

# АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»

Сентябрь 2017 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.



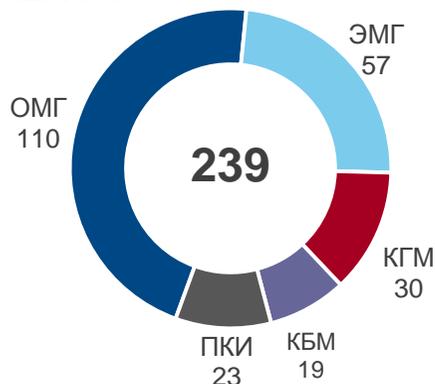
## Коротко об РД КМГ

- Крупнейшая публичная нефтегазовая компания в Центральной Азии.
- Положительные результаты от схемы самостоятельного процессинга нефти со 2 кв. 2016 года.
- Устойчивые положительные свободные денежные потоки.
- Значительные запасы денежных средств для обеспечения будущего роста – около \$4 млрд.
- Права миноритарных акционеров защищены Договором о взаимоотношениях и активным участием независимых директоров.

млн \$	6М 2017	2016	2015
Выручка	1 371	2 128	2 384
ЕБИТДА <sup>1</sup>	410	605	40
Чистая прибыль	276	385	1,096
Свободные денежные потоки <sup>2</sup>	459	288	(562)
Чистые денежные средства, на конец периода <sup>3</sup>	3 990	3 516	3 221

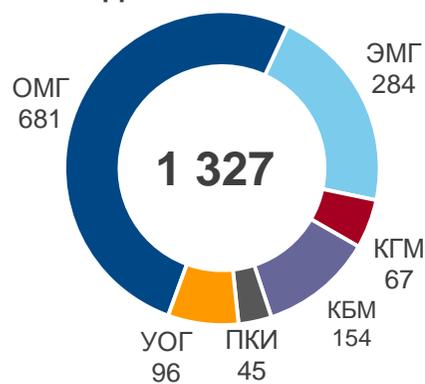
Добыча за 6 мес. 2017 г.

тыс. бнс

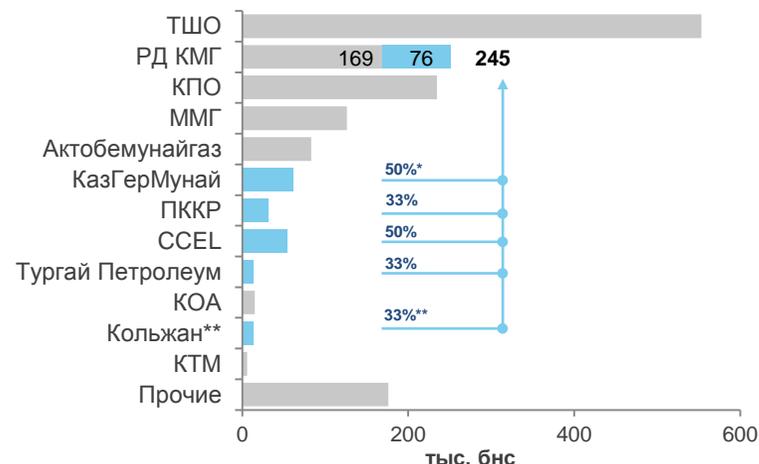


2P запасы на конец 2016 г.

млн барр.



Добыча в Казахстане в 2016 г.



<sup>1</sup> ЕБИТДА включает доход от СП и финансовый доход

<sup>2</sup> Свободный денежный поток рассчитывается как ден. потоки от операционной деят.- Капаложения + Дивиденды, полученные от СП + Проценты полученные + приоритет платежи от КБМ

<sup>3</sup> Денежные средства и финансовые активы за вычетом займов

\*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.



## Обзор активов РД КМГ

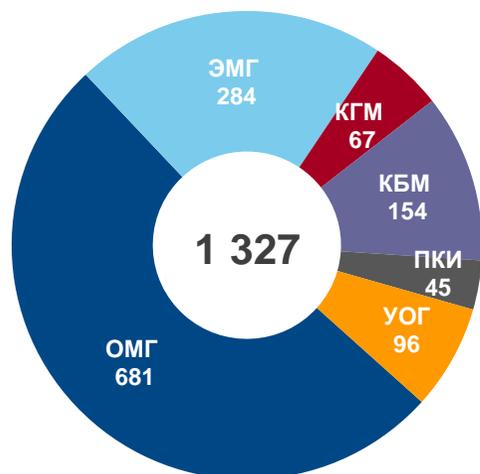
	Активы	% владения	Добыча за 1П17, тыс. бнс	2Р запасы на конец 2016 г., млн. барр.	Контракты
Основные активы	ОМГ	100%	110	681	Контракт на добычу до 2036 года
	ЭМГ	100%	57	284	Контракты на разведку и добычу варьируются до 2019-2043 гг.
Добывающие СП	КГМ	50%	30	67	Контракт на разведку и добычу до 2024 года
	КБМ	50%	19	154	Контракт на добычу до 2035 года
	ПКИ	33%	23	45	Контракт на разведку до 2017-2018 гг. Контракты на добычу варьируются до 2017-2038 гг.
Геологоразведка	УОГ (Федоровский Блок)	50%	-	96	Контракт на разведку до 2018 года Контракт на добычу до 2040 года
	Карповский Северный	100%	-	-	Контракт на разведку до 2017 года
	<b>Итого</b>		<b>239</b>	<b>1 327</b>	



# Запасы РД КМГ

## Консолидированные 2P запасы на конец 2016 г.

млн. барр.



	ОМГ 100%	ЭМГ 100%	КГМ 50%	КБМ 50%	ПКИ 33%	УОГ 50%
2P запасы, млн. тонн	94	40	9	23	6	11
Кратность запасов**, годы	17	14	6	22	5	нд

## Консолидированные запасы\*

млн. барр.



Млн. тонн

138	130	122	178	193	182	228	262	252
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

\* Аудит запасов РД КМГ по состоянию на конец 2014 года проводил Miller&Lents, на конец 2015 и 2016 проведен DeGolyer and MacNaughton. Аудит запасов СП на конец 2016 года проводился другими независимыми консультантами (Miller&Lents, McDaniel&Associates, Нефтегазконсалт)

\*\* На основе годового уровня добычи в 2016 году



## Последние события

### Корпоративные события

- Извещение о проведении ВОСА 19 октября (Август, 2017)
- В ходе заседания ГОСА Совет директоров был переизбран со сроком полномочий до 23 мая 2018 года включительно. В новый состав Совета директоров вошли три новых члена – Даурен Карабаев и Ардак Мукушов, в качестве представителей НК КМГ, сменив Серика Абденова и Асию Сыргабекову, а также Фрэнсис Соммер был избран в состав Совета директоров в качестве ННД РД КМГ, сменив Эдварда Уолша. (Май, 2017)
- По решению акционеров размер дивиденда за 2016 год в расчете на одну акцию (как простую, так и привилегированную) составил 289 тенге. Общая сумма дивиденда составила около 19,8 млрд тенге (63 млн долларов США), или 15% от консолидированной чистой прибыли Компании за 2016 год. (Май, 2017)

### Финансовые показатели

- Сумма чистых денежных средств на 30 июня 2017 года составила 1 286 млрд тенге (4,0 млрд долларов США), что на 143 млрд тенге (347 млн долларов США) больше суммы чистых денежных средств на 31 марта 2017 года, и на 114 млрд тенге (474 млн долларов США) выше чем на 31 декабря 2016 года. (Август, 2017)
- Капитальные вложения в 2017 году планируются на уровне 136 млрд тенге (378 млн долларов США)\*, что на 21 млрд тенге больше, чем капитальные вложения на уровне 115 млрд тенге в 2016 году. (Август, 2017)
- Чистая выручка от продажи нефтепродуктов (за вычетом всех расходов, связанных с процессингом и реализацией) в 6М 2017 года составила 55 877 тенге за тонну на АНПЗ и 58 609 тенге за тонну на ПНХЗ. Чистая выручка от продажи нефтепродуктов за 2-4 кв. 2016 года составила 42 366 тенге за тонну нефти на АНПЗ и 51 743 тенге за тонну нефти на ПНХЗ. (Август, 2017)
- В 2017 году Компания достигла положительных результатов по ряду налоговых вопросов (Август, 2017):
  - В июне 2017 года апелляционная коллегия Верховного суда вынесла решение, определив сумму основного долга по налоговой проверке за 2009-2012 гг. в размере 4,2 млрд тенге, таким образом, текущая сумма претензий, включая штрафы и пени, составляет 6,5 млрд тенге (изначальная сумма налоговой претензии в 2015 году составляла 38,5 млрд. тенге).
  - В марте 2017 года Компания подала заявку на возмещение оставшегося превышения НДС, сложившегося за 2012-2015 годы в размере 34,1 млрд тенге по ОМГ и ЭМГ, из которых сумма подтвержденного к возмещению НДС составила 30,1 млрд тенге.
  - В мае 2017 года налоговые органы вернули Компании ранее осуществленные предоплаты в размере 27,1 млрд тенге, в том числе по КПН в размере 20 млрд тенге, НСП - 1,4 млрд тенге и НДС - 5,7 млрд тенге.

\*Сумма капитальных вложений консолидирует бюджет ТОО Карповский Северный после приобретения 49% доли



## Последние события

### Добыча/ разведка

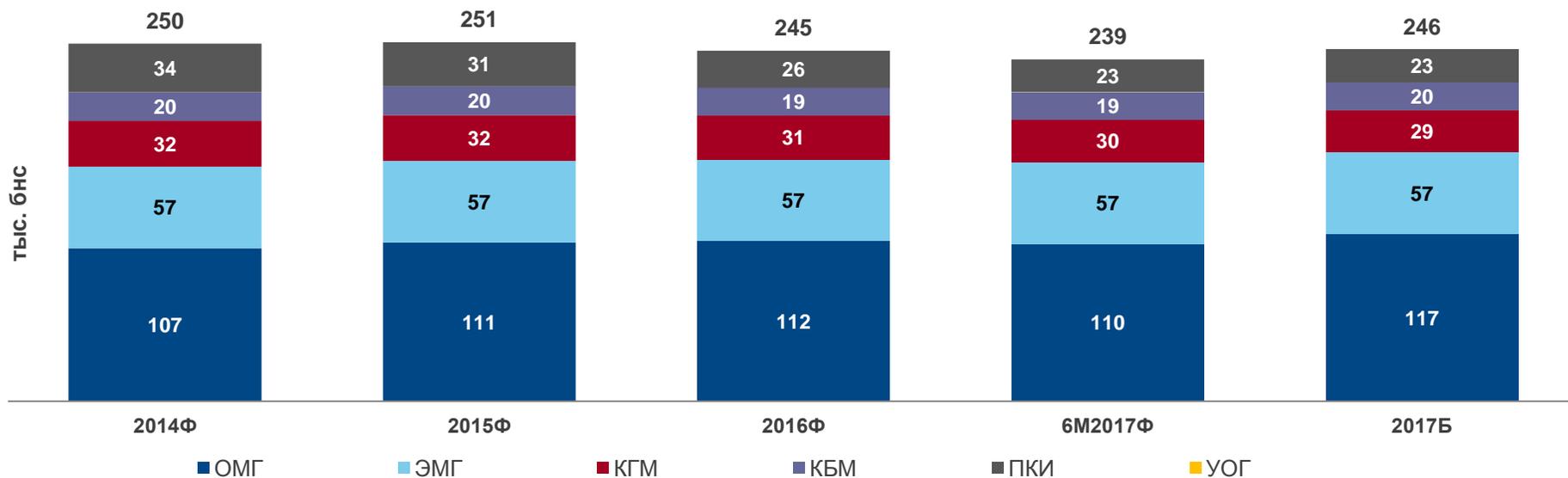
- РД КМГ с учетом долей в КГМ, ССЕЛ и ПКИ в 6М 2017 года добыла 5 885 тыс. тонн (239 тыс. баррелей в сутки), на 3% меньше, чем в аналогичном периоде 2016 года. (Август, 2017)
- ОМГ добыло 2 703 тыс. тонн (110 тыс. баррелей в сутки), что на 3% меньше по сравнению с первым полугодием прошлого года. ЭМГ добыло 1 399 тыс. тонн (57 тыс. баррелей в сутки), на 0,6% меньше, чем в аналогичном периоде 2016 года. (Август, 2017)
- Доля РД КМГ в добыче компаний ССЕЛ, КГМ и ПКИ в первые шесть месяцев 2016 года составила 1 783 тыс. тонн (73 тыс. баррелей в сутки), на 6% меньше, чем в аналогичном периоде 2016 года. (Август, 2017)
- РД КМГ приобрела 49% доли в ТОО Карповский Северный у MOL Hungarian Oil and Gas Plc. за 1 (один) доллар США. (Июнь, 2017)

### Поставки на внутренний рынок

- Реализация ОМГ и ЭМГ в 1П2017 года составила 4 084 тыс. тонн сырой нефти (163 тыс. баррелей в сутки), в том числе 2 766 тыс. тонн (110 тыс. баррелей в сутки) сырой нефти на экспорт и 1 318 тыс. тонн (53 тыс. баррелей в сутки) сырой нефти на внутренний рынок, что составляет 32% от общего объема реализации. Доля поставок сырой нефти Компании на внутренний рынок составила 41% в 2016 году. (Август, 2017)
- Компания ожидает, что объемы поставок ОМГ и ЭМГ на внутренний рынок в 2017 г. составят 2,9 млн тонн (57 тыс. баррелей в сутки).

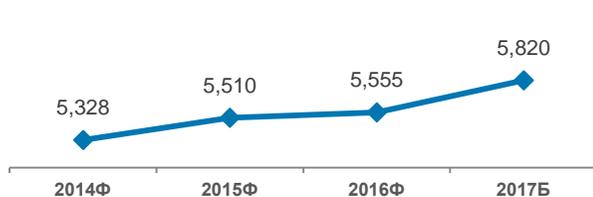


# Консолидированный профиль добычи

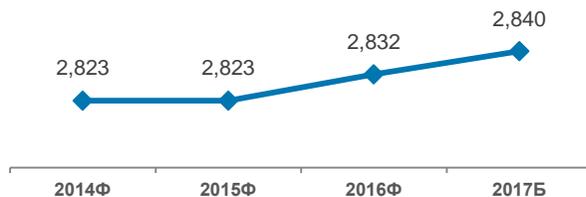


тыс. тонн	2014Ф	2015Ф	2016Ф	6М2017Ф	2017Б
тыс. тонн	12 328	12 351	12 155	5 885	12 189

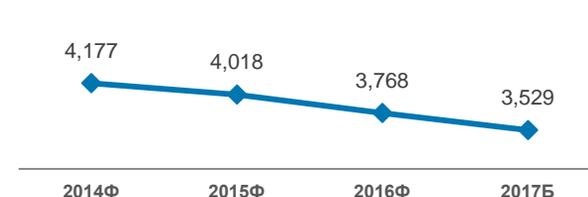
Добыча ОМГ, тыс. тонн



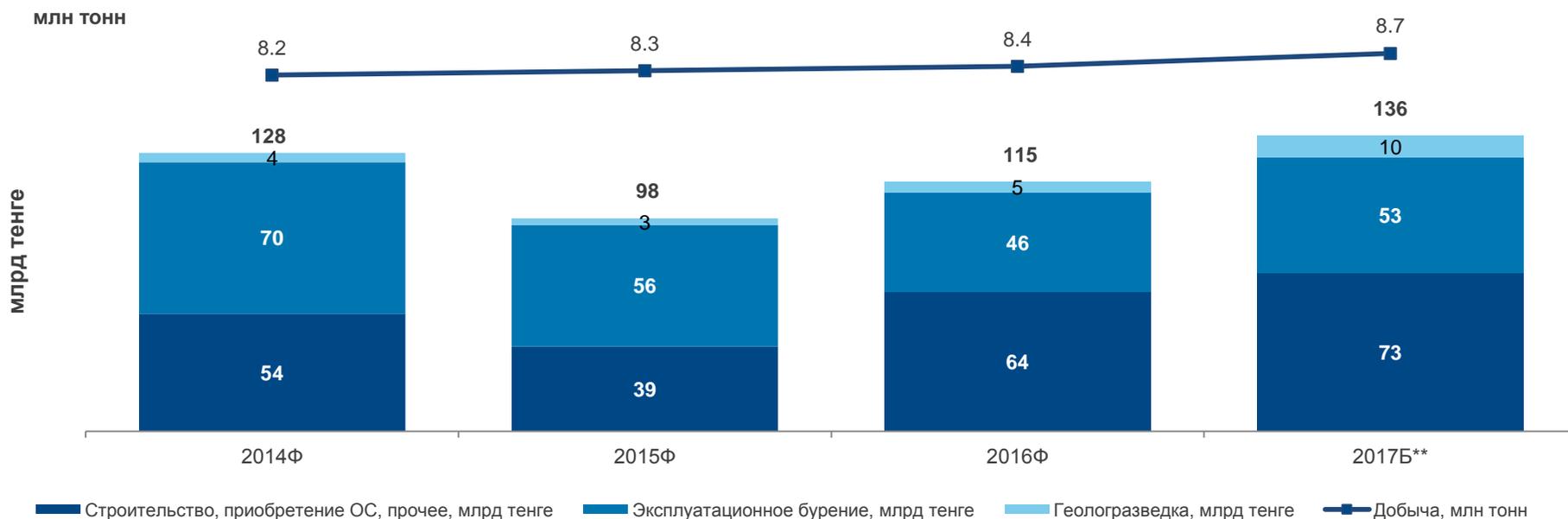
Добыча ЭМГ, тыс. тонн



Добыча СП, тыс. тонн



# Капвложения РД КМГ\*



## Капвложения

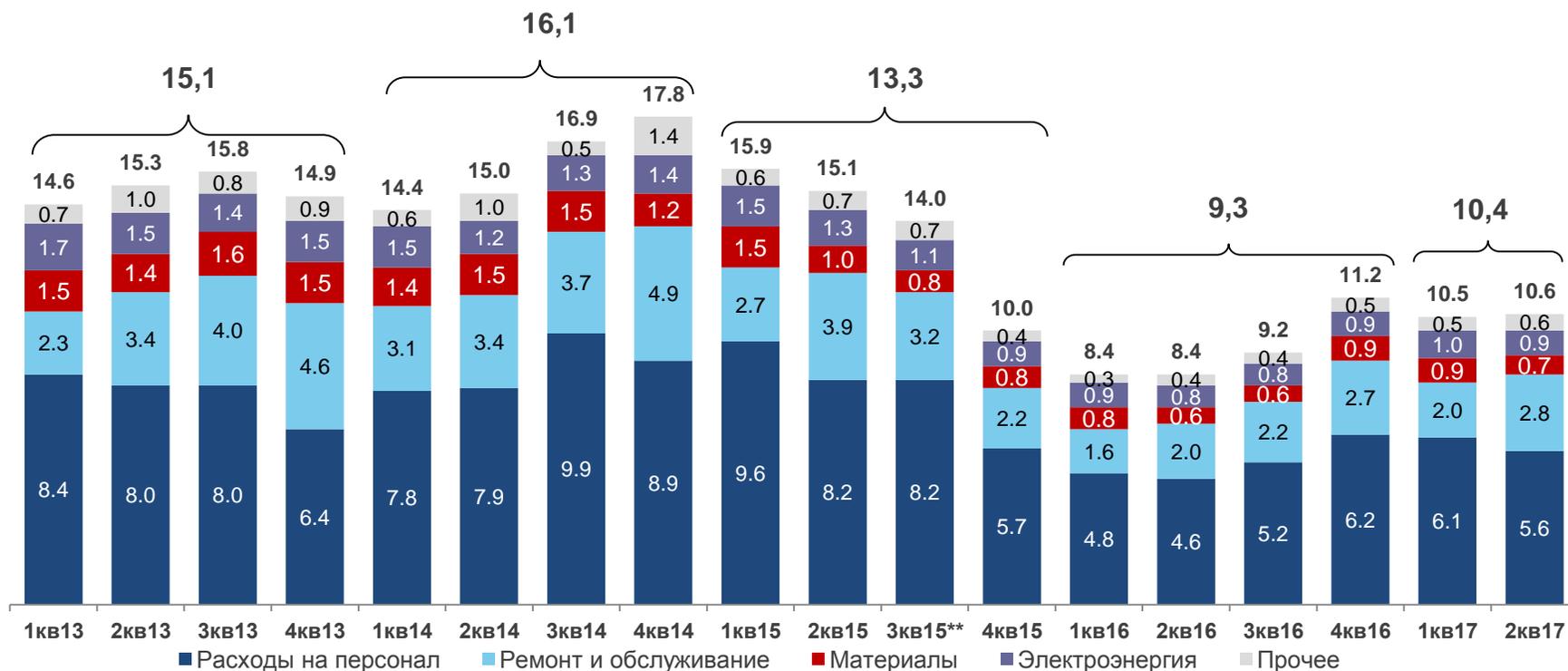
\$/барр. добычи	\$11,9/барр	\$7,2/барр	\$5,5/барр	\$5,9/барр
в млн \$	\$715млн	\$443млн	\$337млн	\$378млн
Добыча (тыс. бнс)	164	168	169	174

\* 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 ПКИ. Капвложения не включают инвестиции в блок Федоровский, который признается как займ предоставленный СП. РД КМГ утверждает капвложения в Тенге, суммы переведены в доллары США исключительно для удобства читателя по курсу 360 Тенге/\$ в 2017-2021.

\*\*Сумма капитальных вложений консолидирует бюджет ТОО Карповский Северный после приобретения 49% доли.



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



KZT/USD	150,7	151,1	152,9	153,8	169,8	182,6	182,5	181,4	184,6	185,9	216,9	300,4	355,1	335,6	341,3	335,1	322,5	315,0
---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

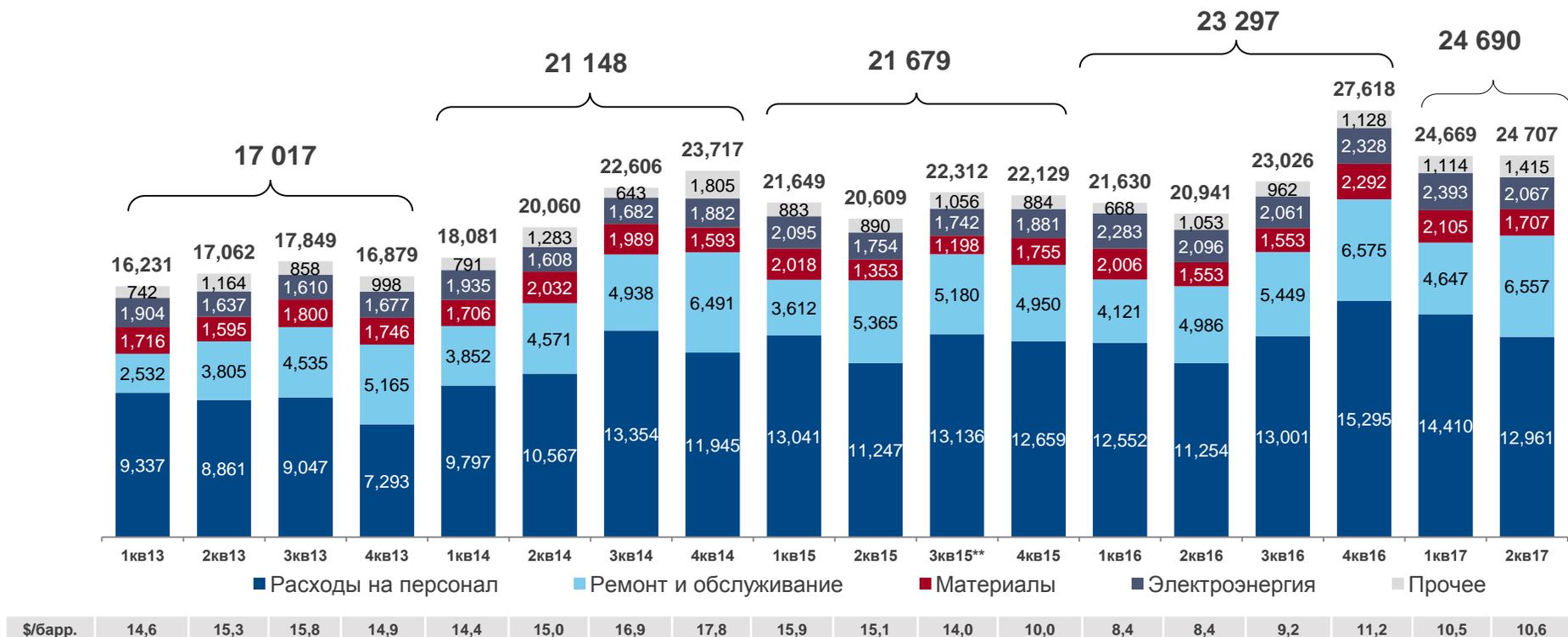
\* Лифтинг затраты за баррель рассчитывается как издержки производства ОМГ и ЭМГ, в том числе материалы и предметы снабжения, заработная плата, ремонт и техническое обслуживание, а также другие производственные затраты. Обесценивание и амортизация, налоги и договорные социальные обязательства исключаются 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 лифтинг-затрат, исключив актуарные расходы, обязательные пенсионные выплаты и прочие расходы, не связанные с производством. Лифтинг-затраты с 1кв2014 были пересчитаны в соответствии с данным подходом.

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



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



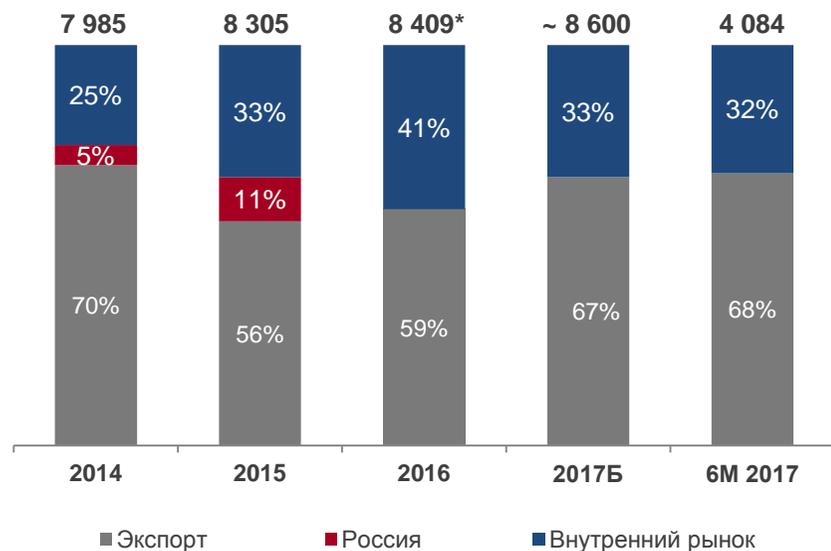
\* Лифтинг затраты за баррель рассчитывается как издержки производства ОМГ и ЭМГ, в том числе материалы и предметы снабжения, заработная плата, ремонт и техническое обслуживание, а также другие производственные затраты. Обесценение и амортизация, налоги и договорные социальные обязательства исключаются 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 лифтинг-затрат, исключив актуарные расходы, обязательные пенсионные выплаты и прочие расходы, не связанные с производством. Лифтинг-затраты с 1 кв. 2014 были пересчитаны в соответствии с данным подходом.

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



## Продажи на экспорт и внутренний рынок (ОМГ и ЭМГ)

Объемы продаж, тыс. тонн



Нетбэк по направлениям\*\* за 1П 2017 года, \$ за барр

	УАС	КТК	АНПЗ***	ПНХЗ***
Брент	51,7	51,7	-	-
Банк качества и скидки	(2,8)	(6,6)	-	-
Чистая цена реализации	48,9	45,1	24,2	25,4
Рентный налог	(4,7)	(4,7)	-	-
Транспортные расходы	(6,1)	(7,6)	(1,2)	(3,4)
Экспортная пошлина	(6,8)	(6,7)	-	-
НДПИ	(5,5)	(5,8)	(1,2)	(0,8)
<b>Нетбэк</b>	<b>25,8</b>	<b>20,3</b>	<b>21,8</b>	<b>21,2</b>
Премия за коэфф. барр.****	-	4,3	-	-
<b>Эффективный нетбэк</b>	<b>25,8</b>	<b>24,6</b>	<b>21,8</b>	<b>21,2</b>

\*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.

\*\*Методология расчета нетбэка была изменена начиная с 1 кв. 2015, включая вычитания НДПИ из нетбэка.

\*\*\*Нетбэки АНПЗ и ПНХЗ за 1 полугодие 2017 года основаны на чистой выручке тенге на тонну нефти, доставленной на АНПЗ и ПНХЗ для переработки, отражаются в отчете о чистой прибыли от продаж нефтепродуктов.

\*\*\*\*Премия является результатом более высокого коэффициента баррелизации на пункте сдачи (7,86) по сравнению с пунктом приема (7,23) в системе КТК из-за различий в качестве нефти, принимаемой в поток смеси КТК.



## Чистый доход от продажи нефтепродуктов с апреля 2016 года

Тенге на тонну	АНПЗ		ПНХЗ	
	2-4кв2016	6М2017	2-4кв2016	6М2017
Выручка	72 791	87 033	74 465	77 364
<b>Расходы:</b>	<b>(30 425)</b>	<b>(31 156)</b>	<b>(22 722)</b>	<b>(18 755)</b>
- Процессинг	(20 464)	(22 375)	(15 940)	(13 683)
- Присадки	(302)	(511)	(953)	(1 004)
- Акцизы	(1 421)	(1 947)	(3 290)	(3 424)
- Экспортная пошлина	(5 516)	(5 655)	-	-
- Расходы на реализацию и транспортировку	(512)	(667)	(514)	(644)
- Комиссионные выплаты КМГ ПМ	(2 209)	-	(2 024)	-
<b>= Чистый доход</b>	<b>42 366</b>	<b>55 877</b>	<b>51 743</b>	<b>58 609</b>

	2-4кв 2016	6М 2017
Брент, \$/барр.	46,9	51,7
Средний обменный курс, KZT/USD	337,3	318,7

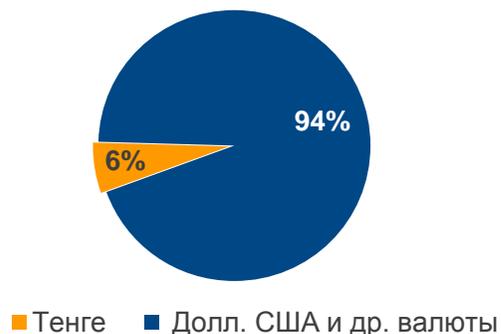


## Финансовые показатели

### Финансовые показатели по полугодиям в 2016-2017 гг.



### Денежные средства и финансовые активы по валютам на 30/06/2017



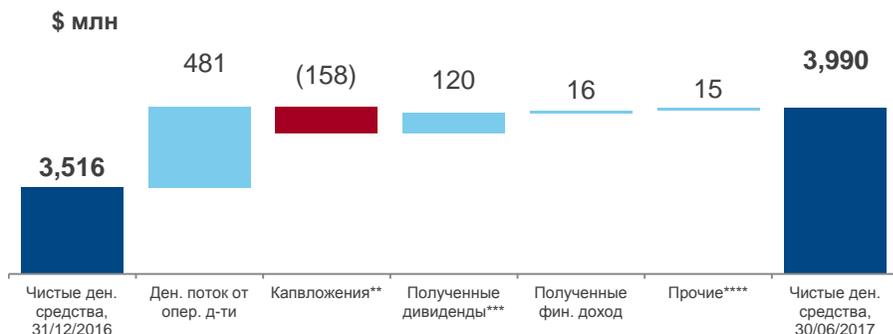
<sup>1</sup> ЕБИТДА включает доход от СП и финансовый доход

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

### Свободный денежный поток\*\* в размере \$350 млн во 2 кв. 2017



### Чистые денежные средства\* в размере \$3 990 млн по состоянию на 30/06/2017



\*Денежные и финансовые активы за минусом заемных средств в \$25 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

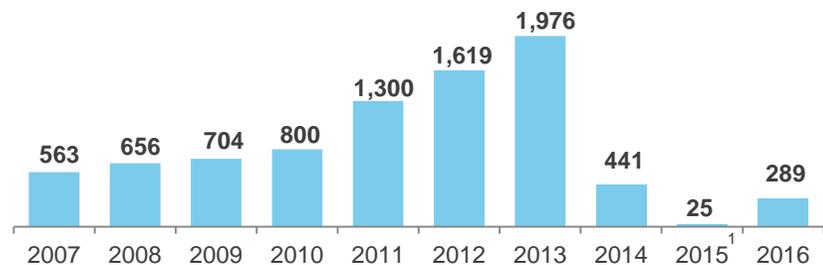
\*\*\* В том числе дивиденды, полученные от КГМ и ПКИ

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

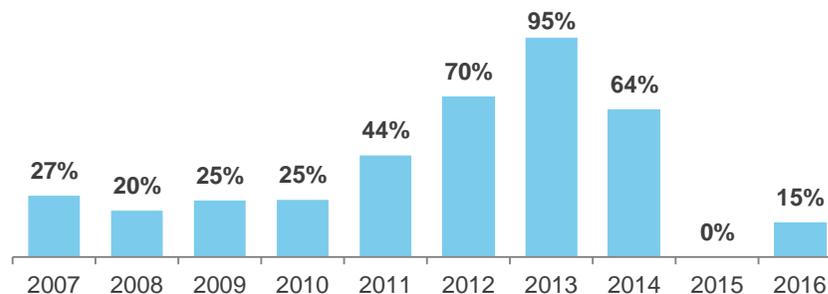


# Дивиденды, выплаченные акционерам

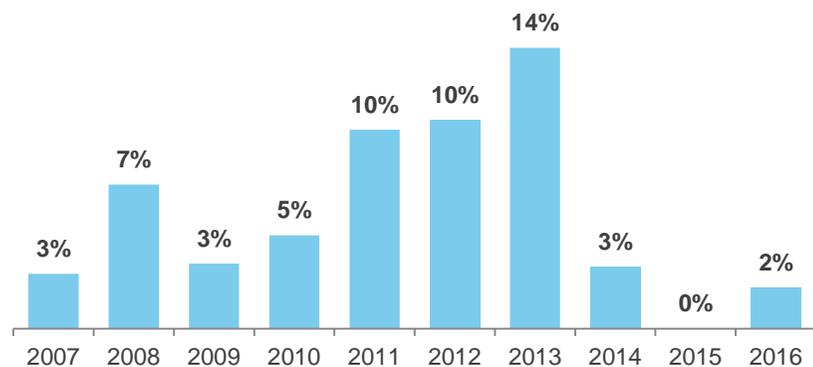
Объявленные дивиденды, тенге/акцию



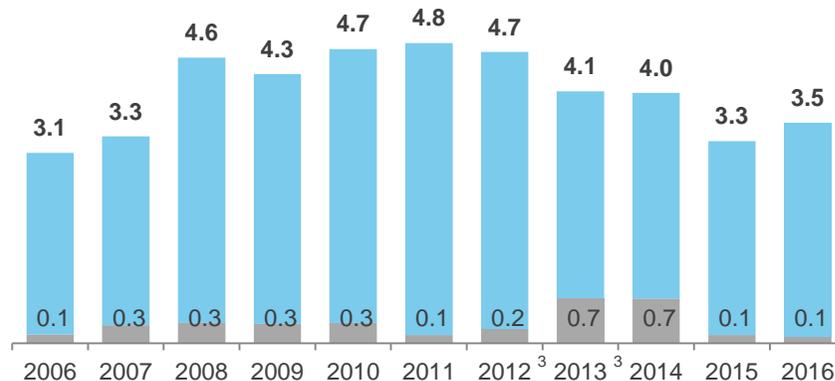
Коэффициент выплаты, %



Дивидендная доходность<sup>2</sup>, %



Баланс денежных средств на конец года, млрд долл. США



■ Выплаченные дивиденды    ■ Ден. средства на конец года, \$ млрд

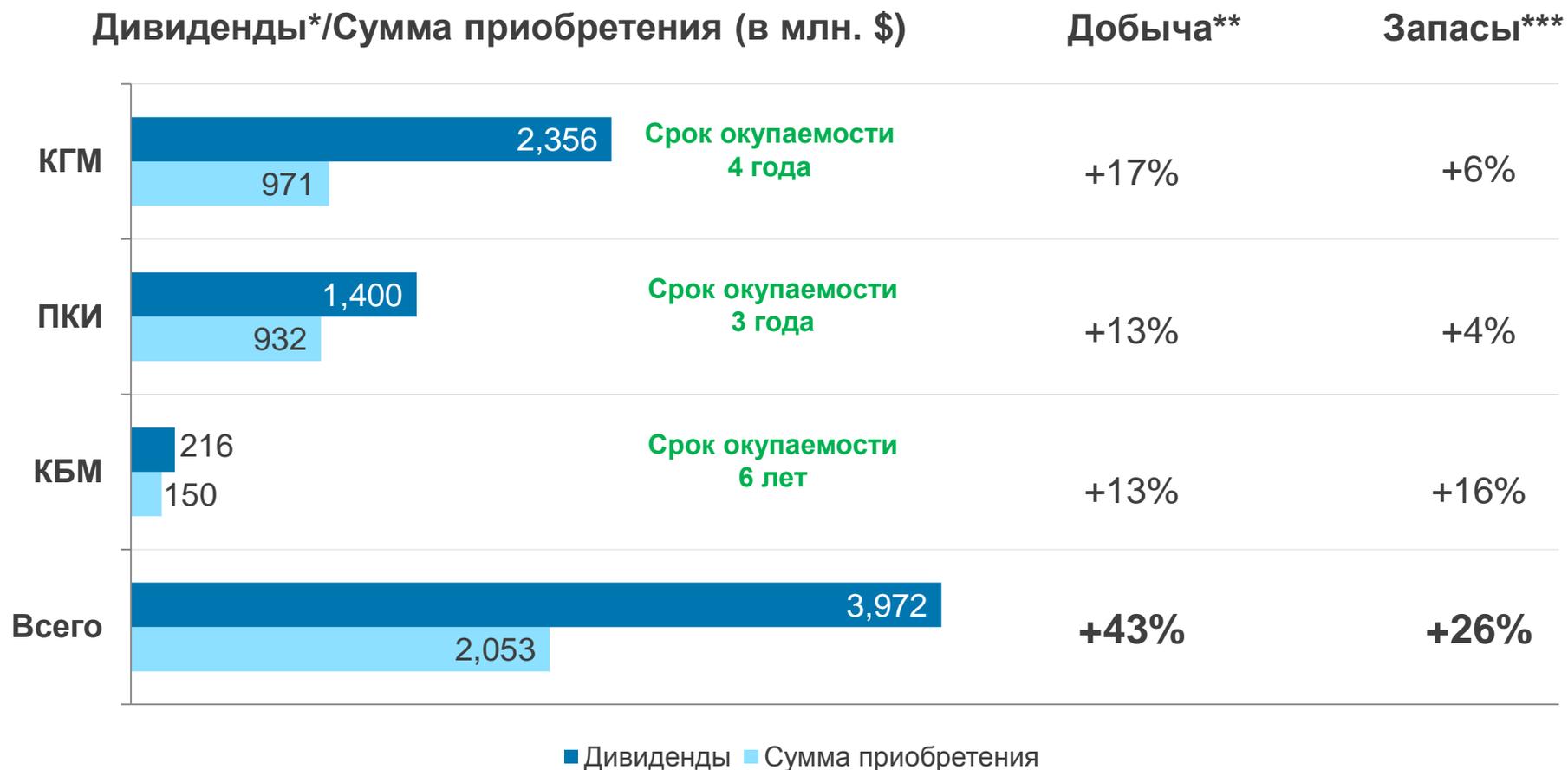
<sup>1</sup> 25 Тенге за привилегированную акцию было выплачено в соответствии с Уставом АО РД КМГ

<sup>2</sup> Посчитано на основе цен акций на конец указанного периода

<sup>3</sup> 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.



## Прибыльные инвестиции в СП



\* С момента приобретения активов по 1П 2017 года

\*\* 100%= добыча в ОМГ и ЭМГ за 6М2017

\*\*\* 100%=2Р запасы в ОМГ и ЭМГ на конец 2016 года





## Приложения



## Цены и корзина нефтепродуктов за первое полугодие 2017 года

Нефтепродукт	АНПЗ			ПНХЗ		
	Выход <sup>1</sup> %	Цена <sup>2</sup> тыс. тенге/тонна	Изм.* %	Выход <sup>1</sup> %	Цена <sup>2</sup> тыс. тенге/тонна	Изм.* %
Бензин АИ-80	1,3%	86,9	0%	4,1%	86,9	0%
Бензин АИ-92	9,7%	134,5	7%	22,8%	138,1	8%
Бензин АИ-95	1,1%	142,8	8%	1,5%	145,1	10%
Дизель	29,9%	116,4	24%	33,3%	115,0	17%
Авиатопливо	0,7%	150,3	20%	0,0%	нд	нд
<b>Итого светлые нефтепродукты</b>	<b>42,7%</b>	<b>121,2</b>	<b>20%</b>	<b>61,6%</b>	<b>122,5</b>	<b>13%</b>
Вакуумный газойль	17,4%	84,3	10%	0,0%	нд	нд
Мазут, экспорт	29,1%	61,3	28%	13,9%	29,3	20%
Битум	0,0%	нд	нд	2,1%	52,2	23%
<b>Итого темные нефтепродукты</b>	<b>46,4%</b>	<b>69,7</b>	<b>20%</b>	<b>16,0%</b>	<b>31,9</b>	<b>9%</b>
Сжиженный газ	0,9%	28,0	46%	5,8%	28,0	58%
Печное топливо	1,3%	83,7	20%	0,0%	нд	нд
Сера	0,1%	7,5	-26%	0,6%	11,0	нд
Прокаленный кокс	1,6%	51,0	-7%	0,0%	нд	нд
Сырой кокс	1,2%	20,5	-8%	4,2%	13,4	0%
Другие <sup>3</sup>	0,2%	207,1	12%	0,5%	нд	нд
<b>Итого другие нефтепродукты</b>	<b>5,2%</b>	<b>55,9</b>	<b>11%</b>	<b>11,2%</b>	<b>18,7</b>	<b>7%</b>
Убытки	5,6%	нд	нд	11,2%	нд	нд
<b>Итого</b>	<b>100,0%</b>	<b>92,2</b>	<b>19%</b>	<b>100,0%</b>	<b>87,1</b>	<b>4%</b>

<sup>1</sup> Доля от общего объема переработанной нефти

<sup>2</sup> Средневзвешенные цены за январь – июнь 2017 г. без НДС 12%; Источник: Argus Media и Платтс

<sup>3</sup> Реализация бензола с АНПЗ.

\* Изменение цен за 6М2017 по сравнению с 2-4кв 2016 года

- Светлые нефтепродукты реализовываются преимущественно на внутреннем рынке. Темные и другие нефтепродукты с АНПЗ в основном экспортируются.
- Розничные цены на Бензин АИ-80 регулируются государством.
- Вследствие отмены в августе 2016 г. государственного регулирования предельных розничных цен на дизельное топливо, оптовые цены реализации возросли примерно на 44% в июне 2017 года по сравнению с регулирурованными ценами.
- Нефтепродукты ПНХЗ были реализованы только на внутреннем рынке.



## Финансовые показатели (\$ млн)

\$ млн, если другое не указано	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1кв 17*	2кв 17*	1П 17
Добыча ОМГ и ЭМГ (тыс. бнс)	159	156	162	164	168	169	166	168	167
Выручка	4 919	5 346	5 368	4 722	2 384	2 128	663	708	1 371
Операционные расходы	(3 761)	(3 806)	(4 117)	(3 932)	(2 483)	(1 663)	(526)	(581)	(1 107)
Операционная прибыль	1 157	1 540	1 251	790	(99)	464	137	127	264
Обесценение основных средств	(11)	(516)	(395)	(1 433)	0	0	0	0	0
Финансовые (расходы) доходы	147	183	82	66	50	71	19	21	40
Прибыль (убыток) от курсовой разницы	18	64	74	609	2,020	(38)	(182)	80	(102)
Другие неоперационные расходы/доходы <sup>1</sup>	(28)	(21)	(29)	(24)	(211)	33	1	72	73
Расходы по подоходному налогу	(434)	(623)	(385)	(81)	(574)	(108)	6	(51)	(45)
Чистая прибыль	1 425	1 079	932	263	1 096	385	7	269	276
Денежные потоки от операционной деятельности	1 011	1 039	647	1 096	(316)	466	172	309	481
Капвложения <sup>2</sup> (из отчета о движении денежных средств)	(716)	(725)	(980)	(749)	(405)	(306)	(75)	(83)	(158)
Доля в доходах совместных предприятий	575	452	334	336	(90)	(37)	26	20	46
Дивиденды полученные от СП**	638	791	446	434	90	81	2	118	120
<i>Средняя цена Brent, долл. США/барр.</i>	<i>111,3</i>	<i>111,7</i>	<i>108,7</i>	<i>99,0</i>	<i>52,4</i>	<i>43,7</i>	<i>53,7</i>	<i>49,6</i>	<i>51,7</i>
<i>Курсы валют, средние за период</i>	<i>146,6</i>	<i>149,1</i>	<i>152,1</i>	<i>179,1</i>	<i>222,3</i>	<i>341,8</i>	<i>322,5</i>	<i>315,0</i>	<i>318,7</i>

(1) С учетом НДС к возмещению и суммы выбытия основных средств и чистый убыток от приобретения дочерней компании.

(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 долларом эквиваленте равны разнице между значениями 6 мес. и 3 мес. для результатов 2 кв., 9 мес. и 6 мес. для результатов 3 кв., 12 мес. и 9 мес. для результатов 4 кв.

\*\* В том числе дивиденды, полученные от КГМ, ПКИ и приоритетный платеж от КБМ



## Финансовые показатели (млрд тенге)

млрд тенге, если другое не указано	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1кв 17*	2кв 17*	1П 17
Добыча ОМГ и ЭМГ (тыс. тонн)	7 900	7 766	8 049	8 151	8 333	8 387	2 026	2 076	4 102
Выручка	721	797	817	846	530	727	214	223	437
Операционные расходы	(552)	(567)	(626)	(704)	(552)	(569)	(170)	(183)	(353)
Операционная прибыль	170	230	190	141	(22)	159	44	40	84
Обесценение основных средств	(2)	(77)	(60)	(257)	0	0	0	0	0
Финансовые (расходы) доходы	22	27	13	12	11	24	6	7	13
Прибыль (убыток) от курсовой разницы	3	10	11	109	449	(13)	(59)	26	(33)
Другие неоперационные расходы/доходы <sup>1</sup>	(4)	(3)	(5)	(4)	(47)	11	0,4	23	23,4
Расходы по подоходному налогу	(64)	(93)	(59)	(15)	(128)	(37)	2	(16)	(14)
Чистая прибыль	209	161	142	47	244	132	2,3	86	88
Денежные потоки от операционной деятельности	148	155	98	196	(70)	159	55	98	153
Капвложения <sup>2</sup> (из отчета о движении денежных средств)	(105)	(108)	(149)	(134)	(90)	(105)	(24)	(26)	(50)
Доля в доходах совместных предприятий	84	67	51	60	(20)	(13)	8	6	14,6
Дивиденды полученные от СП**	94	118	68	79	21	28	1	37	38
Средняя цена Брент, долл. США/барр.	111,3	111,7	108,7	99,0	52,4	43,7	53,7	49,6	51,7
Курсы валют, средние за период	146,6	149,1	152,1	179,1	222,3	341,8	322,5	315,0	318,7

(1) С учетом НДС к возмещению и суммы выбытия основных средств и чистый убыток от приобретения дочерней компании.

(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., 12 мес. и 9 мес. для результатов 4 кв.

\*\* В том числе дивиденды, полученные от КГМ, ПКИ и приоритетный платеж от КБМ



## Резюме финансовых и операционных результатов совместных предприятий

КГМ 100%, \$ млн	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1кв 17	2кв 17	1П 17
Добыча, тыс. тонн	3 000	3 124	3 107	3 000	3 000	2 936	692	729	1 421
Выручка	2 354	2 310	2 448	1 400	628	455	141	147	288
Операционные расходы	(1 343)	(1 221)	(1 486)	(636)	(399)	(340)	(67)	(62)	(128)
Подходный налог	(375)	(470)	(355)	(289)	(219)	(58)	(21)	(47)	(69)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>629</b>	<b>613</b>	<b>605</b>	<b>506</b>	<b>36</b>	<b>50</b>	<b>49</b>	<b>39</b>	<b>88</b>
Капвложения*	74	62	99	101	68	30	4	11	15

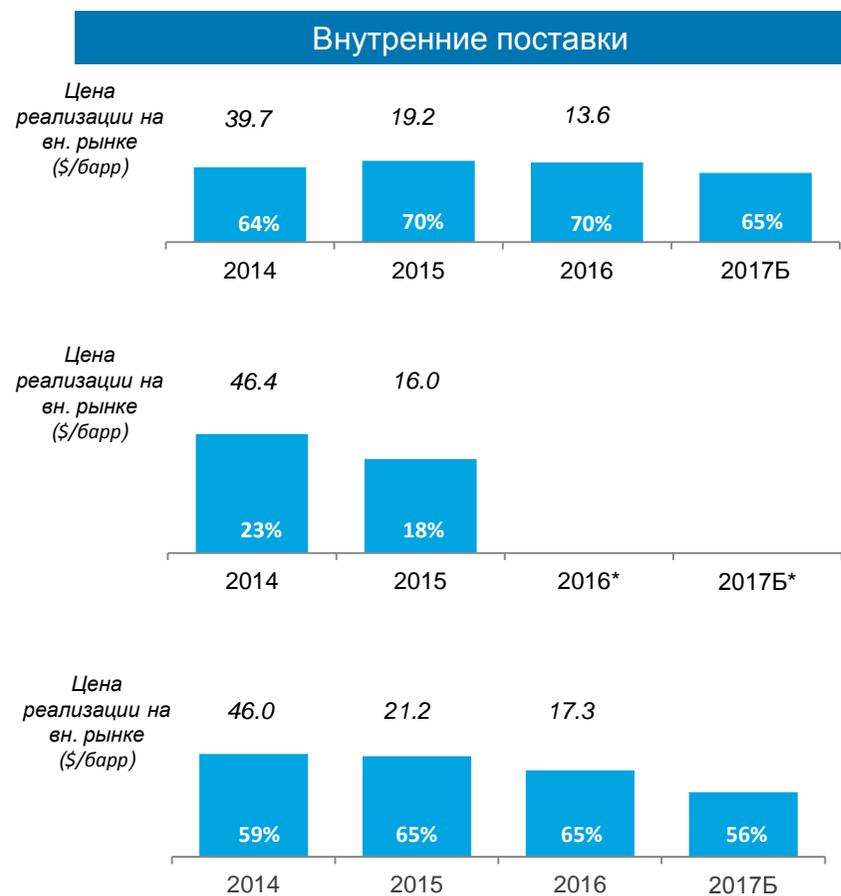
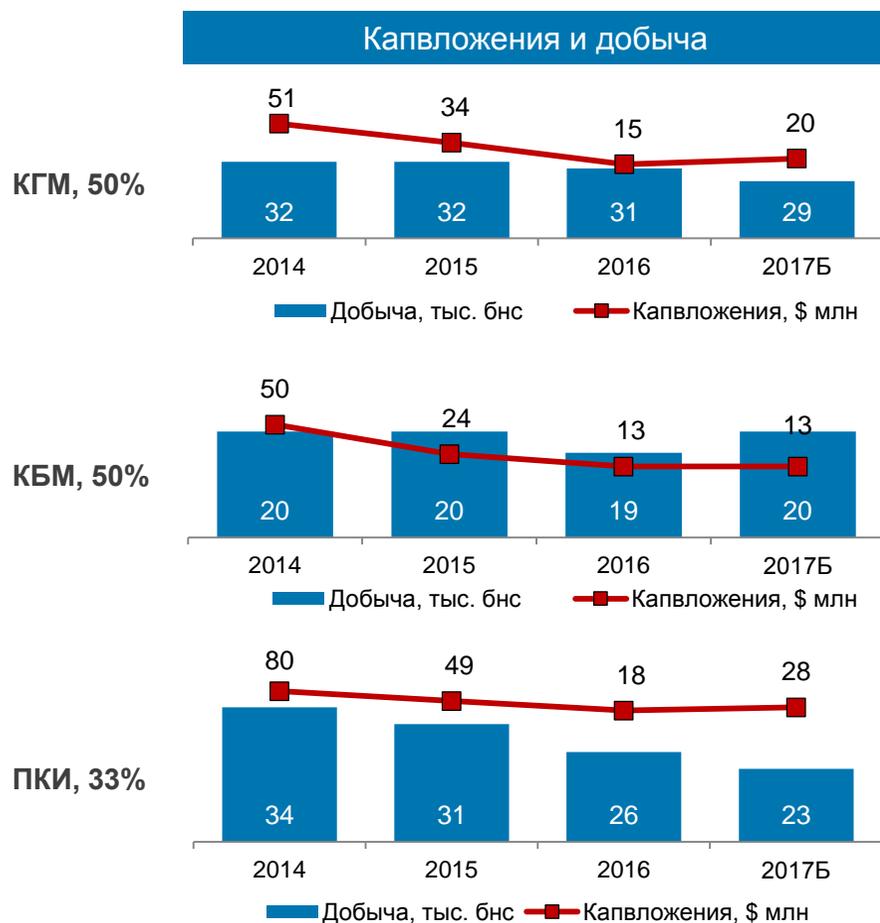
КБМ 100%, \$ млн	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1кв 17	2кв 17	1П 17
Добыча, тыс. тонн	1 981	2 037	2 052	2 132	2 138	2 128	523	533	1 056
Выручка	1 367	1 466	1 440	1 172	569	565	171	178	349
Операционные расходы	(1 025)	(1 104)	(1 170)	(904)	(763)	(488)	(125)	(157)	282
Подходный налог	(121)	(87)	(57)	(69)	(8)	(5)	(10)	(8)	(17)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>214</b>	<b>256</b>	<b>191</b>	<b>173</b>	<b>(230)</b>	<b>61</b>	<b>31</b>	<b>9</b>	<b>41</b>
Капвложения*	102	57	114	100	48	26	9	10	19

ПКИ 100%, \$ млн	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1кв 17	2кв 17	1П 17
Добыча, тыс. тонн	5 913	5 589	5 331	4 882	4 388	3 745	821	828	1 649
Выручка	4 965	3 992	3 725	2 469	985	682	199	196	395
Операционные расходы	(3 076)	(2 309)	(2 591)	(1 473)	(1 013)	(673)	(140)	(126)	(265)
Подходный налог	(686)	(767)	(573)	(454)	(125)	(27)	(28)	(36)	(63)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>1 184</b>	<b>891</b>	<b>536</b>	<b>517</b>	<b>(194)</b>	<b>(38)</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>61</b>
Капвложения*	373	312	390	241	147	53	10	20	30

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



## Финансовые и операционные показатели совместных предприятий



\* В рамках исполнения обязательств по поставкам на внутренний рынок КБМ реализовывает битум



## Позитивные изменения в вопросах налогообложения

Налоговый вопрос	Текущая сумма, млрд тенге	Статус
Налоговая проверка 2006-08 гг.	4,5 млрд тенге	Изначальная сумма претензий в размере 16,9 млрд тенге снижена до 4,5 млрд тенге. Данный налоговый процесс завершен.
Возмещение НДС	8,3 млрд тенге	Возмещено 30,1 млрд тенге из поданной заявки на сумму 34,1 млрд тенге в марте 2017 года. Оставшийся начисленный резерв к возмещению НДС относится к текущему периоду.
Налоговая проверка 2009-12 гг.	6,5 млрд тенге	Согласно результатам рассмотрения жалобы Компании, оставшаяся сумма претензий включая штрафы и пени составляет 6,5 млрд тенге, размер первоначальной суммы налоговых претензий в 2015 году составил 38,5 млрд тенге.
Возврат переплаты по налогам	-	В мае 2017 года налоговые органы вернули ранее осуществленные предоплаты в размере 27,1 млрд тенге Компании, в том числе по КПН в размере 20 млрд тенге, НСП - 1,4 млрд тенге и НДСПИ - 5,7 млрд тенге.



## Распределение денежных средств акционерам

### Совокупные дивиденды/доход акционеров

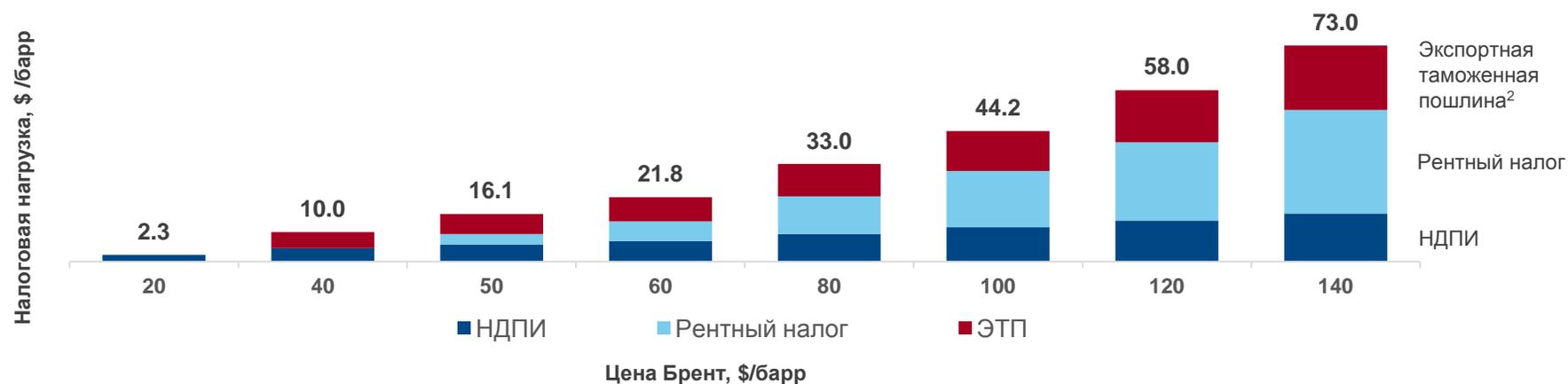
2007	Май 2007 (ГОСА): Дивиденды в размере 303 \$ млн	303 млн \$
2008	Май 2008 (ГОСА): Дивиденды в размере 346 \$ млн	649 млн \$
	Октябрь 2008 (СД): 12 месячная программа обратного выкупа акций. Выкуплено 110 632 простых акции и 8 699 697 ГДР на сумму около 148 \$ млн	797 млн \$
2009	Май 2009 (ГОСА): 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 \$
2017	Май 2017 (ГОСА): Дивиденды в размере 63 \$ млн	4 678 млн \$

Около 4\$ млрд дивидендов и 0,7\$ млрд через программы обратного выкупа, были направлены на выплаты акционерам с момента IPO



## Налоговая чувствительность

### Оценочная налоговая нагрузка<sup>1</sup> 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.

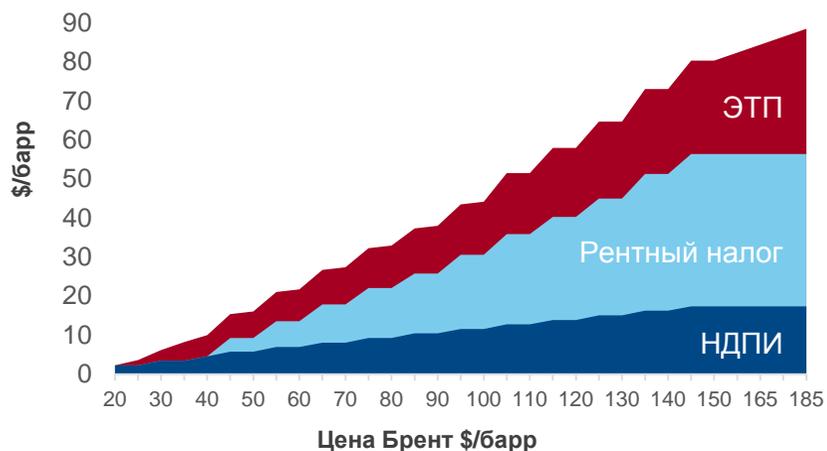
### Фактическая налоговая нагрузка с 2009 – 1П 2017

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1П2017
Бrent, \$/барр	60,7	76,8	111,3	111,7	108,7	99,0	52,4	43,7	51,7
Налоговая нагрузка, \$/барр	19,1	31,9	56,0	55,0	54,9	46,7	40,7	14,7	21,8
%	31%	42%	50%	49%	51%	47%	78%	34%	42%



## Налоговый режим с 2009 г.

### Рентный налог и НДС зависят от цен на нефть



### Ставка экспортной таможенной пошлины, \$/барр



- Рентный налог на экспорт нефти, нулевая ставка при цене Brent ниже 40 долл. США/барр. (включительно), далее прогрессивная ставка от 7% до 32%.
- Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) зависит от годового объема добычи, ~13% для месторождений Озень и ~8-9% для месторождений Эмбы. Предусмотрены льготы для поставок на внутренний рынок.
- Корпоративный подоходный налог (КПН) 20% с 1 января 2009.
- Налог на сверхприбыль (НСП): уплачивается с прибыли, превышающей 25% от соответствующих вычетов, становится значимым при высоких ценах на нефть или для низкорентабельных месторождений.
- 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 Brent и Юралс).



## 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

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

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

УОГ – Урал Ойл энд Газ

ПККР – ПетроКазахстан Кумколь ресорсиз

АНПЗ – Атырауский нефтеперерабатывающий завод

ПНХЗ – Павлодарский нефтехимический 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, 30/06/2017

	Всего	Казначейские
Количество простых акций	70 220 935	3 906 671
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](http://www.kmgep.kz)

Департамент по связям с инвесторами:

Сакен Шошанов

Е-mail: [ir@kmgep.kz](mailto:ir@kmgep.kz)

Тел: +7 (7172) 975433

