

Анализ финансового состояния и результатов деятельности

За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года

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

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (далее по тексту «Компания» или «РД КМГ») занимается разведкой, разработкой, добычей, переработкой и экспортом углеводородного сырья и нефтепродуктов, а также приобретением нефтегазовых активов. Акции и глобальные депозитарные расписки Компании находятся в обращении на Казахской и Лондонской фондовых биржах. Основным акционером Компании является АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (далее по тексту «НК КМГ»), который представляет государственные интересы в нефтегазовой промышленности Казахстана. Основная деятельность нефтегазовых активов Компании осуществляется в Прикаспийской низменности, Мангистауском и Южно-Тургайском нефтеносных бассейнах. Ниже представлены основные нефтегазовые активы Компании по состоянию на 30 сентября 2017 года:

Наименование	Доля владения	Основная деятельность	Метод консолидации
АО «Озенмұнайгаз» («ОМГ»)	100%	Добыча сырой нефти и газа	Полная консолидация
АО «Эмбамұнайгаз» («ЭМГ»)	100%	Добыча сырой нефти	Полная консолидация
ТОО «Казахский газоперерабатывающий завод» («КазГПЗ»)	100%	Переработка газа	Полная консолидация
«KS EP Investments BV» («КС»)*	100%	Нефтегазовая разведка	Полная консолидация
ТОО «СП «Казгермұнай» («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

*15 июня 2017 года Компания приобрела 49% акций KS EP Investments BV («KS EP Investments») у MOL Hungarian Oil and Gas Plc. («MOL») за 1 доллар США и на данный момент владеет 100%-ой долей в KS EP Investments.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

3 квартал 2017	2 квартал 2017	3 квартал 2016	Изменение		9 месяцев 2017	9 месяцев 2016	Изменение
2,999	2,981	3,056	-2%	Объем добычи (тыс. тонн)*	8,884	9,134	-3%
2,107	2,076	2,117	-0.5%	Объем добычи ОМГ и ЭМГ (тыс. тонн)	6,209	6,303	-1%
80,493	85,609	58,474	38%	Чистая прибыль (млн. тенге)	168,373	75,723	122%
1.17	1.26	0.86	36%	Базовая и разводненная прибыль на одну акцию (тыс. тенге)	2.46	1.11	122%
50,147	62,350	67,581	-26%	EBITDA (млн. тенге)**	180,795	123,396	47%
13%	18%	26%	-50%	Операционная рентабельность (%)***	17%	17%	0%
51,568	74,237	57,874	-11%	Денежные потоки от операционной деятельности до корректировок оборотного капитала (млн. тенге)	160,439	75,008	114%
1,360,332	1,285,930	1,145,167	19%	Чистая денежная позиция на конец периода (млн. тенге)	1,360,332	1,145,167	19%

*Включая пропорциональную долю предприятий, учитываемых методом долевого участия.

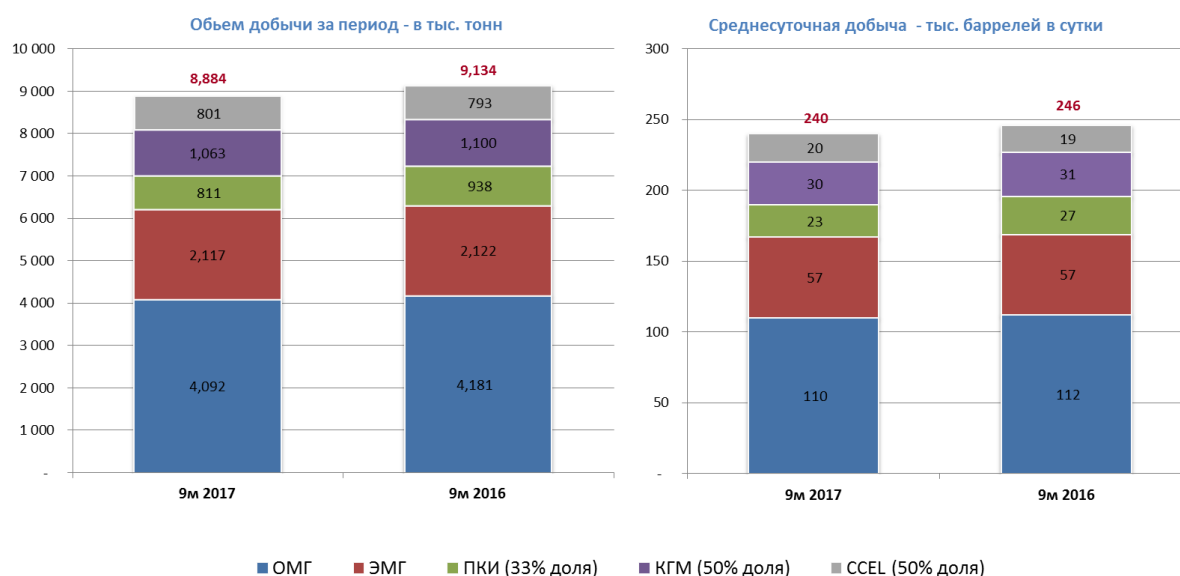
** EBITDA рассчитывается путем прибавления доходов от участия в предприятиях, учитываемых методом долевого участия, финансовых доходов и не денежных расходов по износу и амортизации к операционной прибыли Компании и убытка от приобретения дочерней организации. ***Операционная рентабельность не включает доход от результатов предприятий, учитываемых долевым методом, расходы по подоходному налогу, финансовые доходы и затраты, расходы по обесценению и прочие не операционные расходы, убыток от приобретения дочерней организации.

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.

3 квартал 2017	2 квартал 2017	3 квартал 2016	Изменение		9 месяцев 2017	9 месяцев 2016	Изменение
52.08	49.64	45.86	14%	Средняя цена Brent (DTD) (в долларах США на баррель)	51.84	41.88	24%
0.5%	1.4%	1.0%	-50%	Уровень инфляции - Казахстан (%)	4.2%	5.6%	-25%
332.4	315.0	341.3	-3%	Средний обменный курс (тенге за 1 доллар США)	323.3	344.0	-6%
341.2	322.3	335.5	2%	Обменный курс на отчетную дату (тенге за 1 доллар США)	341.2	335.5	2%

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



Добыча сырой нефти с учетом доли в совместных предприятиях и ассоциированной компании за 9 месяцев 2017 года составила 8,884 тыс. тонн или 240 тыс. баррелей в сутки. ОМГ и ЭМГ – 167 тыс. баррелей в сутки, доля ПКИ – 23 тыс. баррелей в сутки, доля КГМ – 30 тыс. баррелей в сутки и доля ССЕЛ – 20 тыс. баррелей в сутки.

Объем добычи за 9 месяцев 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года в ОМГ уменьшился на 2% или 89 тыс. тонн, главным образом за счет меньшей добычи с переходящего фонда. Причинами данного уменьшения являются увеличение обводненности в результате нарушений в эксплуатационных колоннах и увеличение простоя скважин в результате нарушений в работе подземного оборудования. Объем добычи ЭМГ за 9 месяцев 2017 года ниже уровня 9 месяцев 2016 года на 0,2%, или 5 тыс. тонн, в результате меньшего количества скважин, введенных в эксплуатацию в 2017 году.

Снижение доли в добыче ПКИ на 14% или 127 тыс. тонн в отчетном периоде по сравнению с 9 месяцами 2016 года связано с естественным истощением запасов на некоторых месторождениях ПКИ. Объем доли добычи в КГМ снизился на 3% или 37 тыс. тонн за 9 месяцев 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года в связи с меньшим количеством пробуренных скважин. Объем доли добычи в ССЕЛ увеличился на 8 тыс. тонн в 9 месяцах 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года. За 9 месяцев 2017 года общий объем от пропорциональной доли добычи ПКИ, КГМ и ССЕЛ составил 2,675 тыс. тонн, который на 6% или 156 тыс. тонн меньше чем в 9 месяцах 2016 года.

Фонд скважин на 30 сентября 2017*	Ввод новых скважин в 9м 2017*	Ввод новых скважин в 9м 2016*		КРС 9м 2017	КРС 9м 2016	ПРС 9м 2017	ПРС 9м 2016
Кол-во скважин		Кол-во капитальных ремонтов скважин		Кол-во подземных ремонтов скважин			
5,265	120	122	ОМГ	674	707	10,560	10,037
2,683	29	42	ЭМГ	174	166	2,362	2,550
1,749	49	13	ПКИ (100%)**	104	113	457	455
264	19	23	КГМ (100%)**	25	37	64	67
3,746	89	49	ССЕЛ (100%)**	72	52	3,022	2,783

*Эксплуатационные скважины, включая нагнетательные скважины

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

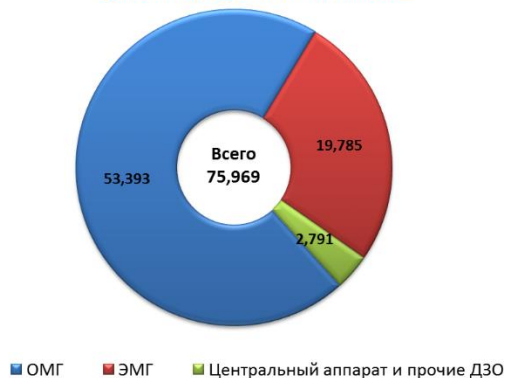
Добыча нефти от ввода новых скважин в ОМГ за 9 месяцев 2017 года составила 180 тыс. тонн по сравнению с 296 тыс. тонн за 9 месяцев 2016 года в связи с меньшим количеством отработанных дней скважин. В 9 месяцах 2017 года в ОМГ капитальный ремонт скважин обеспечил 113 тыс. тонн дополнительной добычи.

Добыча нефти от ввода новых скважин в ЭМГ за 9 месяцев 2017 года составила 20 тыс. тонн по сравнению с 46 тыс. тонн нефти за 9 месяцев 2016 года. Капитальный ремонт 174 скважин в 9 месяцах 2017 года обеспечил 44 тыс. тонн дополнительной добычи, капитальный ремонт 166 скважин в 9 месяцах 2016 года обеспечил 64 тыс. тонн дополнительной добычи, в связи с большим количеством отработанных дней скважин в 2016 году. В 2017 году договора по выполнению КРС были поздно подписаны в связи с тендерными процедурами.

ОБЗОР КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

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

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



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

За 9 месяцев 2017 года капитальные затраты Компании составили 76 млрд. тенге, что на 4,2 млрд. тенге больше чем за 9 месяцев 2016 года. Капитальные затраты включают в себя стоимость бурения новых скважин, строительство и реконструкцию производственных объектов, приобретение основных средств и нематериальных активов, а также непроизводственные капитальные затраты.

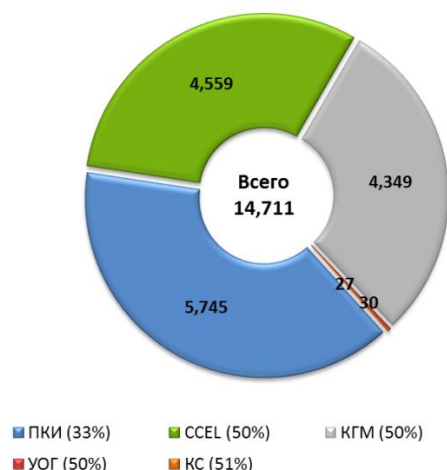
Капитальные затраты ОМГ за 9 месяцев 2017 года составили 53,4 млрд. тенге, что выше капитальных затрат 9 месяцев 2016 года на 8,6 млрд. тенге. Рост связан с увеличением объемов проведения гидравлического разрыва пласта новых скважин и приобретением основных средств.

Капитальные затраты ЭМГ за отчетный период составили 19,8 млрд. тенге, что на 5,5 млрд. тенге меньше чем за 9 месяцев 2016 года. В 9 месяцах 2017 года были выполнены меньшие объемы строительства и эксплуатационного бурения в результате отставания от графика строительства и бурения в связи с тендерными процедурами.

Капитальные вложения центрального аппарата и прочих дочерних предприятий за 9 месяцев 2017 года составили 2,8 млрд. тенге, что на 1 млрд. тенге выше чем за 9 месяцев 2016 года, что в основном связано с закупом НМА и расходами на поисково-разведочное бурение КС.

С 15 июня 2017 года КС является 100%-но контролируемым РД КМГ предприятием. За период 15 июня- 30 сентября 2017 года капитальные затраты КС составили 0,4 млрд. тенге.

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 17,4 млрд. тенге (33% доля РД КМГ: 5,7 млрд. тенге), что на 6 млрд. тенге больше чем за 9 месяцев 2016 года в основном в связи с большим объемом бурения и обустройства скважин за отчетный период.

Капитальные затраты КГМ за 9 месяцев 2017 года составили 8,7 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 4,4 млрд. тенге), что на 2,1 млрд. тенге больше чем за 9 месяцев 2016 года. Увеличение капитальных затрат обусловлено более высокими расходами по эксплуатационному бурению в 9 месяцах 2017 года.

В течение 9 месяцев 2017 года в CCEL было осуществлено капитальных вложений на сумму 9,1 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 4,6 млрд. тенге), что на 4,1 млрд. тенге больше чем за 9 месяцев 2016 года, что в основном связано с большим объемом бурения, строительства и модернизации объектов производственного назначения, что было частично нивелировано уменьшением объемов закупа основных средств и проектно-изыскательских работ за 9 месяцев 2017 года.

Капитальные затраты УОГ за 9 месяцев 2017 года составили 60 млн. тенге (50% доля РД КМГ: 30 млн. тенге), что на 3,5 млрд. тенге меньше чем за 9 месяцев 2016 года в основном в связи с большим объемом разведочного бурения в 9 месяцах 2016 года.

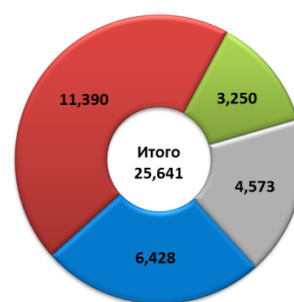
Капитальные затраты КС за период 1 января-15 июня 2017 года составили 54 млн. тенге (до 15 июня 2017 года 51% доля РД КМГ: 28 млн. тенге).

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)*



*Текущие ожидания по капитальным затратам на 2017 год, представленные в данном отчете, основаны на представлениях и ожиданиях руководства на дату выпуска отчета согласно утвержденному бюджету на 2017 год. Данные не являются официально заявленными обязательствами и могут быть изменены в любом направлении. **Прочие капитальные затраты включают закуп основных средств и НМА.

ГЕОЛОГО-РАЗВЕДОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

На следующей карте указаны крупные разведочные проекты Компании с совокупным количеством разведочных скважин, которые были пробурены до 30 сентября 2017 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%)	19.01.2006	Юго-восточный Новобогатинск	ПР-4	08.04.2016-21.08.2016	2,262м.	ПР-4 (дебит 7 м3/сут). Дебиты ПР-5 и ПР-7 – с притоком (дебит 5,3 м3/сут, который считается средним для данного месторождения). Бурение ПР-8 в процессе.
			ПР-5	01.04.2016-29.09.2016	2,500м.	
			ПР-7	20.09.2016-27.01.2017	2,290м.	
			ПР-8	22.05.2017-в бурении	2,200м.	
Узень-Карамандыбас (100%)	18.07.2011	Юго-западная часть разведочного блока				Полевые сейсморазведочные работы 3Д-МОГТ в объеме 550 пог.км. завершены. 5 мая 2017 года подписан контракт на обработку и интерпретацию данных. Работы в процессе.
Тайсойган (100%)	29.01.2004	Уаз				Полевые сейсморазведочные работы 2Д-МОГТ на блоке Тайсойган завершены. Завершена обработка данных 2Д-МОГТ на блоке Тайсойган. Проведение дальнейших работ на рассмотрении.
Р-9 (100%)	10.06.2007					Компания осуществляет возврат контрактной территории государству.
Каратон-Саркамыс (100%)	18.07.2011	Северо-восточное крыло месторождения С.Нуржанов				Завершены работы по пере-обработке и пере-интерпретации данных 3Д-сейсморазведки куба Бирлестик. Проведение дальнейших работ на рассмотрении. Подписаны контракты на бурение по НСВ-2 и НСВ-3 22 мая 2017 года. Согласно графику работ в августе 2017 года начато бурение НСВ-2, НСВ-3 планируется в декабре 2017 года, с переходом на 2018 год.
Карповский Северный (KS - 100%)	18.10.2011	Орловская центральная	СК-2	01.07.2013-18.08.2015	5,755м.	Скважина имеет слабые притоки газа, которые коммерчески нерентабельны.
Федоровский (UOG - 50%)	11.03.2011	Рожковское				У-25, пробуренная и испытанная в 2016 году, с притоком.
		Павловская, Январцевская				Завершены работы по обработке и интерпретации данных 3Д-сейсморазведки по блоку. Проведение дальнейших работ на рассмотрении.
Дошан-Жамансу (24,75% через ПКИ)	22.12.2009	Южный Дошан, Юго-Восточный Дошан, Жамансу	Юго-Восточный Дошан-52	01.06.2017-19.06.2017	1,439м.	Завершено бурение Юго-Вост. Дошан-49, 52,56 и Жамансу-10. Скважины Юго-Вост. Дошан-49, 52 и Жамансу-10 с притоком. Юго-Вост. Дошан-56 с притоком газа. Проведение дальнейших работ на рассмотрении. Дошан-65 на испытании.
			Юго-Восточный Дошан -49	24.06.2017-21.06.2017	2,033м.	
			Юго-Восточный Дошан -56	20.07.2017-08.08.2017	1,450м.	
			Дошан-65	31.07.2017-12.08.2017	815м.	
			Жамансу-10	27.11.2016-17.01.2017	2,300м.	
Караганда (ПКИ-33%)	22.12.2009	Карабулак, Бухарсай	Бухарсай-3	29.08.2017-24.09.2017	1,525м.	Завершено бурение разведочных скважин Северный Карабулак-3, Карабулак-19 и Карабулак-31. Северный Карабулак-3 - сухая. Карабулак-19 и Карабулак-31 - с притоком. Пробуренные Бухарсай-3, Карабулак-53, Карабулак-35 с притоком. Проведение дальнейших работ на рассмотрении.
			Карабулак-53	15.08.2017-08.08.2017	1,400м.	
			Карабулак-35	29.03.2017-01.05.2017	1,369м.	
Западный Тузколь (ПКИ – 33%)	22.12.2009	Западный Тузколь	Кетеказган-18	11.11.2016-24.02.2017	3,180м.	Разведочные скважины: Кетеказган-18 – в испытании, Западный Тузколь-130- сухая, Западный Тузколь-127 - сухая. Оценочные скважины Западный Тузколь 234 и 237 – с притоком.
			Западный Тузколь-130	01.02.2017-14.02.2017	1,300м.	
			Западный Тузколь-127	10.05.2017-23.05.2017	1,100м.	
			Западный Тузколь-234	07.02.2017-25.02.2017	1,365м.	
			Западный Тузколь-237	13.03.2017-26.03.2017	1,257м.	

Караванчи (ПКИ – 33%)	22.12.2009	Караванчи	Караванчи-31	09.02.2017- 12.03.2017	1,136м.	Караванчи-31- в испытании
--------------------------	------------	-----------	--------------	---------------------------	---------	---------------------------

**15 июня 2017 года Компания приобрела 49% акций KS EP Investments BV (“KS EP Investments”) у MOL Hungarian Oil and Gas Plc. (“MOL”) за 1 доллар США и на данный момент владеет 100%-ой долей в KS EP Investments.*

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

3 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
					(млн. тенге, если не указано иное)		
228,538	223,252	201,340	14%	Доходы	665,516	514,706	29%
(80,805)	(79,464)	(72,155)	12%	Производственные расходы	(230,348)	(195,364)	18%
(33,609)	(33,771)	(31,917)	5%	Расходы по реализации и административные расходы	(92,812)	(94,514)	-2%
(74,648)	(61,391)	(36,493)	105%	Налоги кроме подоходного налога	(201,634)	(115,803)	74%
(357)	(120)	(51)	600%	Расходы на разведку	(525)	(51)	929%
(8,856)	(8,553)	(9,175)	-3%	Износ, истощение и амортизация	(25,765)	(22,524)	14%
30,263	39,953	51,549	-41%	Операционная прибыль	114,432	86,450	32%
-	26,414	20,298	-100%	Сторно НДС к возмещению (нетто)	26,414	13,362	98%
3,602	6,165	(893)	-503%	Доля в результатах ассоциированной компании и СП	18,173	(7,603)	-339%
(389)	(200)	(250)	56%	Убыток от выбытия ОС	(192)	(532)	-64%
-	(3,249)	-	0%	Убыток от приобретения дочерней организации	(3,249)	-	100%
6,469	6,749	6,914	-6%	Финансовые доходы/(расходы), нетто	19,269	19,323	0.3%
61,788	26,054	(8,733)	-808%	Курсовая разница, нетто	29,189	(7,284)	-501%
(21,240)	(16,277)	(10,411)	104%	Расходы по подоходному налогу	(35,663)	(27,993)	27%
80,493	85,609	58,474	38%	Чистая прибыль	168,373	75,723	122%

Увеличение чистой прибыли за 9 месяцев 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года связано главным образом с увеличением средней цены на нефть марки Brent с 41.88 доллара США за баррель в 9 месяцах 2016 года до 51.84 доллара США за баррель в 9 месяцах 2017 года. Увеличение чистой прибыли обусловлено более высокими доходами от реализации нефти на экспорт, связанное с ростом котировок Brent, увеличением прибыльной доли в результатах ассоциированной компании и СП, и также ростом доходов от реализации нефтепродуктов, связанное с переходом Компании на схему самостоятельного процессинга с апреля 2016 года. Данные эффекты были частично нивелированы увеличением налогов, кроме подоходного налога и расходов по процессингу нефти за отчетный период, связанных с переходом на схему самостоятельного процессинга нефти в апреле 2016 года. Расходы по налогам и платежам в бюджет недропользователей, такие как НДС (налог на добычу полезных ископаемых), рентный налог и ЭТП выросли в 9 месяцах 2017 года в связи с ростом котировок Brent.

Кроме того, Компания сторнировала ранее начисленную провизию по НДС, подлежащую возмещению на сумму 30,1 млрд. тенге, в результате положительного решения, достигнутого в отношении заявления Компании о возмещении НДС. Дополнительно, Компания признала нетто доход от курсовой разницы на сумму 29 млрд. тенге в результате колебаний обменного курса Тенге к доллару США в сравнении с нетто убытком на сумму 7 млрд. тенге в 9 месяцах 2016 года.

Компания признала убыток на сумму 3,2 млрд. тенге от приобретения 49% доли в KS EP Investments BV у MOL Hungarian Oil and Gas Plc. за 1 (один) доллар США, так как были приняты чистые обязательства KS EP Investments.

Доходы

В следующей таблице приведены объемы продаж и цены реализации нефти:

Зкв. 2017	2кв. 2017	Зкв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
				Экспортные продажи нефти			
				Трубопровод УАС			
123,418	77,179	76,507	61%	Реализация (млн. тенге)	284,948	201,251	42%
1,019	720	719	42%	Объем (тыс. тонн)	2,458	2,078	18%
121,117	107,193	106,408	14%	Средняя цена (енге за тонну)	115,927	96,848	20%
50.40	47.07	43.12	17%	Средняя цена (доллар за баррель*)	49.60	38.94	27%
				Трубопровод КТК			
52,468	82,962	62,182	-16%	Реализация (млн. тенге)	202,700	172,116	18%
415	762	561	-26%	Объем (тыс. тонн)	1,742	1,666	5%
126,429	108,874	110,841	14%	Средняя цена (тенге за тонну)	116,361	103,311	13%
52.61	47.80	44.91	17%	Средняя цена (доллар за баррель*)	49.78	41.54	20%
175,886	160,141	138,689	27%	Всего экспорт нефти (млн. тенге)	487,648	373,367	31%
1,434	1,482	1,280	12%	Всего экспорт нефти (тыс. тонн)	4,200	3,744	12%
				Итого реализация нефти			
175,886	160,141	138,689	27%	Реализация (млн. тенге)**	487,648	388,826	25%
1,434	1,482	1,280	12%	Объем (тыс. тонн)	4,200	4,574	-8%
122,654	108,057	108,351	13%	Средняя цена (тенге за тонну)	116,107	85,008	37%
51.04	47.45	43.90	16%	Средняя цена (доллар за баррель*)	49.67	34.18	45%
				Реализация нефтепродуктов			
46,388	57,638	57,662	-20%	Реализация (млн. тенге)	161,630	113,038	43%
489	632	753	-37%	Объем (тыс. тонн)	1,759	1,517	16%
94,826	91,199	76,576	27%	Средняя цена (тенге за тонну)	91,887	74,514	23%
285.28	289.51	224.34	27%	Средняя цена (доллар за тонну)	284.22	216.61	31%
39.46	40.04	31.03	27%	Средняя цена (доллар за баррель*)	39.32	29.96	31%
6,264	5,472	4,989	26%	Прочие доходы (млн. тенге)	16,238	12,842	26%
228,538	223,252	201,340	14%	Итого доходов (млн. тенге)	665,516	514,706	29%

*В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

**Реализация в 1 квартале 2016 года включает в себя доходы по реализации нефти на внутренний рынок КМГ ПМ (830 тыс. тонн на общую сумму 15,459 млн. тенге).

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).

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.

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. В результате данной самостоятельной схемы, Компания получает более высокую прибыль в связи с реализацией нефтепродуктов.

Что касается нефтепродуктов, правительство Казахстана также требует поставлять основную часть нефтепродуктов, в частности легкие дистилляты, для удовлетворения внутренних потребностей в топливе и для поддержки сельхозпроизводителей в период весенних и осенних полевых работ. Это достигается либо запретом на экспорт легких дистиллятов или путем выдачи квот на поставку сельхозпроизводителям. Внутренние цены на рынке нефтепродуктов значительно ниже международных рыночных цен, а также внутренние цены на некоторые нефтепродукты регулируются Комитетом по регулированию естественных монополий.

Отчет о чистых доходах от реализации нефтепродуктов (АНПЗ):

3 кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016		9м 2017	9м 2016**
33,335	47,775	50,379	Доходы	126,281	95,794
(13,635)	(17,870)	(20 729)	Расходы, в том числе:	(46,908)	(41,071)
(9,245)	(13,222)	(14,164)	Переработка	(33,140)	(27,950)
(144)	(222)	(186)	Присадки	(690)	(271)
(1,517)	(1,230)	(799)	Акцизный налог	(3,597)	(1,678)
(1,999)	(2,851)	(3 660)	Экспортная таможенная пошлина	(8,039)	(7,441)
(730)	(345)	(343)	Расходы по реализации и транспортировке	(1,442)	(636)
-	-	(1,577)	Комиссия АО «КазМұнайГаз – переработка и маркетинг»	-	(3,095)
19,700	29,905	29,650	Чистые доходы	79,373	54,723
357.24	520.35	661.40	Объем реализованных нефтепродуктов, в тысячах тонн	1,364.94	1,296.70
21.97	27.13	36.48	Потери при переработке, в тысячах тонн	82.20	76.22
379.21	547.48	697.88	Итого объем переработанной и реализованной сырой нефти, в тысячах тонн	1,447.14	1,372.92
51,950	54,623	42,485	Чистый доход на тонну сырой нефти, в тенге	54,848	39,859

Отчет о чистых доходах от реализации нефтепродуктов (ПНХЗ):

3 кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016		9м 2017	9м 2016**
13,461	11,025	7,812	Доходы	37,342	17,515
(3,601)	(2,666)	(2,400)	Расходы, в том числе:	(9,391)	(5,460)
(2,433)	(1,938)	(1 675)	Переработка	(6,657)	(3,872)
(178)	(113)	(126)	Присадки	(488)	(214)
(899)	(537)	(327)	Акцизный налог	(1,956)	(759)
(92)	(78)	(46)	Расходы по реализации и транспортировке	(290)	(105)
-	-	(226)	Комиссия АО «КазМұнайГаз – переработка и маркетинг»	-	(510)
9,859	8,359	5,412	Чистые доходы	27,951	12,055
135.15	121.15	96.60	Объем реализованных нефтепродуктов, в тысячах тонн	409.46	222.47
15.99	15.57	11.50	Потери при переработке, в тысячах тонн	50.37	26.38
151.14	136.72	108.10	Итого объем переработанной и реализованной сырой нефти, в тысячах тонн	459.83	248.85
65,235	61,140	50,065	Чистый доход на тонну сырой нефти, в тенге	60,786	48,443

*Данная информация включает в себя реализацию нефтепродуктов внутри группы.

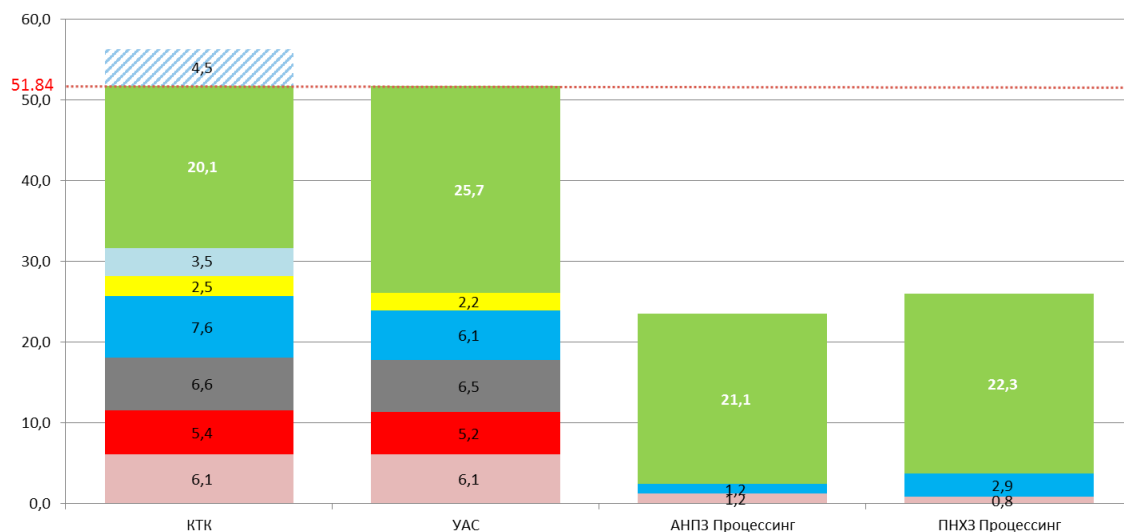
**Информация за 2016 год представлена за период апрель-сентябрь 2016 года.

С 1 апреля 2017 года тарифы на процессинг по АНПЗ были увеличены с 20,501 тенге на 1 тонну до 24,512 тенге на 1 тонну сырой нефти. С 1 августа 2017 года тарифы на процессинг по ПНХЗ были увеличены с 14,895 тенге на 1 тонну до 16,417 тенге на 1 тонну сырой нефти.

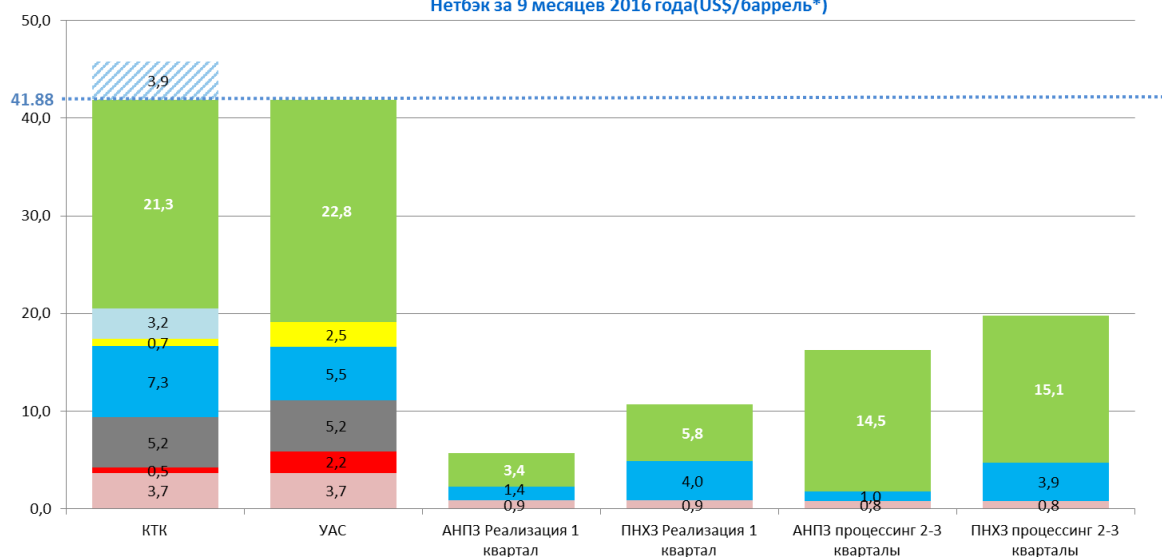
В октябре 2016, в результате изменений в налоговом законодательстве, на период апрель-октябрь месяцев установили более высокие тарифные ставки на акциз дизельного топлива в размере 9,300 тенге на 1 тонну. В апреле 2017 года, период применения данных тарифных ставок (9,300 тенге на 1 тонну) был изменен на июнь-октябрь месяцы. Данные факторы повлияли на чистый доход на тонну сырой нефти АНПЗ в июне-сентябре 2017 года. Также были увеличены транспортные расходы по железнодорожным путям с 1 августа 2017 года.

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.

Нетбэк за 9 месяцев 2017 года(US\$/баррель*)



Нетбэк за 9 месяцев 2016 года(US\$/баррель*)



■ НДПИ ■ Рентный налог ■ ЭТП ■ Транспортировка ■ Скидки ■ Банк качества ■ Нетбэк ■ Премия по баррелизации

..... средняя цена Brent в 9м 2017

..... средняя цена Brent в 9м 2016

* Пересчитано по фактическому коэффициенту баррелизации.

** Компания перешла на схему самостоятельного процессинга нефти с апреля 2016 года. Нэтбэки АНПЗ и ПНХЗ за 9 месяцев 2017 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).

Нетбэк по экспорту за 9 месяцев 2017 года выше по сравнению с нетбэком по экспорту за 9 месяцев 2016 года главным образом в связи с ростом котировок Brent, нивелированные увеличением расходов по рентному налогу, НДПИ и ЭТП.

Улучшение нетбэков по процессингу за 9 месяцев 2017 года связано главным образом с увеличением доходов от реализации светлых нефтепродуктов.

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.

Производственные расходы

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

3кв. 2017	2кв. 2017	1кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(в млн. тенге, если не указано иное)					(в млн. тенге, если не указано иное)		
41,618	39,301	37,734	10%	Вознаграждения работникам	122,293	108,094	13%
11,678	15,159	15,853	-26%	Расходы по переработке	39,797	31,823	25%
9,241	8,586	7,180	29%	Услуги по ремонту и обслуживанию	22,191	16,962	31%
6,299	3,402	4,052	55%	Материалы и запасы	14,967	13,141	14%
5,170	5,190	5,113	1%	Электроэнергия	15,992	15,534	3%
1,906	1,882	1,446	32%	Транспортные расходы	5,241	3,900	34%
(7,952)	3,887	(1,505)	428%	Изменение в балансе нефти	(7,642)	(419)	1724%
8,871	-	-	100%	Признание резерва по экологическим обязательствам	8,871	-	100%
1,570	423	-	100%	Признание резерва по выбытию активов на истощенных месторождениях	1,570	-	100%
2,404	1,634	2,282	5%	Прочие расходы	7,068	6,329	12%
80,805	79,464	72,155	12%	Итого	230,348	195,364	18%

Производственные расходы за 9 месяцев 2017 года увеличились на 35 млрд. тенге или 18% по сравнению с 9 месяцами 2016 года, главным образом в связи с увеличением расходов по выплатам по вознаграждению работникам, процессингу нефти, расходов по ремонту и техническому обслуживанию и начислением резервов по экологии. Данные эффекты были частично нивелированы изменением в балансе нефти.

Увеличение расходов по вознаграждению работников за 9 месяцев 2017 года на 13% в сравнении с 9 месяцами 2016 года или 14,2 млрд. тенге связано с 7% индексацией базовой заработной платы производственного персонала с 1 января 2017 года, согласно условиям коллективного договора, а также начислением резервов по годовому вознаграждению в течение 9 месяцев 2017 года.

Расходы по переработке нефти увеличились за 9 месяцев 2017 года в сравнении со вторым- третьим кварталами 2016 года в связи с большими объемами реализованных нефтепродуктов за 9 месяцев 2017 года в сравнении с 6 месяцами 2016 года, также в связи с увеличением тарифа на процессинг на АНПЗ с 1 апреля 2017 года и тарифа на процессинг ПНХЗ с 1 августа 2017 года.

Расходы по процессингу в 3 квартале 2017 года в сравнении со 2 кварталом 2017 года уменьшились в связи с ремонтными работами на нефтеперерабатывающих заводах в 3 квартале 2017 года.

В 3 квартале 2017 года Компания признала дополнительное экологическое обязательство, относящееся к историческим загрязнениям на нефтегазовых месторождениях на сумму 8,9 млрд. тенге по ОМГ и ЭМГ.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание увеличились из-за более высоких объемов подземного ремонта скважин, выполняемые сторонними организациями, и повышения тарифов и объемов работ по гидравлическому разрыву пласта (ГРП) в 9 месяцах 2017 года.

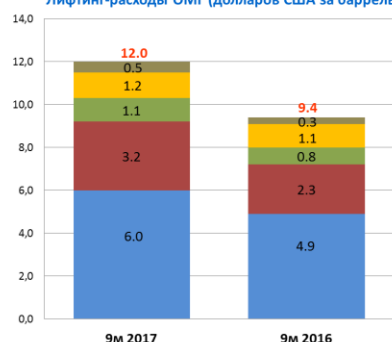
Лифтинг затраты

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, разделенные на общий объем добычи.

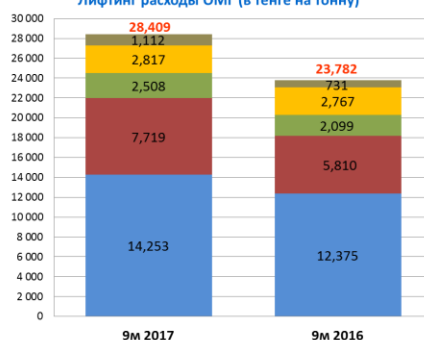
Так как большая часть производственных расходов ОМГ и ЭМГ выражена в тенге, удельные лифтинг-затраты (доллар США за баррель) увеличились также из-за колебаний среднего обменного курса тенге – доллар США в результате решения, принятого Правительством Республики Казахстан и НБК о переходе к режиму свободно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

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

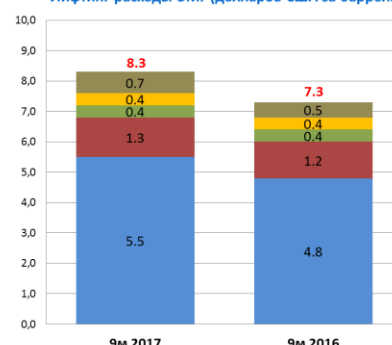
Лифтинг-расходы ОМГ (долларов США за баррель*)



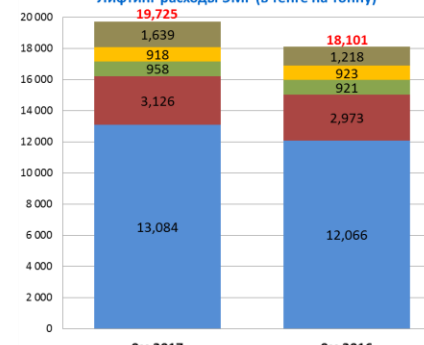
Лифтинг расходы ОМГ (в тенге на тонну)



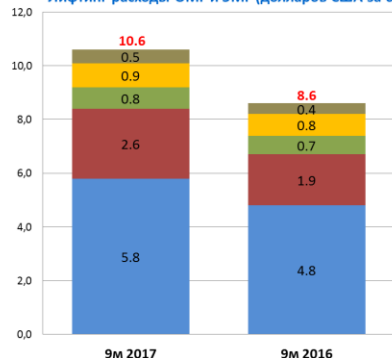
Лифтинг-расходы ЭМГ (долларов США за баррель*)



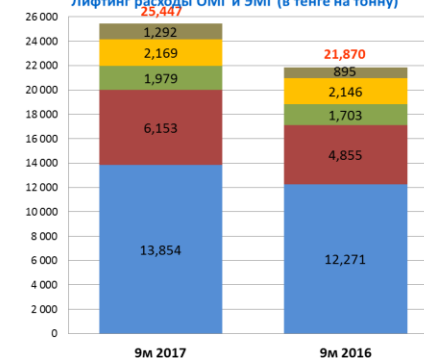
Лифтинг расходы ЭМГ (в тенге на тонну)



Лифтинг-расходы ОМГ и ЭМГ (долларов США за баррель*)



Лифтинг расходы ОМГ и ЭМГ (в тенге на тонну)



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

*в пересчете 7,36 баррелей за тонну нефти.

Расходы по реализации и административные расходы

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

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>							
25,332	25,976	22,826	11%	Транспортные расходы	75,021	68,779	9%
5,231	4,492	3,960	32%	Вознаграждения работникам	13,862	11,979	16%
87	1,044	(2,029)	104%	Штрафы и пени (сторно)	(2,804)	(601)	367%
-	-	1,803	-100%	Комиссионное вознаграждение	-	3,605	-100%
661	445	1,865	-65%	Консультационные и аудиторские услуги	1,565	2,919	-46%
268	246	494	-46%	Услуги по ремонту и обслуживанию	742	901	-18%
322	178	377	-15%	Спонсорство	564	1,528	-63%
1,708	1,390	2,621	-35%	Прочие расходы	3,862	5,404	-29%
33,609	33,771	31,917	5%	Итого	92,812	94,514	-2%

Расходы по реализации и общие и административные расходы за 9 месяцев 2017 года составили 92,8 млрд. тенге, что на 2% меньше чем за 9 месяцев 2016 года.

Уменьшение главным образом связано со сторнированием ранее начисленных расходов по штрафам и пеням в 9 месяцах 2017 года. Также отсутствие агентской комиссии КМГ ПМ частично нивелируется увеличением транспортных расходов и расходов на вознаграждение работников.

В 9 месяцах 2017 года Компания успешно обратилась в соответствующие суды и уменьшила обязательства по налогу на прибыль за предыдущие годы. Таким образом, штрафы и пени на сумму 2,6 млрд. тенге, связанные с подоходными налогами, были сторнированы в 9 месяцах 2017 года и соответственно учтены в финансовой отчетности.

Агентская комиссия, начисленная за 9 месяцев 2016 года на сумму 3,6 млрд. тенге соответствует комиссионным вознаграждениям КМГ ПМ за реализацию нефтепродуктов Компании. С 1 января 2017 года эта комиссия не выплачивается, так как Компания осуществляет реализацию нефтепродуктов самостоятельно.

Увеличение транспортных расходов за 9 месяцев 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года было обусловлено главным образом увеличением объемов реализации на экспорт в отчетном периоде 2017 года.

Увеличение расходов по вознаграждению работников за 9 месяцев 2017 года связано с 7% индексацией базовой заработной платы административного персонала с 1 января 2017 года, согласно условиям коллективного договора и начислением резервов по годовому вознаграждению. В 3 квартале 2017 года в сравнении со 2 кварталом 2017 года расходы по вознаграждению работников выросли в связи с единовременными выплатами работникам в честь праздника «День нефтяника» и вознаграждениями по результатам работы за 1-е полугодие 2017 года.

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:

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>					<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>		
23,136	25,429	22,067	5%	Экспортная таможенная пошлина	72,033	55,530	30%
24,130	19,874	7,394	226%	НДПИ	65,430	39,661	65%
21,435	12,227	3,768	469%	Рентный налог	51,386	13,411	283%
1,692	1,662	1,704	-1%	Налог на имущество	4,819	5,028	-4%
240	239	187	28%	Плата за эмиссии в окружающую среду	704	531	33%
4,015	1,960	1,373	192%	Прочие налоги	7,262	1,642	342%
74,648	61,391	36,493	105%	Итого	201,634	115,803	74%

Налоги, кроме подоходного, выросли за 9 месяцев 2017 года на 85,8 млрд. тенге или 74% по сравнению с 9 месяцами 2016 года. Главным образом, рост обусловлен увеличением расходов по рентному налогу, НДС, ЭТП и прочим налогам.

Рост налогов и платежей в бюджет недропользователей, таких как НДС, Рентный налог и ЭТП связан с ростом объемов реализации на экспорт и более высокой средней ценой на нефть в течение 9 месяцев 2017 года (51.84 доллара США на 1 баррель по сравнению с 41.88 доллара США на 1 баррель в 9 месяцах 2016 года), эффект которого был частично нивелирован снижением обменного курса тенге к доллару США в 9 месяцах 2017 года.

Увеличение по НДС связано увеличением ставки налога ОМГ с 9% до 13% в 2017 году, так как в 9 месяцах 2016 года ОМГ получили налоговую льготу по НДС от государственных органов.

Расходы на ЭТП увеличились в 9 месяцах 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года в основном за счет роста объемов реализации на экспорт сырой нефти и нефтепродуктов с момента принятия Компанией решения о переходе на схему самостоятельного процессинга нефти с апреля 2016 года. ЭТП на сырую нефть также выросли в связи с более высокими котировками Brent. Согласно законодательству Республики Казахстан, ставки ЭТП варьируются в зависимости от цены Brent. Данные эффекты были частично нивелированы более низким обменным курсом Тенге к доллару США.

Рост прочих налогов в 9 месяцах 2017 года связан с сезонным ростом акциза на дизельное топливо. Согласно изменений в налоговом законодательстве в октябре 2016 года, ставка акциза на дизельное топливо повысилась до 9,300 тенге за тонну за период с апреля по октябрь. В апреле 2017 года период применения более высоких акцизных ставок был изменен на июнь-октябрь.

Расходы по подоходному налогу

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
101,733	101,887	68,885	48%	Прибыль до налогообложения	204,036	103,716	97%
98,131	69,308	69,778	41%	Прибыль до налогообложения (с учетом корректировок*)	159,449	111,319	43%
21,240	16,277	10,411	104%	Расход по подоходному налогу	35,663	27,993	27%
21,240	16,277	10,411	104%	Подоходный налог (с учетом корректировок*)	35,663	26,291	36%
21%	16%	15%	40%	Эффективная ставка налога (с учетом корректировок*)	17%	27%	-37%
22%	23%	15%	47%	Прибыль до налогообложения	22%	24%	-8%

* Прибыль до налогообложения и расходы по подоходному налогу без учета результатов СП и ассоциированной компании, а также без учета расходов по обесценению и сторно НДС к возмещению.

Эффективная ставка Компании ниже за 9 месяцев 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года главным образом в связи со сторно ранее начисленных налоговых провизий и также отложенными налоговыми активами, начисленные в 9 месяцах 2017 года. Снижение налоговых провизий связано с уменьшением обязательств Компании по комплексной проверке за 2009-2012 годы. Начисление отложенных налоговых активов связано главным образом с предоплатой по НДС и Рентному налогу. Также, в 9 месяцах 2016 года были начислены существенные суммы по отложенному налоговому обязательству ОМГ по основным средствам, что также отразилось на более высокой эффективной ставке за 9 месяцев 2016 года.

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И АССОЦИИРОВАННОЙ КОМПАНИИ

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

3 кв. 2017	2 кв. 2017	2 кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(млн. тенге, если не указано иное)					(млн. тенге, если не указано иное)		
2,969	5,279	1,495	99%	Доход / (убыток) от участия в КГМ	15,562	3,978	291%
1,083	1,231	(2,135)	151%	Доход / (убыток) от участия в ПКИ	3,822	(10,566)	136%
(450)	(345)	(253)	-78%	Убыток от участия в УОГ	(1,211)	(1,015)	-19%
3,602	6,165	(893)	503%	Итого убыток от участия в СП и ассоциированной компании	18,173	(7,603)	339%

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 9 месяцев 2017 года объем добычи КГМ составил 2,126 тыс. тонн (50% доля Компании – 1,063 тыс. тонн), что на 74 тыс. тонн или 3% ниже чем за 9 месяцев 2016 года.

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

3 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(тыс. долларов США, если не указано иное)					(тыс. долларов США, если не указано иное)		
146,429	147,115	144,164	2%	Доходы	434,376	327,332	33%
(66,573)	(60,910)	(95,661)	-30%	Операционные расходы	(193,569)	(244,126)	-21%
(103)	669	(4)	2600%	Финансовые доходы / (расходы), нетто	1,335	(449)	397%
2,993	(321)	(720)	516%	Курсовая разница, нетто	(1,945)	(5,329)	-64%
(60,437)	(47,365)	(32,830)	84%	(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(129,290)	(35,588)	263%
22,309	39,188	14,949	49%	Прибыль за период	110,907	41,840	165%
705	729	741	-5%	Добыча нефти (тыс. тонн)	2,126	2,200	-3%

Увеличение доходов за 9 месяцев 2017 года главным образом связано с ростом цены Brent и увеличением цены реализации на внутренний рынок по сравнению с 9 месяцами 2016 года. Более высокие расходы по налогу на прибыль связаны с более высокой прибылью до налогообложения и начислением налога на сверхприбыль за 9 месяцев 2017 года в сравнении с 9 месяцами 2016 года.

Реализация нефти КГМ по маршрутам поставок указана ниже:

3 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(тыс. тонн)					(тыс. тонн)		
115	114	317	-64%	Экспорт через ККТ	362	711	-49%
588	613	425	38%	Внутренний рынок	1,758	1,483	19%
703	727	742	-5%	Итого реализация нефти (тыс. тонн)	2,120	2,194	-3%

Уменьшение операционных расходов за 9 месяцев 2017 года связано со снижением расходов по амортизации, ЭТП и НДПИ.

Кроме того, прочие расходы (общие и административные расходы, включенные здесь) ниже за 9 месяцев 2017 года за счет расходов по бонусу коммерческого обнаружения, спонсорству акимату, начисленные в 9 месяцах 2016 года. Эти эффекты были частично нивелированы увеличением рентного налога в результате более высоких средних цен на нефть сорта Brent в 9 месяцах 2017 года, увеличения вознаграждений работникам и расходов на ремонт и техническое обслуживание.

Также, увеличение расходов по вознаграждению работников и услуг по ремонту и обслуживанию связано с более низким обменным курсом тенге к доллару США за 9 месяцев 2017 года. Увеличение расходов по выплатам работникам также связано с единовременной 7%-ной индексацией базовой заработной платы работников.

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

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
<i>(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)</i>					<i>(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)</i>		
4.2	3.8	4.9	-14%	Износ, истощение и амортизация	4.1	4.9	-16%
2.2	2.2	2.7	-19%	Транспортные расходы	2.2	2.2	0%
1.0	1.0	2.3	-57%	Экспортная таможенная пошлина	1.1	1.8	-39%
1.3	1.3	2.3	-43%	НДПИ	1.4	1.7	-18%
0.8	0.9	0.8	0%	Вознаграждения работникам	0.9	0.7	29%
1.1	1.0	0.8	38%	Услуги по ремонту и обслуживанию	0.9	0.7	29%
0.6	0.3	0.4	50%	Материалы и запасы	0.4	0.4	0%
0.9	0.5	1.3	-31%	Рентный налог	0.9	0.6	50%
-	-	0.5	-100%	Штрафы и пени	-	0.2	-100%
0.5	(0.1)	0.6	17%	Прочие расходы	0.3	1.1	-73%
12.6	10.9	16.6	-24%	Итого операционные расходы:	12.2	14.3	-15%

* В пересчете 7,7 баррелей за тонну нефти.

Доля в результатах КГМ, отраженная в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании представлена как пропорциональная доля в результатах КГМ за 9 месяцев 2017 года, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензий и соответствующей экономии по отсроченному налогу в сумме 2,4 млрд. тенге (за 9 месяцев 2016 года: 3,1 млрд. тенге).

В июне 2017 года КГМ объявила, что дивиденды составят 82 млрд. тенге или 250 млн. долларов США по итогам деятельности за год, заканчивающийся 31 декабря 2016 года (50% -ная доля составляет 41 млрд. тенге или 125 млн. долларов США). Фактическая сумма дивидендов, полученных Компанией от КГМ в 9 месяцах 2017 года, составляет 36,7 млрд. тенге или 112,6 млн. долларов США.

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 9 месяцев 2017 года объем добычи компании ПКИ составил 2,457 тыс. тонн (33% доля: 811 тыс. тонн), что на 14% ниже уровня 9 месяцев 2016 года. Снижение добычи связано с естественным истощением запасов на некоторых месторождениях ПКИ.

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

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
<i>(в тыс. долл. США, если не указано иное)</i>					<i>(в тыс. долл. США, если не указано иное)</i>		
185,631	196,114	184,521	1%	Доходы	580,496	484,870	20%
(105,811)	(125,569)	(160,262)	-34%	Операционные расходы	(370,925)	(450,459)	-18%
(2,714)	(2,494)	(1,085)	150%	Финансовые расходы, нетто	(7,656)	(24,746)	-69%
(47,510)	(35,820)	(17,424)	173%	Расходы по подоходному налогу	(110,843)	(28,975)	283%
29,596	32,231	5,750	415%	Прибыль / (убыток) за период	91,072	(19,310)	572%
808	828	917	-12%	Добыча нефти (тыс. тонн)	2,457	2,842	-14%

Увеличение доходов за 9 месяцев 2017 года в сравнении с 9 месяцами 2016 года связано с ростом цен Brent и цен на внутренний рынок в 9 месяцах 2017 года, нивелированное уменьшением объемов реализации. Более

высокие расходы по налогу на прибыль связаны с более высокой прибылью до налогообложения и начислением налога на сверхприбыль в 9 месяцах 2017 года.

Реализация нефти ПКИ по маршрутам поставок указана ниже:

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(ktonnes)					(в тыс. тонн)		
663	592	565	17%	Внутренний рынок	1,842	1,851	-1%
41	132	125	-67%	Экспорт через ККТ (ПКР 100%)	300	418	-28%
58	57	159	-64%	Экспорт через ККТ (КГМ 50%)	181	356	-49%
15	27	23	-35%	Экспорт через ККТ (Кольжан 100% и ПКВИ 75%)	63	74	-15%
-	8	8	-100%	Экспорт через ККТ (ТП 50%)	29	47	-38%
22	15	23	-4%	Экспорт Узбекистан (ТП 50%)	41	52	-21%
799	831	903	-12%	Реализация нефти, итого (тыс.тн)	2,456	2,798	-12%

Уменьшение операционных расходов главным образом связано с уменьшением расходов по амортизации, транспортных расходов и прочих расходов. Данные эффекты были частично нивелированы увеличением расходов по рентному налогу в 9 месяцах 2017 года в связи с более высокой средней ценой Брент.

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

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)					(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)		
7.4	7.1	9.8	-24%	Износ, истощение и амортизация	7.2	8.6	-16%
2.4	2.9	2.7	-7%	Транспортные расходы	2.7	2.7	0%
1.0	1.8	2.0	-50%	Экспортная таможенная пошлина	1.6	1.7	-6%
1.8	1.7	1.4	29%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1.7	1.4	21%
1.8	1.5	1.3	38%	Вознаграждения работникам	1.6	1.3	23%
1.0	1.1	1.6	-38%	НДПИ	1.2	1.3	-8%
1.0	1.0	0.8	25%	Материалы и запасы	1.0	0.8	25%
1.1	1.0	1.2	-8%	Рентный налог	1.3	0.6	117%
-	-	0.6	-100%	Штрафы и пени	-	0.1	-100%
-0.4	1.2	1.6	-125%	Прочие расходы	1.1	2.3	-52%
17.1	19.3	23.0	-26%	Итого операционные расходы:	19.4	20.8	-7%

* В пересчете 7,75 баррелей за тонну нефти.

Доля в результатах ПКИ, отраженная в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании представлена как пропорциональная доля в результатах ПКИ за 9 месяцев 2017 года, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензии на сумму 5,9 млрд. тенге (за 9 месяцев 2016 года: 8,4 млрд. тенге).

В июне 2017 года Компания получила дивиденды от ПКИ на сумму 10 млрд. тенге (за вычетом налога на прибыль) или 31 млн. долларов США по итогам деятельности за год, заканчивающийся 31 декабря 2016 года.

11 октября 2017 года партнеры ПКИ приняли решение о распределении 100 миллионов долларов США в виде дивидендов (доля Компании составляет 33 миллиона долларов США).

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

CCEL

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

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

По состоянию на 30 сентября 2017 года Компания отразила в своем балансе сумму 38,3 млрд. тенге (112,1 млн. долл. США) как счета к получению от CCEL. За 9 месяцев 2017 года Компания начислила процентный доход в размере 3 млрд. тенге (9,4 млн. долл. США), что представляет собой часть годового гарантированного платежа от CCEL в размере 26,9 млн. долларов США. Выплаты в счет гарантированного платежа от CCEL обычно производятся два раза в год – во 2 квартале и 4 квартале.

За 9 месяцев 2017 года объем добычи CCEL составил 1,602 тыс. тонн (50% доля – 801 тыс. тонн) сырой нефти, увеличение на 1% по сравнению с 9 месяцами 2016 года. Ниже представлены ключевые финансовые и операционные показатели CCEL (100%):

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(тыс. долларов США, если не указано иное)					(тыс. долларов США, если не указано иное)		
141,088	178,264	139,268	1%	Доходы	490,555	410,054	20%
(142,718)	(157,014)	(126,248)	13%	Операционные расходы	(424,950)	(349,157)	22%
(4,450)	(4,173)	(5,227)	-15%	Финансовые расходы, нетто	(13,553)	(15,522)	-13%
5,247	(7,706)	25	20888%	(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(12,113)	6,343	-291%
(833)	9 371	7,818	-111%	Прибыль /(убыток) за период	39,939	51,718	-23%
546	533	535	2%	Добыча нефти (тыс. тонн)	1,602	1,588	1%

Доходы за 9 месяцев 2017 года выросли в связи с более высокими ценами Брент в сравнении с 9 месяцами 2016 года. В 9 месяцах 2016 года в сравнении с 9 месяцами 2017 года были сторнированы расходы по подоходным налогам за прошлые периоды в результате положительного обжалования комплексной налоговой проверки за 2009-2012 годы. Также в 9 месяцах 2016 года были начислены отложенные налоговые активы в результате налоговых убытков за прошлые периоды.

Реализация нефти CCEL по маршрутам поставок указана ниже:

3кв. 2017	2кв. 2017	3кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(в тысячах тонн)							
192	380	238	-19%	Экспорт через Новороссийск	836	825	1%
123	45	207	-40%	Экспорт через Усть-Луга	305	668	-54%
30	90	-	100%	Экспорт через Батуми	180	-	100%
-	-	-	0%	Внутренний рынок	40	-	100%
345	515	445	-22%	Реализация нефти, итог (тыс. тонн)	1,361	1,493	-9%
104	71	54	92%	Внутренний рынок (поставки на битум)*	180	76	136%
449	586	499	-10%	Итого реализация нефти и битума:	1,541	1,569	-2%

*как часть контрактных обязательств по поставкам на внутренний рынок.

Рост расходов за 9 месяцев 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года связан главным образом с Рентным налогом и ЭТП, прочими расходами, услугами по ремонту и обслуживанию, материалам и запасам и ростом расходов по выплатам работникам. Увеличение расходов по рентному налогу и ЭТП связано с ростом котировок

Брент в 9 месяцев 2017 года. Также в 9 месяцев 2017 года были увеличены тарифы за переработку нефти и объемы переработки на битумном заводе и включены в прочие расходы. Рост расходов по ремонту и обслуживанию связан с увеличением количества капитального и подземного ремонта скважин в 9 месяцев 2017 года. Увеличение выплат по вознаграждению работников связано с 7% индексацией базовой заработной платы.

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

3 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2016	Изменение		9м 2017	9м 2016	Изменение
(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)					(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)		
8.8	6.5	5.3	66%	Вознаграждения работникам	7.8	6.2	26%
7.3	5.9	7.8	-6%	Транспортные расходы	6.6	6.7	-1%
6.6	5.6	6.2	6%	Экспортная таможенная пошлина	6.2	5.3	17%
3.2	2.8	3.4	-6%	Электроэнергия	3.2	3.7	-14%
2.9	2.9	3.2	-9%	Износ, истощение и амортизация	2.8	3.0	-7%
2.4	2.7	1.6	50%	Услуги по ремонту и обслуживанию	2.5	1.8	39%
5.9	2.9	3.2	84%	Рентный налог	4.6	2.0	130%
0.9	0.9	0.7	29%	Материалы и запасы	0.9	0.7	29%
0.4	0.3	0.3	33%	НДПИ	0.3	0.3	0%
9.2	9.6	6.2	48%	Прочие расходы	6.4	3.6	78%
47.6	40.1	37.9	26%	Итого операционные расходы:	41.3	33.3	24%

В пересчете 6,68 баррелей за тонну нефти.

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

Нэтбэк анализ и лифтинг затраты

Лифтинг затраты совместных предприятий и ассоциированной компании представлены следующим образом:

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
(тыс. долларов США, если не указано иное)			
Вознаграждения работникам	9,335	21,707	73,273
Материалы и запасы	5,919	18,318	9,212
Услуги по ремонту и обслуживанию	6,448	18,632	26,025
Электроэнергия	7,762	13,214	32,491
Прочие	2,584	14,631	14,772
Итого лифтинг затрат (тыс. долларов США)	32,048	86,502	155,773
Объем добычи (тыс. тонн)	2,126	2,457	1,602
Итого лифтинг затрат (долл. США/баррель*)	2.0	4.5	14.6

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

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

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
(долларов США на баррель*)			
Публикуемая рыночная цена	51.8	51.8	51.8
Разница в цене и премия по коэффициенту баррелизации	(6.3)	(6.0)	(4.0)
Средняя цена реализации	45.5	45.9	47.8
Рентный налог	(4.9)	(5.1)	(5.0)
Экспортная таможенная пошлина	(6.1)	(6.2)	(6.8)
Транспортные расходы	(4.2)	(5.7)	(5.0)
НДПИ	(5.2)	(3.3)	(0.3)
Нетбэк	25.1	25.6	30.7

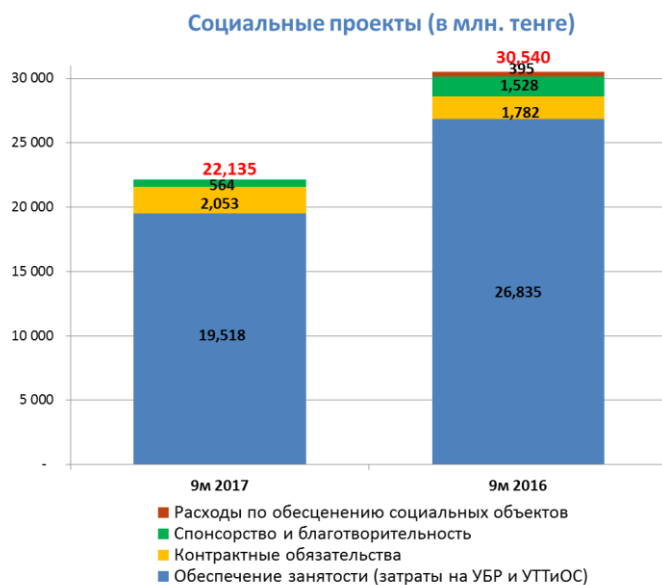
** Были использованы следующие средние коэффициенты пересчета тонны на баррель 7,7 КГМ, ПКИ 7,75, 6,68 ССЕЛ.*

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

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	(долларов США на баррель*)		
Средняя цена реализации	21.7	25.0	20.5
Транспортные расходы	(1.6)	(1.4)	(1.8)
НДПИ	(0.4)	(0.4)	(0.3)
Нэтбэк	19.7	23.2	18.4

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

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



Социальная ответственность является ключевой составляющей деятельности Компании. С момента создания Компания выделила миллиарды тенге на строительство жилых домов, физкультурно-оздоровительных центров, детских садов, оздоровительных лагерей, на реконструкцию школ и больниц в Атырауской и Мангистауской областях, а также переезд жителей населенных пунктов с истощенных месторождений ЭМГ. Стратегия Компании в области социальной политики нацелена на содействие развитию регионов своей деятельности. В 2012 году, с целью обеспечения трудоустройства около 2000 человек в Мангистауской области, были созданы 2 сервисных предприятия – УТТиОС и УБР. За 9 месяцев 2017 года Компания понесла операционные расходы в размере 19,4 млрд. тенге на финансирование данных предприятий, включая 15,5 млрд. тенге на выплаты по вознаграждениям работников, 3,9 млрд. тенге в составе расходов по материалам и запасам и прочим расходам.

Кроме того, Компанией было инвестировано 144 млн. тенге на приобретение техники для поддержания деятельности УБР и УТТиОС в 9 месяцах 2017 года. Затраты, направленные на финансирование УТТиОС, были частично нивелированы доходом данного предприятия от третьих сторон за 9 месяцев 2017 года на сумму 4,8 млрд. тенге (за 9 месяцев 2016 года: 3,5 млрд. тенге).

За 9 месяцев 2017 года расходы на спонсорство и благотворительность составили 564 млн. 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 9 месяцев 2017 года социальные расходы Компании в рамках выполнения контрактных обязательств составили 2,1 млрд. тенге, в том числе по фонду социальных программ и экологии 1,4 млрд. тенге, по обучению местных специалистов 0,7 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.



В течение 9 месяцев 2017 года поток финансовых активов от операционной деятельности и изменений валютных курсов составил 219,7 млрд. тенге, что на 124 млн. тенге больше чем за 9 месяцев 2016 года.

Увеличение связано с увеличением доходов от реализации на экспорт сырой нефти и реализации нефтепродуктов за отчетный период.

Отток финансовых активов от инвестиционной деятельности за 9 месяцев 2017 года составил 11,9 млрд. тенге (за 9 месяцев 2016 года отток на сумму 43,7 млрд. тенге). Снижение оттоков связано с получением дивидендов от совместных предприятий и ассоциированной компании (на 33,7 млрд. тенге больше в 9 месяцах 2017 года).

Отток финансовых активов, направленных на использование в финансовой деятельности за 9 месяцев 2017 года составил 20,7 млрд. тенге (за 9 месяцев 2016 года – отток 1,6 млрд. тенге).

Увеличение оттоков связано, главным образом, с выплатой дивидендов акционерам Компании в 9 месяцах 2017 года на сумму 18,8 млрд. тенге.

Чистая позиция финансовых активов

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

	на 30 сентября 2017 года	на 31 декабря 2016 года	на 30 сентября 2016 года	изменение
	(в млн. тенге, если не указано иное)			%
Текущая часть	5,768	5,483	5,519	5%
Срок погашения более одного года	2,393	3,844	4,596	-38%
Итого займов	8,161	9,327	10,115	-13%
Денежные средства и их эквиваленты	289,562	162,091	213,357	79%
Прочие текущие финансовые активы	1,041,900	983,257	905,952	6%
Долгосрочные финансовые активы	37,031	35,961	35,973	3%
Итого финансовых активов	1,368,493	1,181,309	1,155,282	16%
Финансовые активы, деноминированные в иностранной валюте, %	98%	97%	97%	
Чистая позиция финансовых активов	1,360,332	1,171,982	1,145,167	16%

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.