизации объектов производственного назначения по сравнению с 2015 годом, а также большим закупом основных средств в течение отчетного периода.

Капитальные затраты ЭМГ за отчетный период составили 48,7 млрд. тенге, что на 23,3 млрд. тенге больше чем за 2015 год в основном в связи со строительством установки комплексной подготовки газа для Прорвинской группы месторождений, а также увеличением поисково-разведочного бурения за отчетный период по сравнению с 2015 годом.

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

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 18,1 млрд. тенге (33% доля РД КМГ: 6,0 млрд. тенге), что на 14,6 млрд. тенге меньше чем за 2015 год в основном в связи с меньшим объемом бурения за отчетный период.

Капитальные затраты КГМ за 2016 год составили 10,1 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 5,1 млрд. тенге), что на 5,0 млрд. тенге меньше чем за 2015 год. Уменьшение капитальных затрат обусловлено меньшим объемом строительства и модернизации объектов производственного назначения и эксплуатационного бурения за отчетный период, что было частично нивелировано большим

объемом закупа основных средств за отчетный период по сравнению с 2015 годом.

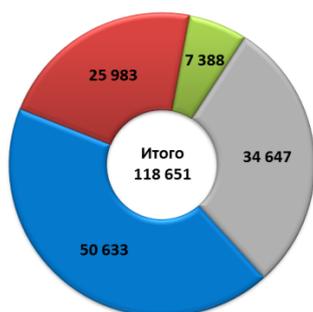
За 2016 год в CCEL было осуществлено капитальных вложений на сумму 8,8 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 4,4 млрд. тенге), что на 1,8 млрд. тенге меньше чем за 2015 год, что в основном связано с меньшим объемом бурения и закупа основных средств за отчетный период.

Капитальные затраты УОГ за 2016 год составили 5,6 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 2,8 млрд. тенге), что на 1,4 млрд. тенге больше чем за 2015 год в основном в связи с большим объемом поисково-разведочного бурения в течение отчетного периода.

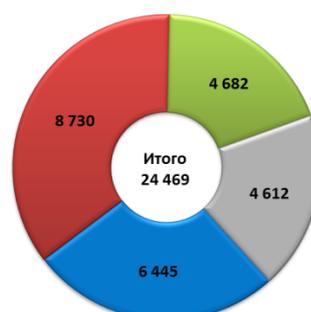
Капитальные затраты КС за 2016 год составили 0,4 млрд. тенге (51% доля РД КМГ: 0,2 млрд. тенге), что на 0,4 млрд. тенге меньше чем за 2015 год в связи с ожиданием получения внутреннего согласования для продолжения дальнейших работ на месторождении.

Текущий прогноз капитальных затрат на 2017 год по консолидируемым предприятиям и предприятиям, учитываемым методом долевого участия, представлен ниже:

Текущий прогноз капитальных затрат по ОМГ, ЭМГ и прочим дочерним предприятиям на 2017 год, в млн.тенге



Текущий прогноз капитальных затрат предприятий, учитываемых долевым методом на 2017 год, в млн. тенге (пропорционально доле)*

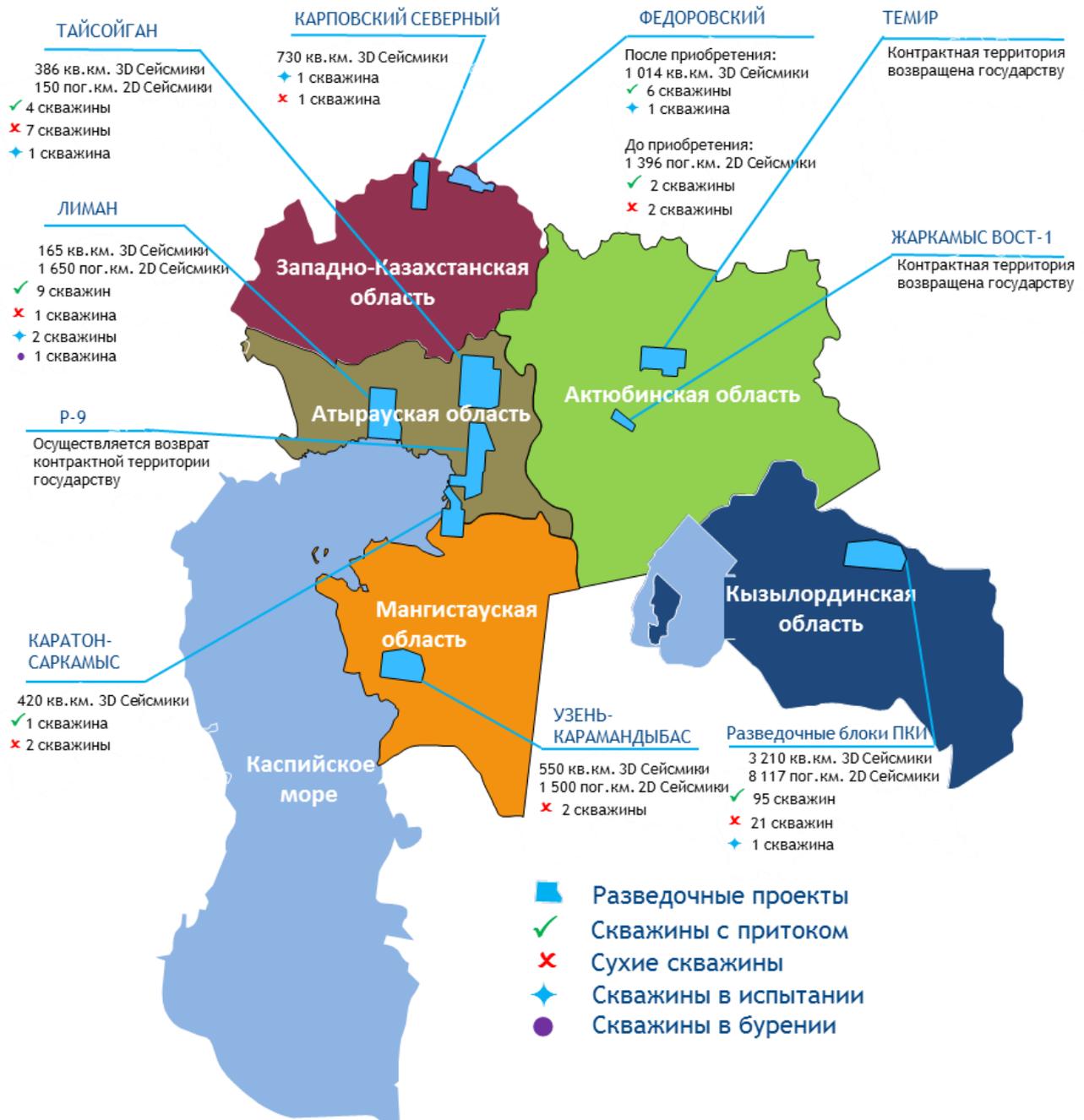


■ Эксплуатационное бурение ■ Строительно-монтажные работы ■ Разведка ■ Прочие капитальные затраты

*Текущие ожидания по капитальным затратам на 2017 год, представленные в данном отчете, основаны на представлениях и ожиданиях руководства на дату выпуска отчета. Данные не являются официально заявленными обязательствами и могут быть изменены в любом направлении.

ГЕОЛОГО-РАЗВЕДОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

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



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

Блок (доля владения)	Дата приобретения	Участок	Скважина	Период бурения	Глубина	Статус работ по состоянию на отчетную дату
Лиман (100%)	19.01.2006г.	Новобогат Юго-Восточный	ПР-4	08.04.2016г.- 21.08.2016г.	2 262м.	Заключен договор на бурение скважин ПР-4, ПР-5, ПР-7, ПР-8 (проектная глубина скважин 2 500м.). Завершено бурение скважины ПР-4 и ПР-7, скважины в испытании. Производится бурение скважины ПР-5 (глубина на отчетную дату 2 060м.).
			ПР-5	01.04.2016г.- 29.09.2016г.	2 500м.	
			ПР-7	20.09.2016г.- - в бурении.	2 060м.	
Темир (100%)	18.07.2011г.					Завершен возврат контрактной территории государству.
Жаркамыс Восточный (100%)	30.06.2011г.	Тускум				Завершен возврат контрактной территории государству.
Узень-Карамандыбас (100%)	18.07.2011г.	Юго-западная часть разведочного блока				Получено продление периода разведки по Контракту до 2018г. от Министерства Энергетики Республики Казахстан. Проводятся полевые сейсморазведочные работы 3Д-МОГТ в объеме 550 пог.км.
Тайсойган (100%)	29.01.2004г.	Уаз	У-22	15.04.2016г.- 11.05.2016г.	651м.	Заключен договор на бурение скважин У-22 (проектная глубина 850м.) и У-24 (проектная глубина 1 265м.). Завершено бурение скважины У-22, скважина в консервации. Завершено испытание скважины У-24, скважина в консервации.
			У-24	20.05.2016г.- 22.06.2016г.	825м.	
Р-9 (100%)	10.06.2007г.					Полевые сейсморазведочные работы 2Д-МОГТ на блоке Тайсойган завершены. Завершена обработка данных 2Д-МОГТ на блоке Тайсойган.
Каратон-Саркамыс (100%)	18.07.2011г.	Северо-восточное крыло месторождения С.Нуржанов				Компания осуществляет возврат контрактной территории государству.
			НСВ-1	25.12.2014г.- 20.07.2015г.	3 818м.	
Карповский Северный (КС - 51%)	18.10.2011г.	Орловская центральная	СК-2	01.07.2013г.- 18.08.2015г.	5 755м.	Проводится испытание 4-х интервалов скважины.
Федоровский (UOG - 50%)	11.03.2011г.	Рожковское	У-25	10.09.2015г.- 01.08.2016г.	5 211,3м.	Завершено бурение и испытание скважины У-25. Проведены геофизические исследования. Скважина в консервации.
		Павловская, Январцевская				
Дошан-Жамансу (24,75% через ПКИ)	22.12.2009г.	Южный Дошан, Юго-Восточный Дошан, Жамансу	Дошан-48	08.07.2016г.- 30.07.2016г.	1 527м.	Завершено бурение разведочных скважин Дошан-48, Дошан-64, Юго-Восточный Дошан-50, 51; скважины с притоком.
			Дошан-64	09.11.2016г.- 27.11.2016г.	850м.	
			Юго-Вост.Дошан - 50	26.11.2016г.- 16.12.2016г.	1 550м.	
			Юго-Вост.Дошан -51	22.10.2016г.- 16.11.2016г.	1 500м.	
Караганда (ПКИ-33%)	22.12.2009г.	Карабулак, Бухарсай	Северный Карабулак-3	14.07.2016г.- 31.07.2016г.	1 475м.	Завершено бурение разведочных скважин Северный Карабулак-3, Карабулак-19 и Карабулак-31. Северный Карабулак-3 - сухая. Карабулак-19 и Карабулак-31 - с притоком.
			Карабулак-19	24.05.2016г.- 12.06.2016г.	1 350м.	
			Карабулак-31	26.09.2016г.- 18.10.2016г.	1 377м.	
Караванчи (ПКИ-33%)	22.12.2009г.	Караванчи	Караванчи-28	06.07.2016г.- 27.07.2016г.	1 875м.	Завершено бурение разведочных скважин Караванчи-28, Караванчи-29, Караванчи-30 и Караванчи-32. Караванчи-28 - сухая, Караванчи-29, 30 - с притоком. Караванчи-32 - на испытании.
			Караванчи-29	10.09.2016г.- 24.09.2016г.	1 100м.	
			Караванчи-30	28.10.2016г.- 14.11.2016г.	1 100м.	
			Караванчи-32	17.12.2016г.- 31.12.2016г.	1 120м.	
Западный Тузколь (ПКИ -33%)	22.12.2009г.	Западный Тузколь	Кетеказган-17	26.08.2016г.- 16.09.2016г.	1 943м.	Завершено бурение разведочных скважин Западный Тузколь-93, Западный Тузколь-96, Кетеказган-17, а также оценочных скважин Кетеказган-34 и Жанбыршы-7. Жанбыршы-7 - сухая. Западный Тузколь-96 - с притоком. Западный Тузколь-93 - водоносная, Кетеказган-34 - с притоком. Кетеказган-17 - с притоком.
			Кетеказган-34	02.08.2016г.- 21.08.2016г.	1 504м.	
			Западный Тузколь-93	09.08.2016г.- 26.08.2016г.	910м.	
			Западный Тузколь-96	24.11.2016г.- 07.12.2016г.	1 191м.	
			Жанбыршы-7	29.09.2016г.- 15.10.2016г.	802м.	

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данный раздел основан на аудированной консолидированной 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.

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
212 448	201 340	180 475	18%	Доходы	727 154	529 812	37%
(79 389)	(72 155)	(65 012)	22%	Производственные расходы	(274 753)	(225 049)	22%
(20 508)	(31 917)	(28 341)	-28%	Расходы по реализации и административные расходы	(115 022)	(118 601)	-3%
(29 628)	(36 493)	(49 917)	-41%	Налоги кроме подоходного налога	(145 431)	(181 501)	-20%
(2 484)	(51)	(229)	985%	Расходы на разведку	(2 535)	(1 892)	34%
(8 252)	(9 175)	(4 952)	67%	Износ, истощение и амортизация	(30 776)	(20 110)	53%
72 187	51 549	32 024	125%	Операционная прибыль / (убыток)	158 637	(17 341)	-100%
-	20 298	(46 753)	-100%	Восстановление / (обесценение) НДС к возмещению	13 362	(46 753)	-129%
(4 997)	(893)	(16 576)	-70%	Доля в результатах ассоциированной компании и СП	(12 600)	(20 062)	-37%
(1 518)	(250)	(3 689)	-59%	Убыток от выбытия ОС	(2 050)	(4 618)	-56%
4 872	6 914	9 540	-49%	Финансовые доходы / (расходы), нетто	24 195	11 095	118%
(5 608)	(8 733)	187 206	-103%	(Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто	(12 892)	448 869	-103%
(9 083)	(10 411)	(55 856)	-84%	Расходы по подоходному налогу	(37 076)	(127 521)	-71%
55 853	58 474	105 896	-47%	Чистая прибыль	131 576	243 669	-46%

Уменьшение чистой прибыли Компании за 2016 года по сравнению с 2015 годом в основном связано с признанием расходов по курсовой разнице за 2016 год по сравнению с доходом по курсовой разнице за 2015 год в результате решения, принятого Правительством Республики Казахстан и НБК о переходе к режиму свободно плавающего обменного курса тенге в 3 квартале 2015 года. Данное уменьшение было частично нивелировано увеличением выручки от реализации нефти на экспорт в результате увеличения среднего обменного курса тенге – доллар США за 2016 год по сравнению с 2015 годом и большего объема реализации на экспорт, 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 52,4 долларов США за баррель за 2015 год до 43,7 долларов США за баррель за 2016 год. Вместе с тем, чистая прибыль уменьшилась за 2016 год по сравнению с 2015 годом в связи с увеличением производственных расходов, а также увеличением износа, истощения и амортизации, что было частично нивелировано уменьшением доли в результатах ассоциированной компании и СП, расходов по подоходному налогу, расходов по реализации и административных расходов, расходов по налогам кроме подоходного налога, а также увеличением финансового дохода.

Дополнительно, Компания начислила резерв по обесценению НДС за текущий и предыдущие периоды на сумму 11,2 млрд. тенге, что было нивелировано возвратом НДС, полученный Компанией на сумму 24,5 млрд. тенге в результате получения положительного решения по заявке Компании на возмещение НДС в размере 57,4 млрд. тенге. Возврат НДС связан с накопившимся превышением за 2012-2015 годы, в том числе с созданием АО «Озенмунайгаз» и АО «Эмбамунайгаз» в 2012 году. Компания намерена продолжить работу с заинтересованными сторонами для возмещения оставшейся суммы. Вместе с тем, в сентябре 2016 года АО «Озенмунайгаз», дочерняя организация Компании, получило одобрение на применение временно сниженной ставки НДС для месторождений Узень и Карамандыбас в Мангистауской области. Пониженная ставка НДС установлена в размере 9,0% (по сравнению с 13,0% в 2015 году) на весь 2016 год при условии, что в 2016 году месторождения Узень и Карамандыбас признают убыток по налоговому учету. Эффект от снижения ставки составляет 14,9 млрд. тенге, которые были включены в полном объеме в финансовую отчетность Компании, так как руководство ожидает, что АО «Озенмунайгаз» в последующем будет претендовать на налогооблагаемый убыток при подаче финальной налоговой декларации за 2016 год.

Доходы

В следующей таблице приведены объемы продаж и цены реализации нефти:

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
				Экспортные продажи нефти			
				Трубопровод УАС			
80 803	76 507	66 583	21%	Реализация (млн. тенге)	282 054	213 635	32%
719	719	779	-8%	Объем (тыс. тонн)	2 797	2 797	0%
112 382	106 408	85 472	31%	Средняя цена (тенге за тонну)	100 842	76 380	32%
46,39	43,12	39,35	18%	Средняя цена (доллар за баррель*)	40,81	47,53	-14%
				Трубопровод КТК			
58 529	62 182	53 759	9%	Реализация (млн. тенге)	230 645	150 849	53%
483	561	565	-15%	Объем (тыс. тонн)	2 149	1 850	16%
121 178	110 841	95 149	27%	Средняя цена (тенге за тонну)	107 327	81 540	32%
50,02	44,91	43,80	14%	Средняя цена (доллар за баррель*)	43,44	50,74	-14%
139 332	138 689	120 342	16%	Всего экспорт нефти (млн. тенге)	512 699	364 484	41%
1 202	1 280	1 344	-11%	Всего экспорт нефти (тыс. тонн)	4 946	4 647	6%
				Реализация нефти на внутренний рынок			
-	-	55 058	-100%	Реализация (млн. тенге)	15 459	99 183	-84%
-	-	825	-100%	Объем (тыс. тонн)	830	2 680	-69%
-	-	66 737	-100%	Средняя цена (тенге за тонну)	18 625	37 009	-50%
-	-	30,72	-100%	Средняя цена (доллар за баррель*)	7,54	23,03	-67%
				Встречные поставки нефти в РФ			
-	-	-	0%	Реализация (млн. тенге)	-	46 102	-100%
-	-	-	0%	Объем (тыс. тонн)	-	916	-100%
-	-	-	0%	Средняя цена (тенге за тонну)	-	50 330	-100%
-	-	-	0%	Средняя цена (доллар за баррель*)	-	31,32	-100%
				Итого реализация нефти			
139 332	138 689	175 400	-21%	Реализация (млн. тенге)	528 158	509 769	4%
1 202	1 280	2 169	-45%	Объем (тыс. тонн)	5 776	8 243	-30%
115 917	108 351	80 867	43%	Средняя цена (тенге за тонну)	91 440	61 843	48%
47,85	43,90	37,23	29%	Средняя цена (доллар за баррель*)	37,01	38,49	-4%
				Реализация нефтепродуктов			
68 371	57 662	332	100%	Реализация (млн. тенге)	181 409	1 393	100%
798	753	19	100%	Объем (тыс. тонн)	2 315	62	100%
85 678	76 576	17 474	390%	Средняя цена (тенге за тонну)	78 362	22 468	249%
255,70	224,34	58,16	340%	Средняя цена (доллар за тонну)	229,29	101,09	127%
4 745	4 989	4 743	0%	Прочие доходы (млн. тенге)	17 587	18 650	-6%
212 448	201 340	180 475	18%	Итого доходов (млн. тенге)	727 154	529 812	37%

*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, в 2015 году 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 2016 год 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

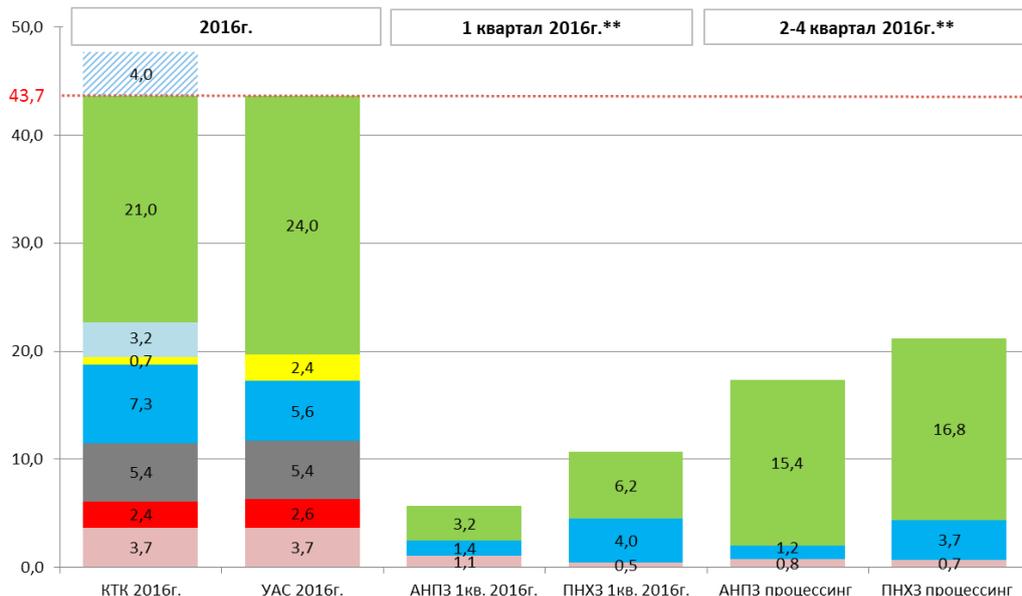
апреля 2016 года Компания прекратила продажу сырой нефти КМГ ПМ и начала перерабатывать сырую нефть на Атырауском нефтеперерабатывающем заводе (далее по тексту «АНПЗ») и Павлодарском нефтехимическом заводе (далее по тексту «ПНХЗ»), и самостоятельно продавать нефтепродукты через КМГ ПМ, выступающей в качестве агента по продажам.

Отчет о чистых доходах от реализации нефтепродуктов (АНПЗ и ПНХЗ)

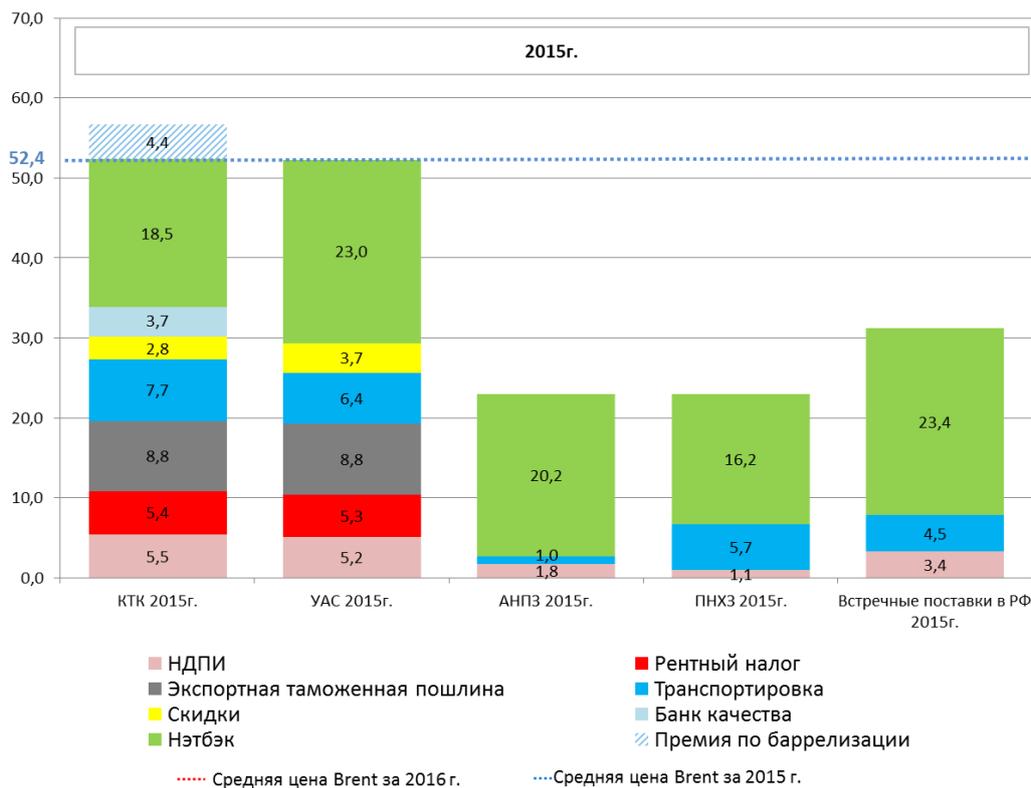
АНПЗ 2 кв.	ПНХЗ 2 кв.	АНПЗ 3 кв.	ПНХЗ 3 кв.	АНПЗ 4 кв.	ПНХЗ 4 кв.		АНПЗ Апрель-Декабрь 2016г.	ПНХЗ
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>							<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>	
45 415	9 703	50 379	7 812	46 301	22 726	Доходы	142 095	40 241
(20 342)	(3 060)	(20 729)	(2 400)	(18 321)	(6 819)	Расходы, в том числе:	(59 392)	(12 279)
(13 786)	(2 197)	(14 164)	(1 675)	(11 997)	(4 742)	Переработка	(39 947)	(8 614)
(85)	(88)	(186)	(126)	(320)	(301)	Присадки	(591)	(515)
(879)	(432)	(799)	(327)	(1 095)	(1 019)	Акцизный налог	(2 773)	(1 778)
(3 781)	–	(3 660)	–	(3 327)	–	Экспортная таможенная пошлина	(10 768)	–
(293)	(59)	(343)	(46)	(364)	(173)	Расходы по реализации и транспортировке	(1 000)	(278)
(1 518)	(284)	(1 577)	(226)	(1,218)	(584)	Комиссия АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг»	(4 313)	(1 094)
25 073	6 643	29 650	5 412	27 980	15 907	Чистые доходы	82 703	27 962
635,3	125,9	661,4	96,6	544,2	260,2	Объем реализованных нефтепродуктов, в тысячах тонн	1 840,9	482,7
39,7	14,9	36,5	11,5	35,0	31,3	Потери при переработке, в тысячах тонн	111,2	57,7
675,0	140,8	697,9	108,1	579,2	291,5	Итого объем переработанной и реализованной сырой нефти, в тысячах тонн	1 952,1	540,4
37 145	47 180	42 485	50 065	48 308	54 569	Чистый доход на тонну сырой нефти, в тенге	42 366	51 743

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

Нэтбэк анализ за 2016 год (доллар США за баррель*)



Нэтбэк анализ за 2015 год (доллар США за баррель*)



* Пересчитано по фактическому коэффициенту баррелизации.

* Компания перешла на схему самостоятельного процессинга нефти с апреля 2016 года. В результате, во 2-4 кварталах 2016 года Компания поставляла сырую нефть ОМГ и ЭМГ на переработку в АНПЗ и ПНХЗ. Нэтбэки АНПЗ и ПНХЗ за 2-4 кварталы 2016 года рассчитаны на основе чистого дохода от реализации нефтепродуктов на тонну сырой нефти, отраженные в Отчете о чистых доходах от реализации нефтепродуктов (АНПЗ и ПНХЗ).

Нэтбэк по экспорту за 2016 год увеличился в основном из-за уменьшения рентного налога, НДПИ и ЭТП, что было частично нивелировано снижением средних котировок Brent с 52,4 долларов США за баррель за 2015 год до 43,7 долларов США за баррель за 2016 год.

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

До апреля 2016 года Компания производила поставку сырой 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 установил цену на поставки на внутренний рынок. 3 октября 2016 года Компания подписала соглашение по ценам на 1 квартал 2016 года на уровне, близкий к тому, что было установлено в одностороннем порядке КМГ ПМ и признала доход по реализованной сырой нефти за 1 квартал 2016 года согласно договорным ценам.

Производственные расходы

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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>					<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>		
44 328	37 734	40 017	11%	Вознаграждения работникам	152 422	153 928	-1%
16 725	15 853	554	100%	Расходы по переработке	48 548	1 109	100%
7 472	7 180	6 200	21%	Услуги по ремонту и обслуживанию	24 434	20 206	21%
5 424	5 113	4 647	17%	Электроэнергия	20 958	18 389	14%
6 862	4 052	4 601	49%	Материалы и запасы	20 003	18 357	9%
1 535	1 446	1 455	5%	Транспортные расходы	5 435	5 345	2%
1 722	(1 505)	3 159	-45%	Изменение остатков нефти	1 303	3 356	-61%
(3 463)	-	(346)	901%	Изменение в оценке обязательства по восстановлению окружающей среды	(3 463)	127	-100%
(3 790)	-	2 313	-264%	Движение по обязательствам по выбытию активов	(3 790)	(1 686)	125%
2 574	2 282	2 412	7%	Прочие расходы	8 903	5 918	50%
79 389	72 155	65 012	22%	Итого	274 753	225 049	22%

Производственные расходы увеличились за 2016 год по сравнению с 2015 годом на 49,1 млрд. тенге или 22%. Основными причинами изменения являются увеличение расходов по переработке, ремонту и обслуживанию, и электроэнергии, что было частично нивелировано изменением в оценке обязательства по восстановлению окружающей среды, а также изменением в оценке обязательств по выбытию активов, превышающих сумму капитализированного актива, изменением остатка нефти и уменьшением расходов по вознаграждению работников.

Расходы по переработке увеличились за 2016 год по сравнению с 2015 годом в результате решения Компании о переходе на схему самостоятельного процессинга нефти начиная с апреля 2016 года. В результате, Компания реализовала 2 315 тыс. тонн нефтепродуктов за 2016 год по сравнению с 62 тыс. тонн за 2015 год.

Расходы по ремонту и обслуживанию увеличились за 2016 год на 21% по сравнению с 2015 годом в основном в результате увеличения расходов по гидроразрыву пласта в связи с увеличением скважин, подверженных к гидроразрыву пласта с 80 скважин за 2015 год до 105 скважин за 2016 год.

Увеличение затрат по электроэнергии на 14% за 2016 год по сравнению с 2015 годом в основном связано с увеличением тарифов поставщиков электроэнергии за отчетный период.

Расходы по вознаграждениям работников за 2016 год уменьшились на 1% по сравнению с 2015 годом в основном в результате уменьшения начисления актуарных обязательств на общую сумму 7,3 млрд. тенге, что было частично нивелировано индексацией заработной платы производственного персонала на 7% с 1 января 2016 года в соответствии с условиями коллективного договора.

В 4 квартале 2016 года Компания изменила оценку резерва по экологическому обязательству, относящегося к определенным работам по восстановлению загрязненных земель и утилизации нефтяных отходов, и сторнировала резерв на сумму 3,5 млрд. тенге в результате увеличения ставки, применяемой для дисконтирования активов и обязательств с 7,93% до 10,0%.

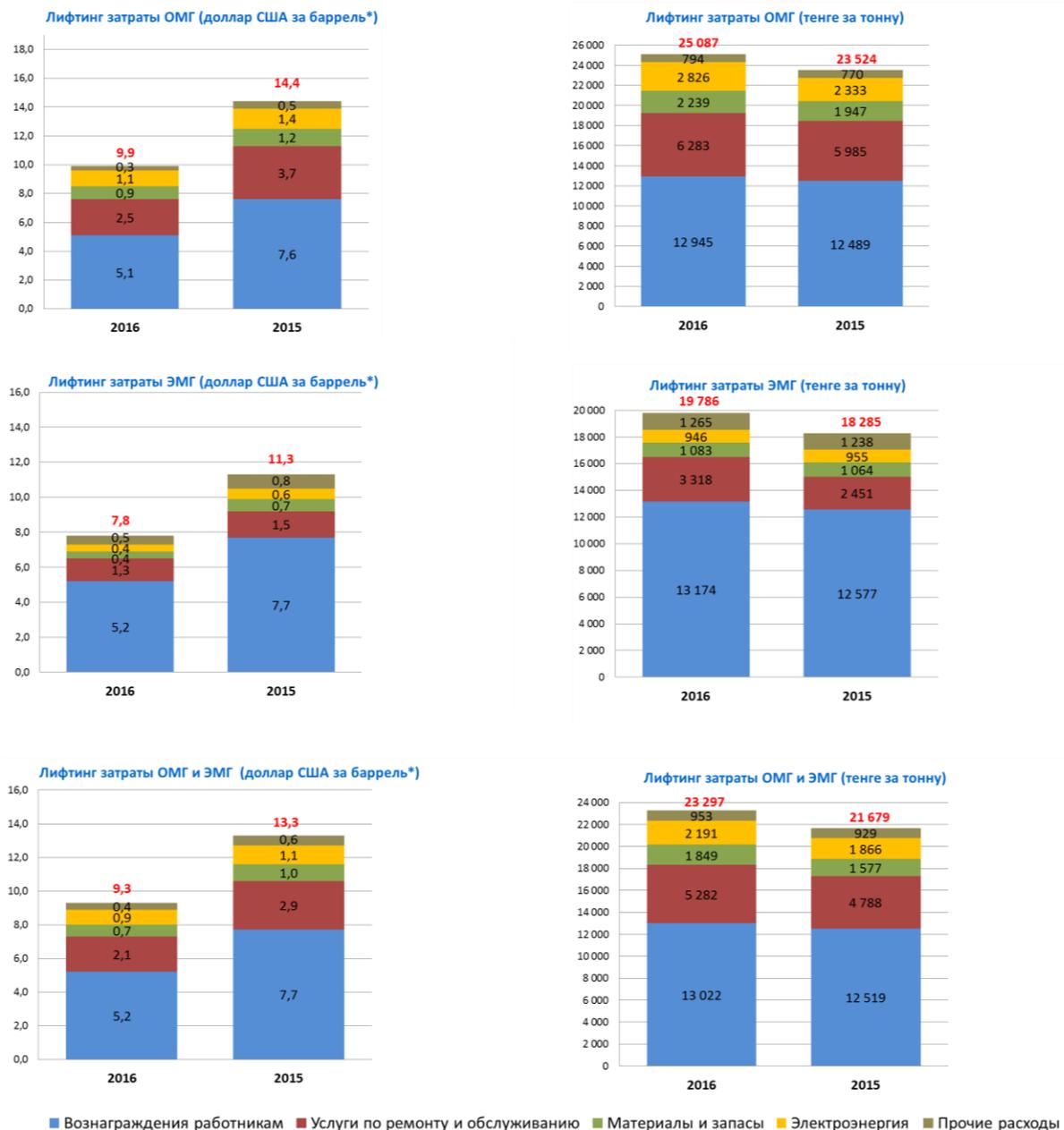
Уменьшение обязательств по выбытию активов, превышающее сумму капитализированного актива за 2016 год в основном связано с изменением в оценке обязательств по выбытию активов в результате увеличения ставки, применяемой для дисконтирования активов и обязательств с 7,93% до 10,0%.

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* и тенге за тонну:



*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:

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>					<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>		
23 072	22 826	21 036	10%	Транспортные расходы	91 851	66 637	38%
6 352	3 960	5 623	13%	Вознаграждения работникам	18 331	19 364	-5%
1 802	1 803	–	100%	Комиссионное вознаграждение	5 407	–	100%
319	1 865	759	-58%	Консультационные и аудиторские услуги	3 238	1 889	71%
565	377	281	101%	Спонсорство	2 093	726	188%
311	494	423	-26%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1 212	1 026	18%
–	–	(3 338)	-100%	Управленческий гонорар (Сторнирование) / начисление штрафов и пени	–	–	0%
(13 516)	(2 029)	2 392	-665%	Прочие расходы	(14 117)	24 737	-157%
1 603	2 621	1 165	38%		7 007	4 222	66%
20 508	31 917	28 341	-28%	Итого	115 022	118 601	-3%

Расходы по реализации и административные расходы за 2016 год составили 115,0 млрд. тенге, что на 3% меньше, чем за 2015 год. Уменьшение в основном произошло из-за сторнирования начисленных расходов по штрафам и пеням, а также уменьшения расходов по вознаграждениям работников, что было частично нивелировано увеличением транспортных расходов и комиссионного вознаграждения.

Рост транспортных расходов за 2016 год по сравнению с 2015 годом 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, а также в связи с увеличением объема экспорта по направлению КТК. Также, рост транспортных расходов по направлению внутреннего рынка увеличился за 2016 год по сравнению с 2015 годом в связи с увеличением объемов реализации по внутреннему рынку, а также с увеличением тарифов АО «КазТрансОйл» по направлениям внутреннего рынка на 10%.

Расходы по вознаграждениям работников за 2016 год уменьшились на 5% по сравнению с 2015 годом в основном в результате уменьшения начисления актуарных обязательств на общую сумму 1,4 млрд. тенге, что было частично нивелировано индексацией заработной платы административного персонала на 7% с 1 января 2016 года.

Комиссионное вознаграждение, начисленное за 2016 год, на сумму 5,4 млрд. тенге представляет собой комиссию КМГ ПМ за реализацию нефтепродуктов Компании.

В 2016 году Компания сторнировала административный штраф на сумму 3,6 млрд. тенге, а также пеню на сумму 1,7 млрд. тенге, связанные с КПН и НСП в результате положительного постановления суда касательно акта налоговой проверки за 2006-2008гг. Кроме того, в 2016 году Компания сторнировала пеню на сумму 9,6 млрд. тенге, связанную с провизиями начисленные по КПН, НСП и НДС на основании решения Комитета государственных доходов о снижении налоговых начислений и пени по комплексной налоговой проверке за 2009 – 2012 годы.

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:

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>					<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>		
20 881	22 067	22 648	-8%	Экспортная таможенная пошлина	76 411	65 588	17%
(473)	7 394	16 114	-103%	НДС	39 188	67 160	-42%
4 753	3 768	8 453	-44%	Рентный налог	18 164	39 838	-54%
1 671	1 704	1 734	-4%	Налог на имущество	6 699	6 265	7%
2 796	1 560	968	189%	Прочие налоги	4 969	2 650	88%
29 628	36 493	49 917	-41%	Итого	145 431	181 501	-20%

Расходы по налогам, помимо подоходного налога, за 2016 год уменьшились по сравнению с 2015 годом на 36,1 млрд. тенге или 20% в основном из-за уменьшения расходов по НДС и рентному налогу, что было частично нивелировано увеличением расходов по экспортной таможенной пошлине.

Уменьшение НДС за 2016 год по сравнению с 2015 годом в основном связано с применением пониженной ставки налога на добычу полезных ископаемых по АО «Озенмунайгаз» для месторождений Узень и Карамандыбас (Мангистауская область) в результате получения положительного решения Правительства Республики Казахстан по заявке на льготную ставку налога на добычу полезных ископаемых, а также в связи со снижением средних котировок Brent с 52,4 долларов США за баррель за 2015 год до 43,7 долларов США за баррель за 2016 год. Ставка НДС установлена на уровне 9,0% (по сравнению с 13,0% в 2015 году) на весь 2016 год при условии убыточности месторождений Узень и Карамандыбас по налоговому учету по итогам 2016 года. Кроме того, Компания сторнировала обязательства по НДС, относящиеся к 2012 году на сумму 6,6 млрд. тенге на основании решения Комитета государственных доходов о снижении налоговых начислений и пени по комплексной налоговой проверке за 2009 – 2012 годы. Обязательства по НДС были сторнированы в результате применения ставок НДС за 2012 год по ОМГ и ЭМГ, соответствующих объему добычи каждой Компании. Вместе с тем, Компания сторнировала резерв по НДС на сумму 6,1 млрд. тенге на основании решения Комитета государственных доходов о снижении налоговых начислений и пени по комплексной налоговой проверке за 2009 – 2012 годы. Вышеуказанное было частично нивелировано увеличением добычи, а также среднего обменного курса тенге-доллар США.

Расходы по рентному налогу за 2016 год уменьшились по сравнению с 2015 годом в результате снижения налоговых обязательств Компании на сумму 11,7 млрд. тенге, вследствие снижения рентного налога согласно новым ставкам, примененные за 2012-2015 годы. В 2016 году были введены изменения в налоговое законодательство в отношении методологии расчета рентного налога. На основании данных изменений и переписки с налоговыми органами Компания решила пересмотреть налоговые декларации за период 2012-2015 годов. Кроме того, расходы по рентному налогу уменьшились 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, а также увеличением объемов экспорта.

Расходы по ЭТП за 2016 год увеличились по сравнению с 2015 годом в основном в связи с увеличением объемов экспорта сырой нефти и экспорта нефтепродуктов, в результате перехода Компании на схему самостоятельного процессинга нефти с апреля 2016 года, а также увеличением среднего обменного курса тенге – доллар США, что было частично нивелировано уменьшением средней ставки ЭТП с 66 долларов США за тонну за 2015 год до 39 долларов США за тонну за 2016 год. 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.

Расходы по подоходному налогу

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>					<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>		
64 936	68 885	161 752	-60%	Прибыль до налогообложения	168 652	371 190	-55%
69 933	69 778	181 828	-62%	Прибыль до налогообложения (с учетом корректировок*)	181 252	395 610	-54%
9 083	10 411	55 856	-84%	Расход по подоходному налогу	37 076	127 521	-71%
9 083	10 411	55 856	-84%	Подоходный налог (с учетом корректировок*)	35 374	127 521	-72%
14%	15%	35%	-60%	Эффективная ставка налога	22%	34%	-35%
13%	15%	31%	-58%	Эффективная ставка налога (с учетом корректировок*)	20%	32%	-38%

* 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 уменьшения расходов по подоходному налогу за 2016 год по сравнению с 2015 годом является уменьшение налогооблагаемого дохода в основном в связи со снижением средних котировок Brent и признанием расходов по курсовой разнице за 2016 год по сравнению с доходом по курсовой разнице за 2015 год.

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И АССОЦИИРОВАННОЙ КОМПАНИИ

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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>					<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>		
334	1 495	(5 296)	-106%	Доход / (убыток) от участия в КГМ	4 312	2 626	64%
(4 768)	(2 135)	(6 395)	-25%	Убыток от участия в ПКИ	(15 334)	(17 772)	-14%
(563)	(253)	(4 885)	-88%	Убыток от участия в УОГ	(1 578)	(4 916)	-68%
(4 997)	(893)	(16 576)	-70%	Итого убыток от участия в СП и ассоциированной компании	(12 600)	(20 062)	-37%

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 2016 год объем добычи КГМ составил 2 936 тыс. тонн (50% доля Компании 1 468 тыс. тонн), что на 64 тыс. тонн или 2% ниже чем за 2015 год.

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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>					<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>		
128 059	144 164	112 082	14%	Доходы	455 391	628 154	-28%
(95 602)	(95 661)	(80 605)	19%	Операционные расходы	(339 728)	(398 697)	-15%
(386)	(4)	(237)	63%	Финансовые доходы / (расходы), нетто	(835)	(790)	6%
(1 130)	(720)	35 329	-103%	Курсовая разница, нетто	(6 459)	25 907	-125%
(22 560)	(32 830)	(114 608)	-80%	(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(58 148)	(218 532)	-73%
8 381	14 949	(48 039)	-117%	Прибыль за период	50 221	36 042	39%
736	741	745	-1%	Добыча нефти (тыс. тонн)	2 936	3 000	-2%

Уменьшение доходов за 2016 год обусловлено уменьшением средних цен на экспорт и внутренний рынок, а также меньшим объемом реализации сырой нефти на внутренний рынок и экспорт по сравнению 2015 годом.

Реализация нефти КГМ по маршрутам поставок представлена ниже:

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(тыс. тонн)</i>					<i>(тыс. тонн)</i>		
578	425	552	5%	Внутренний рынок	2 061	2 102	-2%
156	317	194	-20%	Экспорт через ККТ	867	880	-1%
734	742	746	-2%	Реализация нефти, итого	2 928	2 982	-2%

Уменьшение средних цен на экспорт и внутренний рынок, а также объемов продаж на внутренний рынок и экспорт также привело к уменьшению операционных расходов, в частности, расходов на транспортировку (на 26,0 млн. долларов США), экспортной таможенной пошлины (на 23,3 млн. долларов США) и рентного налога (на 18,9 млн. долларов США).

Уменьшение расходов по ЭТП (на 23,3 млн. долларов) связано с понижением средней ставки ЭТП с 66 долларов США за тонну за 2015 год до 39 долларов США за тонну за 2016 год, а также в связи с уменьшением объемов реализации на экспорт.

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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(доллар США за баррель * проданной нефти)</i>					<i>(доллар США за баррель * проданной нефти)</i>		
4,2	4,9	3,0	40%	Износ, истощение и амортизация	4,7	3,7	27%
2,1	2,7	3,1	-32%	Транспортные расходы	2,2	3,3	-33%
1,1	2,3	2,2	-50%	Экспортная таможенная пошлина	1,6	2,6	-38%
1,5	2,3	1,1	36%	НДПИ	1,6	1,8	-11%
1,2	0,8	1,1	9%	Услуги по ремонту и обслуживанию	0,9	1,2	-25%
1,1	0,8	1,0	10%	Вознаграждения работникам	0,8	1,1	-27%
0,7	1,3	0,6	17%	Рентный налог	0,7	1,5	-53%
0,9	0,4	0,7	29%	Материалы и запасы	0,5	0,6	-17%
-	0,5	(0,4)	-100%	Штрафы и пени	0,2	0,4	-50%
4,2	0,6	1,7	147%	Прочие расходы	1,9	1,2	58%
17,0	16,6	14,1	21%	Итого операционных расходов	15,1	17,4	-13%

* В пересчете 7,7 баррелей за тонну нефти.

Доля в результатах КГМ, отраженная в аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании представлена как пропорциональная доля в результатах КГМ за 2016 год, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензий и соответствующей экономии по отсроченному налогу в сумме 4,2 млрд. тенге (за 2015 год: 1,4 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 2016 год объем добычи компании ПКИ составил 3 747 тыс. тонн (33% доля: 1 236 тыс. тонн), что на 15% ниже уровня 2015 года. Снижение добычи связано с выработкой некоторых месторождений и снижением темпов бурения.

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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(в тыс. долларов США, если не указано иное)</i>					<i>(в тыс. долларов США, если не указано иное)</i>		
197 487	184 521	170 411	16%	Доходы	682 357	984 943	-31%
(222 496)	(160 262)	(224 710)	-1%	Операционные расходы	(672 955)	(1 012 943)	-34%
5 027	(1 085)	(10 835)	-146%	Финансовые расходы, нетто	(19 719)	(41 796)	-53%
1 761	(17 424)	(27 725)	-106%	Расходы по подоходному налогу	(27 214)	(124 683)	-78%
(18 221)	5 750	(92 859)	-80%	Прибыль / (убыток) за период	(37 531)	(194 479)	-81%
905	917	1 069	-15%	Добыча нефти (тыс. тонн)	3 747	4 390	-15%

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

Реализация нефти ПКИ по маршрутам поставок указана ниже:

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(тыс. тонн)</i>					<i>(тыс. тонн)</i>		
554	565	727	-24%	Внутренний рынок	2 405	2 804	-14%
198	125	166	19%	Экспорт через ККТ (ПКР 100%)	616	762	-19%
77	159	97	-21%	Экспорт через ККТ (КГМ 50%)	433	440	-2%
28	23	31	-10%	Экспорт через ККТ (Кольжан 100% и ПКВИ 75%)	102	105	-3%
20	23	-	100%	Экспорт Узбекистан (ТП 50%)	72	-	100%
14	8	43	-67%	Экспорт через ККТ (ТП 50%)	61	181	-66%
891	903	1,064	-16%	Реализация нефти, итого	3 689	4 292	-14%

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 транспортных расходов (на 50,0 млн. долларов США), расходов ЭТП (на 43,7 млн. долларов США) и рентного налога (на 32,6 млн. долларов США).

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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
(доллар США за баррель* проданной нефти)					(доллар США за баррель* проданной нефти)		
4,5	9,8	5,2	-13%	Износ, истощение и амортизация	7,6	8,4	-10%
2,9	2,7	3,0	-3%	Транспортные расходы	2,7	3,8	-29%
2,1	2,0	2,3	-9%	Экспортная таможенная пошлина	1,8	2,9	-38%
1,4	1,4	1,1	27%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1,4	2,1	-33%
1,6	1,3	1,4	14%	Вознаграждения работникам	1,4	1,9	-26%
1,5	1,6	1,2	25%	НДПИ	1,4	1,8	-22%
1,1	0,8	1,1	0%	Материалы и запасы	0,9	1,1	-18%
1,3	1,2	0,9	44%	Рентный налог	0,8	1,7	-53%
0,1	0,6	2,7	-96%	Штрафы и пени	0,1	1,1	-91%
15,7	1,6	8,4	87%	Прочие расходы	5,5	5,8	-5%
32,2	23,0	27,3	18%	Итого операционных расходов	23,6	30,6	-23%

* В пересчете 7,75 баррелей за тонну нефти.

Доля в результатах ПКИ, отраженная в аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании представлена как пропорциональная доля в результатах ПКИ за 2016 год, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензии на сумму 11,1 млрд. тенге (за 2015 года: 7,3 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 аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании в соответствии с МСФО. Результаты деятельности CCEL представлены исключительно в информационных целях, данные не консолидируются и не учитываются по долевым методу в аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания отразила в своем балансе сумму 34,3 млрд. тенге (103,0 млн. долл. США) как счета к получению от CCEL. За 2016 год Компания начислила процентный доход в размере 4,6 млрд. тенге (13,4 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 2016 год объем добычи CCEL составил 2 127 тыс. тонн (50% доля – 1 064 тыс. тонн), что уменьшился на 1% по сравнению с 2015 годом.

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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
(тыс. долларов США, если не указано иное)					(тыс. долларов США, если не указано иное)		
155 263	139 268	99 734	56%	Доходы	565 317	569 399	-1%
(139 177)	(126 248)	(163 330)	-15%	Операционные расходы	(488 334)	(763 435)	-36%
4 217	(5 227)	(8 220)	-151%	Финансовые расходы, нетто	(11 305)	(28 503)	-60%
(11 109)	25	(21 264)	-48%	(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(4 766)	(7 707)	-38%
9 194	7 818	(93 080)	-110%	Прибыль /(убыток) за период	60 912	(230 246)	-126%
539	535	534	1%	Добыча нефти (тыс. тонн)	2 127	2 138	-1%

Снижение доходов за 2016 год в основном связано с уменьшением средней цены реализации на экспорт.

Реализация нефти CCEL по маршрутам поставок указана ниже:

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(тыс. тонн)</i>					<i>(тыс. тонн)</i>		
280	238	210	33%	Экспорт через Новороссийск	1 105	885	25%
175	207	217	-19%	Экспорт через Усть-Луга	843	666	27%
38	–	63	-40%	Внутренний рынок	38	382	-90%
–	–	–	0%	Встречные поставки нефти в Россию	–	139	-100%
493	445	490	1%	Реализация нефти, итого	1 986	2 072	-4%

Снижение операционных расходов за 2016 год на 36% по сравнению с 2015 годом произошло в основном из-за уменьшения расходов по вознаграждению работникам, расходов по ремонту и обслуживанию, рентного налога, ЭТП, а также уменьшения износа, истощения и амортизации.

Уменьшение рентного налога за 2016 год по сравнению с 2015 годом 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 объемов реализации на экспорт за 2016 год по сравнению с 2015 годом.

Расходы по вознаграждению работников, а также по ремонту и обслуживанию уменьшились за 2016 год по сравнению с 2015 годом 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 за отчетный период по сравнению с 2015 годом, что было частично нивелировано увеличением объемов ПРС.

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

4 квартал 2016	3 квартал 2016	4 квартал 2015	Изменение		2016	2015	Изменение
<i>(доллар США за баррель* проданной нефти)</i>					<i>(доллар США за баррель* проданной нефти)</i>		
8,6	5,9	10,1	-15%	Вознаграждения работникам	7,9	11,1	-37%
7,5	8,7	7,5	0%	Транспортные расходы	7,2	7,1	1%
6,4	6,9	8,7	-26%	Экспортная таможенная пошлина	5,8	7,4	-22%
3,7	3,8	2,8	32%	Электроэнергия	3,8	3,9	-3%
3,2	3,6	(2,3)	-239%	Износ, истощение и амортизация	3,2	4,9	-35%
3,6	3,5	2,5	44%	Рентный налог	2,4	4,3	-44%
1,2	1,8	2,9	-59%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1,7	3,8	-55%
1,0	0,8	0,6	67%	Материалы и запасы	0,8	0,9	-11%
0,3	0,3	0,2	50%	НДПИ	0,3	0,3	0%
6,9	7,0	16,9	-59%	Прочие расходы	3,7	11,4	-60%
42,4	42,3	49,9	-15%	Итого операционных расходов	36,8	55,1	-33%

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	12 555	25 230	93 164
Материалы и запасы	12 055	24 877	10 435
Услуги по ремонту и обслуживанию	9 387	22 721	22 706
Электроэнергия	9 515	16 357	50 981
Прочие	2 695	17 114	49 679
Итого лифтинг затрат (тыс. долларов США)	46 207	106 299	226 965
Объем добычи (тыс. тонн)	2 936	3 747	2 127
Итого лифтинг затрат (долл. США/баррель*)	2,0	3,7	16,0

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

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

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	<i>(доллар США за баррель*)</i>		
Публикуемая рыночная цена	43,7	43,7	43,7
Разница в цене и премия по коэффициенту баррелизации	(8,2)	(8,0)	(4,1)
Средняя цена реализации	35,5	35,7	39,6
Рентный налог	(2,2)	(2,3)	(2,3)
Экспортная таможенная пошлина	(5,4)	(5,2)	(5,5)
Транспортные расходы	(3,7)	(5,0)	(6,7)
НДПИ	(4,3)	(2,7)	(0,2)
Нэтбэк	19,9	20,5	24,9

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

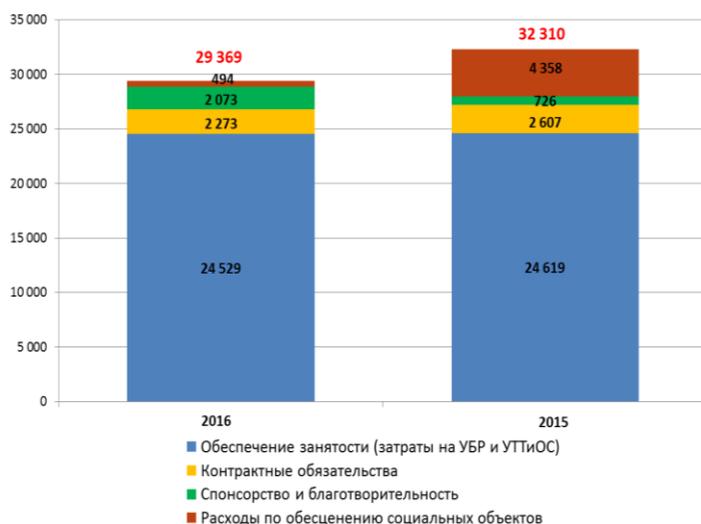
Нэтбэк анализ продаж на внутренний рынок совместных предприятий и ассоциированной компании представлен следующим образом:

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	<i>(доллар США за баррель*)</i>		
Средняя цена реализации	13,6	17,3	13,9
Транспортные расходы	(1,4)	(1,3)	(1,4)
НДПИ	(0,4)	(0,5)	(0,1)
Нэтбэк	11,8	15,5	12,4

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

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Социальные проекты (в млн. тенге)



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 2016 год Компания понесла операционные расходы в размере 24,3 млрд. тенге на финансирование данных предприятий. Данные расходы отразились в составе расходов по вознаграждению работников в размере 19,9 млрд. тенге, а также в составе расходов по материалам, запасам и прочим расходам на сумму 4,4 млрд. тенге. Кроме того, Компанией было инвестировано 0,2 млрд. 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 2016 год на сумму 4,8 млрд. тенге (за 2015 год: 5,3 млрд. тенге).

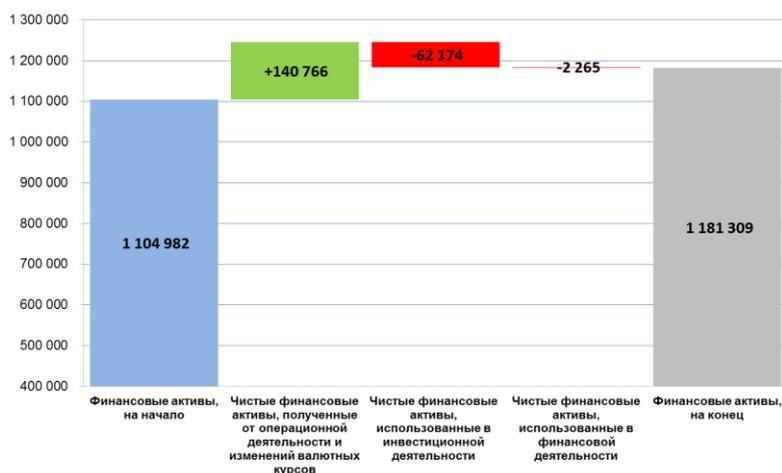
За 2016 год расходы на спонсорство и благотворительность составили 2,1 млрд. тенге.

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 2016 год социальные расходы Компании в рамках выполнения контрактных обязательств составили 2,3 млрд. тенге, в том числе по фонду социальных программ и экологии 1,5 млрд. тенге, по обучению местных специалистов 0,8 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.

Движение финансовых активов за 2016 год (в млн. тенге)



За 2016 год приток финансовых активов от операционной деятельности и изменений валютных курсов составил 140,8 млрд. тенге, что на 316,8 млрд. тенге меньше, чем за 2015 год. Данное изменение в основном связано с уменьшением дохода по курсовой разнице за 2016 год по сравнению с 2015 годом.

Отток финансовых активов от инвестиционной деятельности за 2016 год составил 62,2 млрд. тенге (за 2015 год отток на сумму 56,7 млрд. тенге).

Увеличение оттока связано с большими капитальными расходами (на 13,1 млрд. тенге больше), а также уменьшением размера погашения займов от связанных сторон (на 6,8 млрд. тенге меньше), что было частично нивелировано увеличением размеров дивидендов, полученных от совместных предприятий и ассоциированной компании (на 13,7 млрд. тенге больше).

Отток финансовых активов, направленных на использование в финансовой деятельности за 2016 год составил 2,3 млрд. тенге (за 2015 год – отток 30,2 млрд. тенге). Уменьшение главным образом связано с меньшей суммой выплаты дивидендов за 2016 год по сравнению с выплатами, произведенными за 2015 год (на 28,9 млрд. тенге меньше), что было частично нивелировано большей выплатой займов за 2016 год по сравнению с 2015 годом (на 0,9 млрд. тенге больше).

Чистая позиция финансовых активов

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	Изменение
	(млн. тенге, если не указано иное)		%
Текущая часть	5 483	5 585	-2%
Срок погашения более одного года	3 844	5 990	-36%
Итого займов	9 327	11 575	-19%
Денежные средства и их эквиваленты	162 091	237 310	-32%
Прочие текущие финансовые активы	983 257	833 912	18%
Долгосрочные финансовые активы	35 961	33 760	7%
Итого финансовых активов	1 181 309	1 104 982	7%
Финансовые активы, деноминированные в иностранной валюте, %	97%	99%	
Чистая позиция финансовых активов	1 171 982	1 093 407	7%

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.