

Анализ финансового состояния и результатов деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 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, а также приобретением нефтегазовых активов. Акции и глобальные депозитарные расписки Компании находятся в обращении на Казахстанской и Лондонской фондовых биржах. Основным акционером Компании является АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (далее по тексту «НК КМГ»), который представляет государственные интересы в нефтегазовой промышленности Казахстана. Основная деятельность нефтегазовых активов Компании осуществляется в Прикаспийской низменности, Мангистауском и Южно-Тургайском нефтеносных бассейнах. Ниже представлены основные нефтегазовые активы Компании по состоянию на 31 марта 2017 года:

Наименование	Доля владения	Основная деятельность	Метод консолидации
АО «Озенмунайгаз» («ОМГ»)	100%	Добыча сырой нефти	Полная консолидация
АО «Эмбамунайгаз» («ЭМГ»)	100%	Добыча сырой нефти	Полная консолидация
ТОО «Казахский газоперерабатывающий завод» («КазГПЗ»)	100%	Добыча и переработка газа	Полная консолидация
ТОО «СП «Казгермунай» («КГМ»)	50%	Добыча сырой нефти	Метод долевого участия
«ПетроКазахстан Инк» («ПКИ»)	33%	Добыча сырой нефти	Метод долевого участия
«CITIC Canada Energy Limited» («CCEL»)	50%	Добыча сырой нефти	Финансовый актив
ТОО «Урал Ойл энд Газ» («УОГ»)	50%	Нефтегазовая разведка	Метод долевого участия
«KS EP Investments BV» («КС»)	51%	Нефтегазовая разведка	Метод долевого участия

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
2,904	3,021	-4%	Объем добычи (тыс. тонн)*	2,904	3,043	-5%
2,026	2,084	-3%	Объем добычи ОМГ и ЭМГ (тыс. тонн)	2,026	2,089	-3%
2,271	55,853	-96%	Чистая прибыль (млн. тенге)	2,271	924	146%
0.03	0.82	-96%	Базовая и разводнённая прибыль на одну акцию (тыс. тенге)	0.03	0.01	200%
68,298	83,454	н/д	ЕБИТДА (млн. тенге)**	68,298	6,386	н/д
21%	34%	н/д	Операционная рентабельность (%)***	21%	-4%	н/д
34,634	59,728	н/д	Денежные потоки от операционной деятельности до корректировок оборотного капитала (млн. тенге)	34,634	(18,146)	н/д
1,143,145	1,171,982	-2%	Чистая денежная позиция на конец периода (млн. тенге)	1,143,145	1,050,936	9%

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

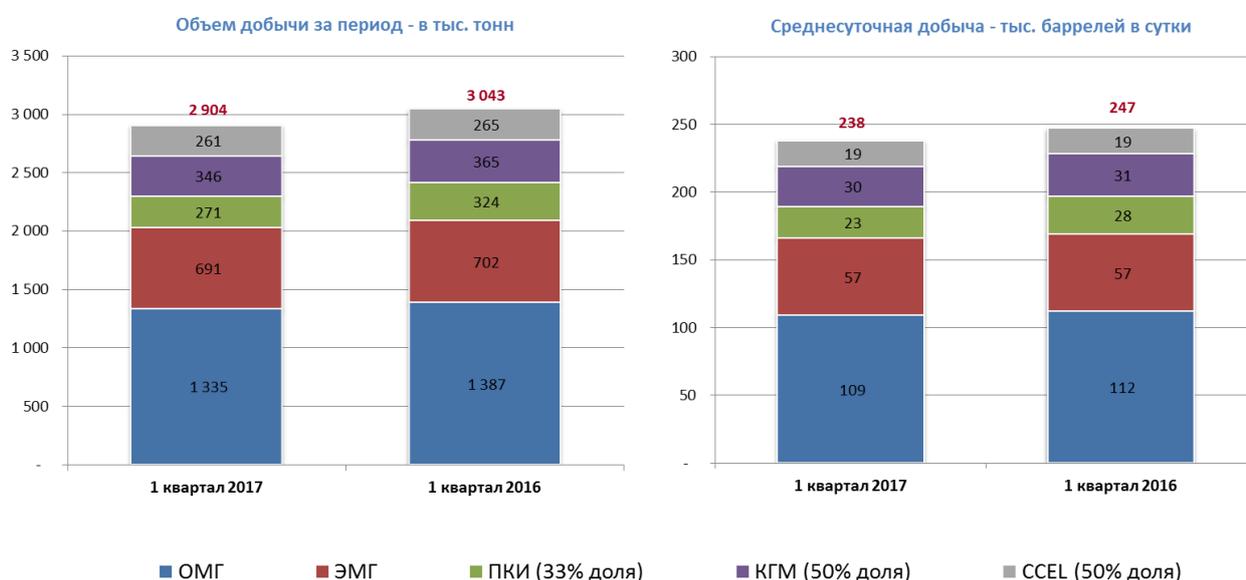
** ЕБИТДА рассчитывается путем прибавления доходов от участия в предприятиях, учитываемых методом долевого участия, финансовых доходов и не денежных расходов по износу и амортизации к операционной прибыли Компании. ***Операционная рентабельность не включает доход от результатов предприятий, учитываемых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

УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

К основным макроэкономическим факторам, влияющим на финансовое положение Компании за отчетный период, относятся: динамика цен на нефть, темпы инфляции, колебания валютных курсов, в частности, обменного курса тенге к доллару США.

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение
53.73	49.33	9%	Средняя цена Brent (DTD) (US\$/баррель)	53.73	33.94	58%
2.3%	2.9%	-21%	Уровень инфляции - Казахстан (%)	2.3%	3.0%	-23%
322,52	335,07	-4%	Средний обменный курс (тенге за 1 доллар США)	322,52	355,11	-9%
313,73	333,29	-6%	Обменный курс на отчетную дату (тенге за 1 доллар США)	313,73	343,62	-9%

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



Добыча сырой нефти с учетом доли в совместных предприятиях и ассоциированной компании в 1 квартале 2017 года составила 2 904 тыс. тонн или 238 тыс. баррелей в сутки. ОМГ и ЭМГ – 166 тыс. баррелей в сутки, доля ПКИ – 23 тыс. баррелей в сутки, доля КГМ – 30 тыс. баррелей в сутки и доля ССЕЛ – 19 тыс. баррелей в сутки.

Объем добычи за 1 квартал 2017 года по сравнению с 1 кварталом 2016 годом в ОМГ уменьшился на 4% или 52 тыс. тонн и в ЭМГ уменьшился на менее чем 2% или 11 тыс. тонн в основном в связи с меньшим объемом бурения и геолого-технических мероприятий в 1 квартале 2017 года.

Снижение доли в добыче ПКИ на 16% или 53 тыс. тонн в 1 квартале 2017 года по сравнению с 1 кварталом 2016 года связано с естественным истощением запасов на некоторых зрелых месторождениях ПКИ. Объем доли добычи в КГМ снизился на 5% или 19 тыс. тонн в 1 квартале 2017 года по сравнению с 1 кварталом 2016 года в связи с меньшим объемом геолого-технических мероприятий. Объем доли добычи в ССЕЛ уменьшился на менее чем 2% или 4 тыс. тонн в 1 квартале 2017 в связи с тем, что большинство новых скважин были введены в эксплуатацию в конце отчетного периода. За 1 квартал 2017 года общий объем от пропорциональной доли добычи ПКИ, КГМ и ССЕЛ составил 878 тыс. тонн, который на 8% или 76 тыс. тонн меньше чем в 1 квартале 2016 года.

Фонд скважин на 31 марта 2017*	Ввод новых скважин 1 квартал 2017*	Ввод новых скважин 1 квартал 2016*		КРС 1 квартал 2017	КРС 1 квартал 2016	ПРС 1 квартал 2017	ПРС 1 квартал 2016
Количество скважин				Количество капитальных ремонтов скважин		Количество подземных ремонтов скважин	
5,176	37	63	ОМГ	181	255	3,572	3,327
2,656	0	6	ЭМГ	0	19	774	833
1,733	7	0	ПКИ (100%)**	15	33	154	133
254	0	0	КГМ (100%)**	1	5	18	30
3,687	31	13	ССЕЛ (100%)**	23	16	1,044	869

*Эксплуатационные скважины, включая нагнетательные скважины

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

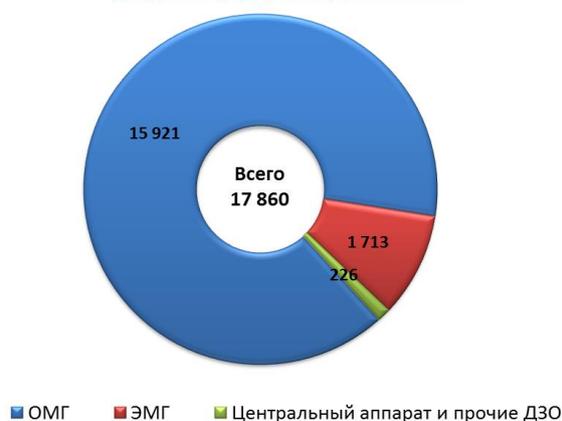
Добыча нефти от ввода новых скважин в ОМГ за 1 квартал 2017 года составила 14 тыс. тонн по сравнению с 48 тыс. тонн за 1 квартал 2016 года в связи с уменьшением количества ввода новых скважин в 1 квартале 2017 года. В отчетном периоде в ОМГ был осуществлен капитальный ремонт 181 скважин с дополнительными объемами добычи 11 тыс. тонн, капитальный ремонт 255 скважин за 1 квартал 2016 года обеспечил 38 тыс. тонн дополнительной добычи.

Бурение новых скважин и КРС в ЭМГ начнется во втором квартале 2017 года. В сравнении, в 1 квартале 2016 года новые скважины были введены в эксплуатацию в конце отчетного периода и КРС обеспечил дополнительную добычу в размере 2 тыс. тонн.

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

В отчетном периоде капитальные затраты Компании составили 17,9 млрд. тенге, что на 10,4 млрд. тенге меньше чем за 1 квартал 2016 года. Капитальные затраты включают в себя стоимость бурения новых скважин, строительство и реконструкцию производственных объектов, приобретение основных средств и нематериальных активов, а также непроизведенные капитальные затраты.

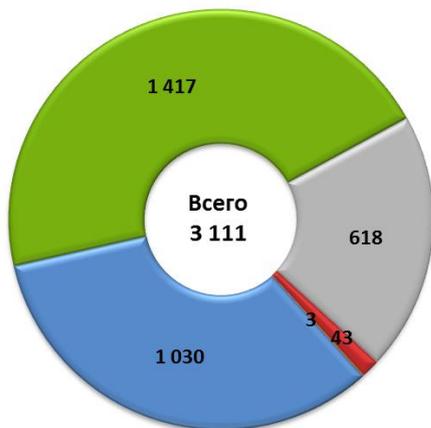
Капитальные затраты ОМГ за 1 квартал 2017 года составили 15,9 млрд. тенге, что на 4,5 млрд. тенге меньше чем в 1 квартале 2016 года. Уменьшение капитальных затрат в основном связано с

уменьшением объемов бурения, эффект которого частично нивелирован закупом проектно-сметной документации производственных объектов в 1 квартале 2017 года.

Капитальные затраты ЭМГ за отчетный период составили 1,71 млрд. тенге, что на 5,7 млрд. тенге меньше, чем в 1 квартале 2016 года, в основном в связи с меньшим объемом бурения и строительно-монтажных работ в 1 квартале 2017 года.

Капитальные вложения Центрального аппарата и прочих дочерних предприятий за 1 квартал 2017 года составили 0,23 млрд. тенге, что на 0,15 млрд. тенге меньше чем в 1 квартале 2016 года.

Капитальные затраты предприятий, учитываемых долевым методом, в млн. тенге



- ПКИ (33%)
- УОГ (50%)
- КС (51%)
- ССЕЛ (50%)
- КГМ (50%)

Капитальные затраты предприятий, учитываемых долевым методом

За отчетный период в ПКИ были осуществлены капитальные вложения на сумму 3,1 млрд. тенге (33% доля РД КМГ: 1,03 млрд. тенге), что на 0,5 млрд. тенге больше, чем в 1 квартале 2016 года в основном в связи с большим объемом бурения за отчетный период.

Капитальные затраты КГМ в 1 квартале 2017 года составили 1,24 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 0,62 млрд. тенге), что на 0,4 млрд. тенге меньше, чем в 1 квартале 2016 года. Данное уменьшение обусловлено меньшим объемам закупа основных средств.

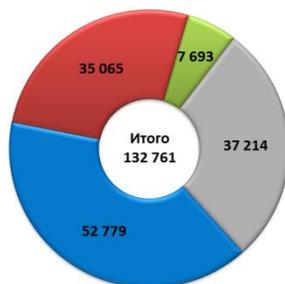
За 1 квартал 2017 года в ССЕЛ было осуществлено капитальных вложений на сумму 2,8 млрд. тенге (50% доля РД КМГ: 1,4 млрд. тенге), что на 0,8 млрд. тенге больше чем в 1 квартале 2016 года, что в основном связано с увеличением объемом бурения, эффект которого частично нивелирован меньшим объемом строительно-монтажных работ в отчетном периоде.

Капитальные затраты УОГ в отчетном периоде составили 86 млн. тенге (50% доля РД КМГ: 43 млн. тенге), что на 35 млн. тенге меньше чем в 1 квартале 2016 года в основном в связи с меньшим объемом разведочного бурения в 1 квартале 2017 года.

Капитальные затраты КС в 1 квартале 2017 года составили 6,6 млн. тенге (51% доля РД КМГ: 3,4 млн. тенге), что на 3,6 млн. тенге больше, чем в 1 квартале 2016 года.

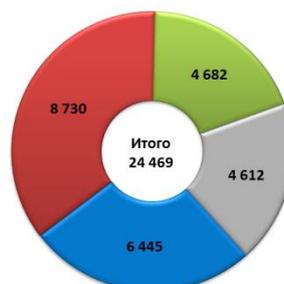
Текущий прогноз капитальных затрат на 2017 год по консолидируемым предприятиям и предприятиям, учитываемым методом долевого участия, представлен ниже:

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



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

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. Данные не являются официально заявленными обязательствами и могут быть изменены в любом направлении.

ГЕОЛОГО-РАЗВЕДОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

На следующей карте указаны крупные разведочные проекты Компании с совокупным количеством разведочных скважин, которые были пробурены до 31 марта 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%)	19.01.2006г.	Новобогат Юго-Восточный	ПР-4	08.04.2016г.- 21.08.2016г.	2 262м.	ПР-4 и ПР-7 на испытании. ПР-5 – готовится к испытанию.
			ПР-5	01.04.2016г.- 29.09.2016г.	2 500м.	
			ПР-7	20.09.2016г.- 27.01.2017г.	2 290м.	
Узень-Карамандыбас (100%)	18.07.2011г.	Юго-западная часть разведочного блока				Получено продление периода разведки по Контракту до 2018г. от Министерства Энергетики Республики Казахстан. Полевые сейсморазведочные работы ЗД-МОГТ в объеме 550 пог.км. завершены. Проведение дальнейших работ на рассмотрении.
Тайсойган (100%)	29.01.2004г.	Уаз				Пробуренные в 2016 году У-22 и У-24 с притоками. Полевые сейсморазведочные работы ЗД-МОГТ на блоке Тайсойган завершены. Завершена обработка данных ЗД-МОГТ на блоке Тайсойган. Проведение дальнейших работ на рассмотрении.
Р-9 (100%)	10.06.2007г.					Компания осуществляет возврат контрактной территории государству.
Каратон-Саркамыс (100%)	18.07.2011г.	Северо-восточное крыло месторождения С.Нуржанов				Завершены работы по пере-обработке и пере-интерпретации данных ЗД-сейсморазведки куба Бирлестик. Проведение дальнейших работ на рассмотрении. Получено продление периода разведки по Контракту до 2018г. от Министерства Энергетики Республики Казахстан. Скважина НСВ-1 (завершено испытание в 2016 г.) с притоком.
Карповский Северный (KS - 51%)	18.10.2011г.	Орловская центральная	СК-2	01.07.2013г.- 18.08.2015г.	5 755м.	СК-2 на испытании.
Федоровский (UOG - 50%)	11.03.2011г.	Рожковское				У-25, пробуренная и испытанная в 2016 году, с притоком.
		Павловская, Январцевская				Завершены работы по обработке и интерпретации данных ЗД-сейсморазведки по блоку. Проведение дальнейших работ на рассмотрении.
Дошан-Жамансу (24,75% через ПКИ)	22.12.2009г.	Южный Дошан, Юго-Восточный Дошан, Жамансу	Дошан-48	08.07.2016г.- 30.07.2016г.	1 527м.	Завершено бурение разведочных скважин Дошан-48, Дошан-64, Юго-Восточный Дошан-50, 51; скважины с притоком. Проведение дальнейших работ на рассмотрении.
			Дошан-64	09.11.2016г.- 27.11.2016г.	850м.	
			Юго-Вост.Дошан – 50	26.11.2016г.- 16.12.2016г.	1 550м.	
			Юго-Вост.Дошан –51	22.10.2016г.- 16.11.2016г.	1 500м.	
Караганда (ПКИ-33%)	22.12.2009г.	Карабулак, Бухарсай	Северный Карабулак-3	14.07.2016г.- 31.07.2016г.	1 475м.	Завершено бурение разведочных скважин Северный Карабулак-3, Карабулак-19 и Карабулак-31. Северный Карабулак-3 - сухая. Карабулак-19 и Карабулак-31 - с притоком. Проведение дальнейших работ на рассмотрении.
			Карабулак-19	24.05.2016г.- 12.06.2016г.	1 350м.	
			Карабулак-31	26.09.2016г.- 18.10.2016г.	1 377м.	
Western Tuzkol (PKI – 33%)	22.12.2009	Western Tuzkol	Кетеказган-18	11.11.2016г.- 24.02.2017г.	3 180м.	Испытание разведочных скважин: Кетеказган-18 – с притоком газа, Западный Тузколь-130 – сухая. Испытание оценочных скважин: Западный Тузколь-234-низкопродуктивная, Западный Тузколь-237-высокообводненная.
			Западный Тузколь-130	01.02.2017г.- 14.02.2017г.	1 300м.	
			Западный Тузколь-234	07.02.2017г.- 25.02.2017г.	1 365м.	
			Западный Тузколь-237	13.03.2017- 26.03.2017	1 257м.	
Караванчи (ПКИ-33%)	22.12.2009г.	Караванчи	Караванчи-31	09.02.2017г.- 12.03.2017г.	1 136м.	По результатам геологических работ скважина Караванчи-31 низкопродуктивная, планируется дальнейшее испытание. Караванчи-32, испытанная в 2016 году, с притоком.

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.

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>						
213,726	212,448	1%	Доходы	213,726	121,190	76%
(70,079)	(79,389)	-12%	Производственные расходы	(70,079)	(54,618)	28%
(25,432)	(20,508)	24%	Расходы по реализации и административные расходы	(25,432)	(30,316)	-16%
(65,595)	(29,628)	121%	Налоги, кроме подоходного налога	(65,595)	(34,195)	92%
(48)	(2,484)	-98%	Расходы на разведку	(48)	-	100%
(8 356)	(8,252)	1%	Износ, истощение и амортизация	(8 356)	(6,621)	26%
44,216	72,187	-39%	Операционная прибыль / (убыток)	44,216	(4,560)	-1070%
8,406	(4,997)	-268%	Доля прибыли/(убытка) в результатах ассоциированной компании и СП	8,406	(3,690)	-328%
397	(1,518)	-126%	Убыток от выбытия ОС	397	(131)	-403%
6,051	4,872	24%	Финансовые доходы/(расходы), нетто	6,051	7,074	-14%
(58,653)	(5,608)	946%	Курсовая разница, доход/(убыток), нетто	(58,653)	13,313	-541%
1,854	(9,083)	-120%	Расходы по подоходному налогу	1,854	(11,082)	-117%
2,271	55,853	-96%	Чистая прибыль	2,271	924	146%

Увеличение чистой прибыли в 1 квартале 2017 года по сравнению с 1 кварталом 2016 года связано с ростом котировок Brent, средняя цена в 1 квартале 2017 года составила 53.73 долларов США на 1 баррель (33.94 долларов США на 1 баррель в 1 квартале 2016 года). Главным образом, увеличение чистой прибыли обусловлено более высокими доходами от реализации нефти на экспорт, 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 нивелированы убытком от курсовой разницы в связи со снижением обменного курса тенге к доллару США, увеличением налогов, кроме подоходного налога и расходов по процессингу нефти, связанных с переходом на схему самостоятельного процессинга нефти. Ставки налогов недропользователей и платежей в бюджет, такие как НДС, рентный налог и ЭТП выросли в связи с ростом котировок Brent в 1 квартале 2017 года. Увеличение расходов по амортизации обусловлено КВЛ 2016 года.

Доходы

В следующей таблице приведены объемы продаж и цены реализации в результате деятельности:

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
			Экспортные продажи нефти			
			Трубопровод УАС			
84,351	80,803	4%	Реализация (млн. тенге)	84,351	50,069	68%
719	719	0%	Объем (тыс. тонн)	719	639	13%
117,317	112,382	4%	Средняя цена (енге за тонну)	117,317	78,355	50%
50.31	46.39	8%	Средняя цена (доллар за баррель*)	50.31	30.52	65%
			Трубопровод КТК			
67,270	58,529	15%	Реализация (млн. тенге)	67,270	51,271	31%
565	483	17%	Объем (тыс. тонн)	565	581	-3%
119,062	121,178	-2%	Средняя цена (тенге за тонну)	119,062	88,246	35%
51.06	50.02	2%	Средняя цена (доллар за баррель*)	51.06	34.37	49%
151,621	139,332	9%	Всего экспорт нефти (млн. тенге)	151,621	101,340	50%
1,284	1,202	7%	Всего экспорт нефти (тыс. тонн)	1,284	1,220	5%
			Итого реализация нефти			
151,621	139,332	9%	Реализация (млн. тенге)**	151,621	117,010	30%
1,284	1,202	7%	Объем (тыс. тонн)	1,284	2,053	-37%
118,085	115,917	2%	Средняя цена (тенге за тонну)	118,085	56,995	107%
50.64	47.85	6%	Средняя цена (доллар за баррель*)	50.64	22.20	128%
			Реализация нефтепродуктов			
57,604	68,371	-16%	Реализация (млн. тенге)	57,604	н/д	н/д
637	798	-20%	Объем (тыс. тонн)	637	н/д	н/д
90,394	85,678	6%	Средняя цена (тенге за тонну)	90,394	н/д	н/д
280.27	255.70	10%	Средняя цена (доллар за тонну)	280.27	н/д	н/д
4,501	4,745	-5%	Прочие доходы (млн. тенге)	4,501	4,180	8%
213,726	212,448	1%	Итого доходов (млн. тенге)	213,726	121,190	76%

*В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

**Реализация за 1 квартал 2016 года включает в себя доходы по реализации нефти на внутренний рынок КМГ ПМ (833 тыс. тонн на общую сумму 15,670 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.

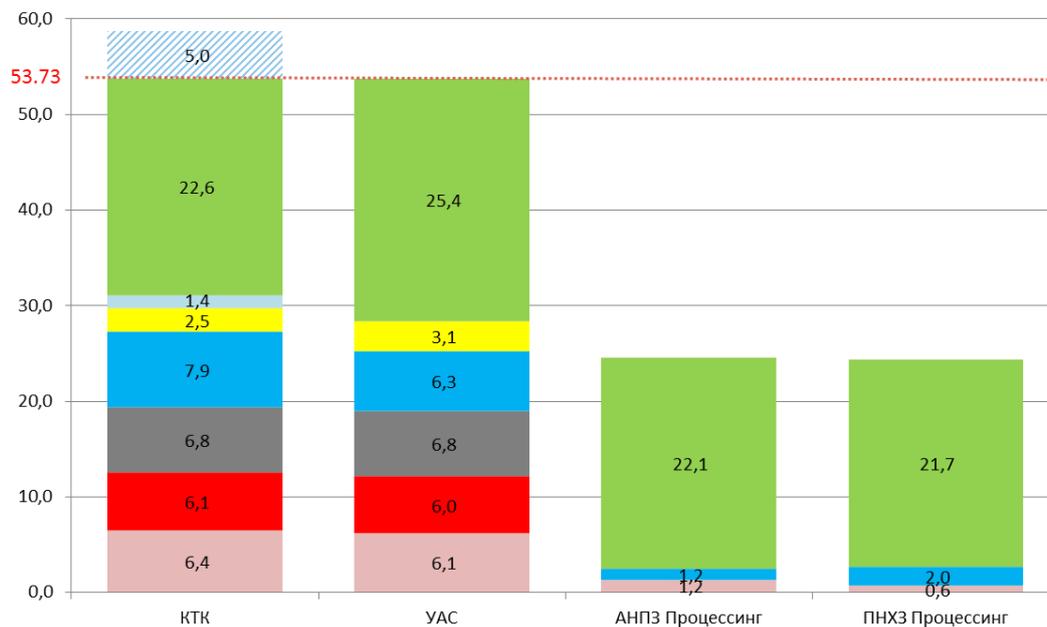
До апреля 2016 года Компания поставляла часть добытой сырой нефти АО «КазМунайгаз – переработка и маркетинг» (далее по тексту «КМГ ПМ»), связанной стороне, для выполнения обязательства по поставкам на внутренний рынок. КМГ ПМ далее перерабатывал сырую нефть и реализовывал нефтепродукты. Начиная с апреля 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.

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

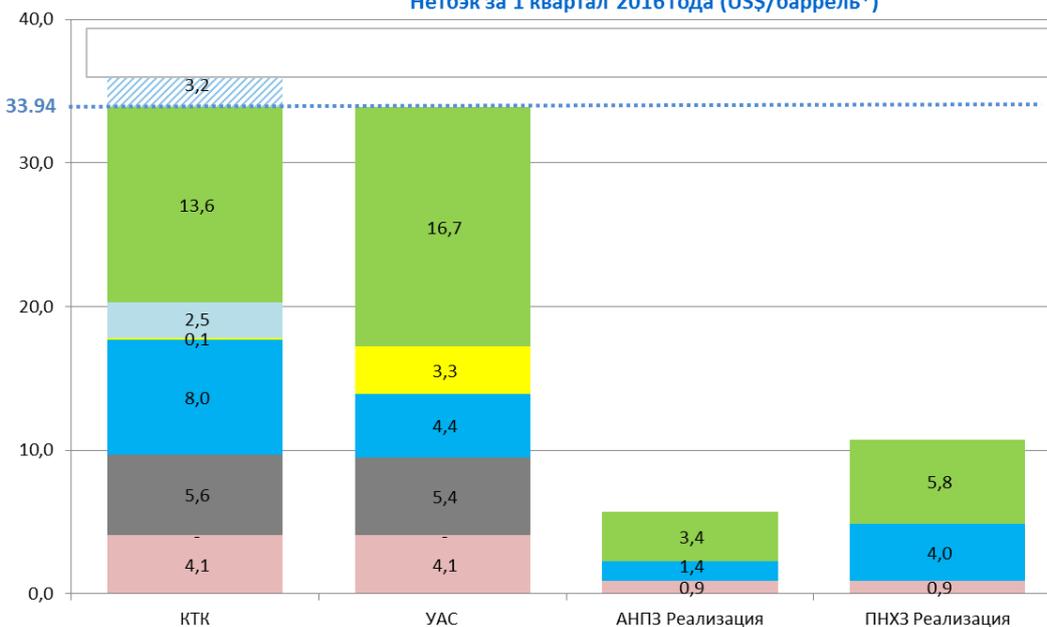
АНПЗ 4 квартал 2016	ПНХЗ 4 квартал 2016		АНПЗ 1 квартал 2017	ПНХЗ 1 квартал 2017
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>				
46,301	22,726	Доходы	45,171	12,856
(18,321)	(6,819)	Расходы, в том числе:	(15,403)	(3,123)
(11,997)	(4,742)	Переработка	(10,673)	(2,286)
(320)	(301)	Присадки	(324)	(197)
(1,095)	(1,019)	Акцизный налог	(850)	(520)
(3,327)	–	Экспортная таможенная пошлина	(3,188)	–
(364)	(173)	Расходы по реализации и транспортировке	(368)	(120)
(1,218)	(584)	Комиссия АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг»	–	–
27,980	15,907	Чистые доходы	29,768	9,733
544.2	260.2	Объем реализованных нефтепродуктов, в тысячах тонн	487.35	153.16
35.0	31.3	Потери при переработке, в тысячах тонн	33.11	18.81
579.2	291.5	Итого объем переработанной и реализованной сырой нефти, в тысячах тонн	520.46	171.97
48,308	54,569	Чистый доход на тонну сырой нефти, в тенге	57,196	56,596

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

Нэтбэк за 1 квартал 2017 года (US\$/баррель*)



Нэтбэк за 1 квартал 2016 года (US\$/баррель*)



- НДПИ
- Рентный налог
- ЭТП
- Транспортировка
- Скидки
- Банк качества
- Нэтбэк
- Премия по баррелизации

..... Средняя цена Brent в 1 кв. 2017

..... Средняя цена Brent в 1 кв. 2016

* Пересчитано по фактическому коэффициенту баррелизации.

* Компания перешла на схему самостоятельного процессинга нефти с апреля 2016 года. Нэтбэки АНПЗ и ПНХЗ за 1 квартал 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 на 1 квартал 2017 года выше по сравнению с 1 кварталом 2016 года главным образом в связи с ростом котировок Brent, нивелированные увеличением расходов по рентному налогу, НДС и ЭТП.

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:

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>				<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>		
41,374	44,328	-7%	Вознаграждения работникам	41,374	37,172	11%
5,632	5,424	4%	Электроэнергия	5,632	5,478	3%
5,266	6,862	-23%	Материалы и запасы	5,266	4,883	8%
(3,577)	1,722	-308%	Изменение в балансе нефти	(3,577)	(303)	1081%
4,364	7,472	-42%	Услуги по ремонту и обслуживанию	4,364	4,459	-2%
1,453	1,535	-5%	Транспортные расходы	1,453	1,178	23%
12,960	16,725	-23%	Расходы по переработке	12,960	0	100%
(423)	(7,253)	-94%	Изменение по обязательствам по ликвидационному фонду и восстановлению окружающей среды	(423)	0	-100%
3,030	2,574	-18%	Прочие расходы	3,030	1,751	73%
70,079	79,389	-12%	Итого	70,079	54,618	28%

Производственные расходы в 1 квартале 2017 года увеличились на 15,46 млрд. тенге или 28% по сравнению с 1 кварталом 2016 года, главным образом в связи с увеличением расходов по процессингу нефти, выплат по вознаграждению работникам, материалам и запасам и прочим расходам. Данные эффекты были частично нивелированы изменением в балансе нефти в 1 квартале 2017 года.

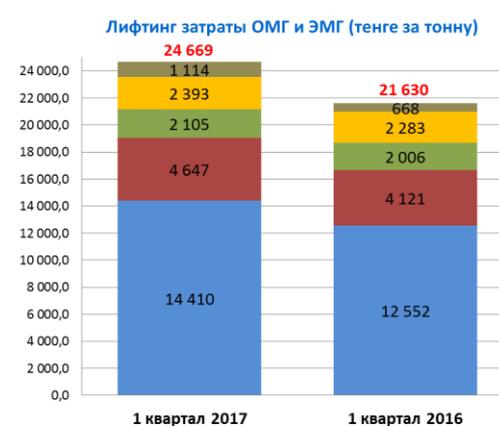
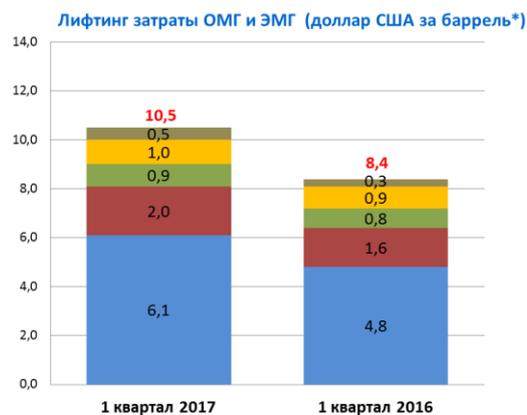
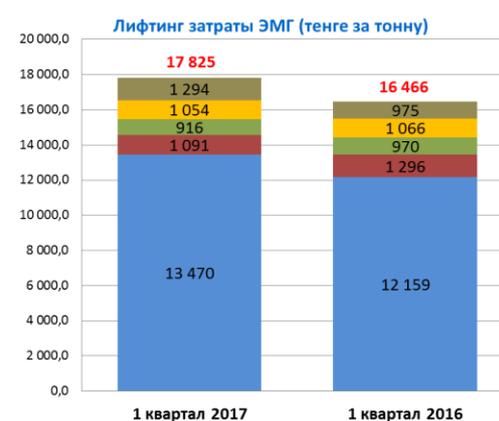
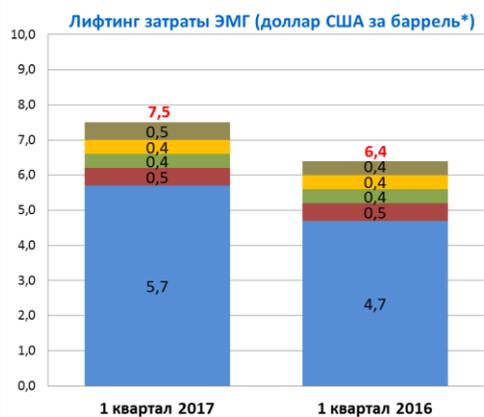
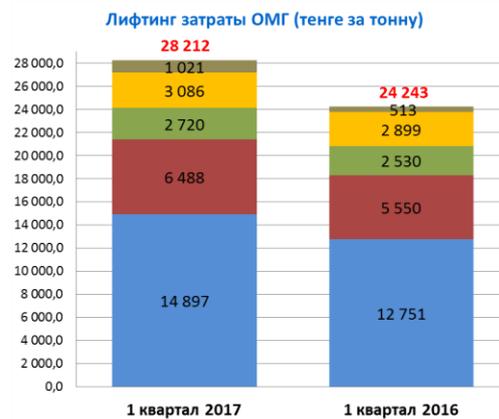
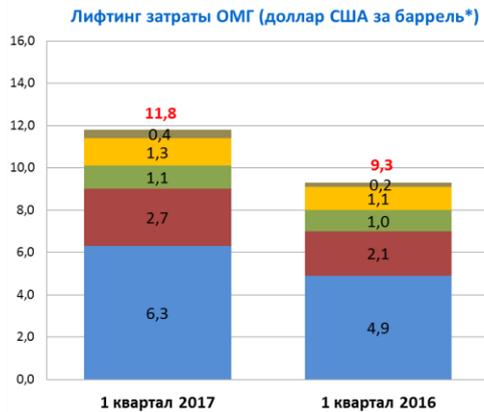
Увеличение расходов по процессингу нефти связано с переходом Компании на схему самостоятельного процессинга с апреля 2016 года. В результате, Компания реализовала 637 тыс. тонн нефти в 1 квартале 2017 года.

Увеличение расходов по вознаграждению работников в 1 квартале 2017 года на 11% по сравнению с 1 кварталом 2016 года связано с 7% индексацией базовой заработной платы производственного персонала с 1 января 2017 года, согласно условиям коллективного договора, а также сторнированием годового вознаграждения в 1 квартале 2016 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 не связанных напрямую с производственным процессом, разделенные на общий объем добычи.

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



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

в пересчете 7,36 баррелей за тонну нефти.

Расходы по реализации и административные расходы

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

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>						
23,713	23,072	3%	Транспортные расходы	23,713	23,875	-1%
4,139	6,352	-35%	Вознаграждения работникам	4,139	3,881	7%
(3,935)	(13,516)	-71%	(Сторнирование) / начисление штрафов и пени	(3,935)	617	-738%
459	319	44%	Консультационные и аудиторские услуги	459	339	35%
228	311	-27%	Услуги по ремонту и обслуживанию	228	170	34%
64	565	-89%	Спонсорство	64	71	-10%
-	1,802	-100%	Комиссионное вознаграждение	-	-	-
764	1,603	-52%	Прочие расходы	764	1,363	-44%
25,432	20,508	42%	Итого	25,432	30,316	-16%

Расходы по реализации и общие и административные расходы в 1 квартале 2017 года составили 25,4 млрд. тенге, что на 16% меньше чем в 1 квартале 2016 года.

Уменьшение главным образом связано со сторнированием ранее начисленных расходов по штрафам и пеням в 1 квартале 2017 года и начислением резерва по сомнительным долгам в 1 квартале 2016 года в составе прочих расходов. Данные эффекты частично нивелированы увеличением расходов по вознаграждению работников и консультационным и аудиторским услугам в 1 квартале 2017 года.

Увеличение расходов по вознаграждению работников в 1 квартале 2017 года связано с 7% индексацией базовой заработной платы административного персонала с 1 января 2017 года, согласно условиям коллективного договора, а также сторнированием годового вознаграждения в 1 квартале 2016 года.

В 1 квартале 2017 года Компания подала на апелляцию оставшуюся сумму налогового требования в размере 13,5 млрд. тенге по комплексной налоговой проверке за 2009-2012 годы в соответствующие суды. Согласно решению суда города Астаны сумма основного платежа была снижена до 3.3 млрд. тенге. Штрафы и пени, относящиеся к сниженной сумме основного платежа по подоходным налогам, были соответственно сторнированы в 1 квартале 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:

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>						
23,468	20,881	12%	Экспортная таможенная пошлина	23,468	17,074	37%
21,426	(473)	-4630%	НДПИ	21,426	14,918	44%
17,724	4,753	273%	Рентный налог	17,724	-	100%
1,465	1,671	-12%	Налог на имущество	1,465	1,681	-13%
1,512	2,796	-46%	Прочие налоги	1,512	522	190%
65,595	29,628	121%	Итого	65,595	34,195	92%

Налоги, кроме подоходного, выросли в 1 квартале 2017 года на 31,4 млрд. тенге или 92% по сравнению с 1 кварталом 2016 года. Главным образом, рост обусловлен увеличением расходов по рентному налогу, НДПИ, ЭТП и прочим налогам.

Рост налогов и платежей в бюджет недропользователей, таких как НДПИ, Рентный налог и ЭТП связан с ростом объемов реализации на экспорт и более высокой средней ценой на нефть в 1 квартале 2017 года (53.73 доллара

США на 1 баррель по сравнению с 33.94 доллара США на 1 баррель в 1 квартале 2016 года), эффект которого был частично нивелирован снижением обменного курса тенге к доллару США к в 1 квартале 2017 года.

Рост прочих налогов в 1 квартале 2017 года связан с выплатой акциза на продажу нефтепродуктов, в связи с переходом на схему самостоятельного процессинга с апреля 2016 года.

Расходы по подоходному налогу

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2017	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>						
416	64,936	-99%	Прибыль до налогообложения	416	12,006	-97%
(7,990)	69,933	-111%	Прибыль до налогообложения (с учетом корректировок*)	(7,990)	15,696	-151%
1,854	9,083	-80%	Расход по подоходному налогу	1,854	11,082	-83%
1,854	9,083	-80%	Подоходный налог (с учетом корректировок*)	1,854	8,450	-78%
446%	14%	3086%	Эффективная ставка налога (с учетом корректировок*)	446%	92%	385%
-23%	13%	-277%	Прибыль до налогообложения	-23%	54%	-143%

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

Уменьшение прибыли до налогообложения связано со снижением обменного курса тенге к доллару США в 1 квартале 2017 года и возникшем в результате убытков от курсовой разницы, главным образом на уровне Центрального аппарата Компании. Доход по подоходному налогу в 1 квартале 2017 года связан со сторнированием ранее начисленных провизий по подоходным налогам, в результате уменьшения оставшейся суммы налогового требования по комплексной налоговой проверке 2009-2012 годов.

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:

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение
<i>(млн. тенге, если не указано иное)</i>						
7,315	334	2090%	Доход / (убыток) от участия в КГМ	7,315	478	1430%
1,508	(4,768)	-132%	Убыток от участия в ПКИ	1,508	(3,878)	-139%
(417)	(563)	-26%	Убыток от участия в УОГ	(417)	(290)	44%
8,406	(4,997)	-268%	Итого убыток от участия в СП и ассоциированной компании	8,406	(3,690)	328%

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.

В 1 квартале 2017 года объем добычи КГМ составил 692 тыс. тонн (50% доля Компании - 346 тыс. тонн), что на 38 тыс. тонн или 5% ниже чем в 1 квартале 2016 года.

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

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>						
140,832	128,059	10%	Доходы	140,832	90,619	55%
(66,086)	(95,602)	-31%	Операционные расходы	(66,086)	(75,977)	-13%
769	(386)	-299%	Финансовые доходы / (расходы), нетто	769	450	71%
(4,617)	(1,130)	309%	Курсовая разница, нетто	(4,617)	615	-851%
(21,488)	(22,560)	-5%	(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(21,488)	(6,711)	220%
49,410	8,381	490%	Прибыль за период	49,410	8,996	449%
692	736	-6%	Добыча нефти (тыс. тонн)	692	730	-5%

Увеличение доходов в 1 квартале 2017 года главным образом связано с ростом цены Brent и увеличением цены реализации на внутренний рынок по сравнению с 1 кварталом 2016 года.

Реализация нефти КГМ по маршрутам поставок указана ниже:

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(тыс. тонн)</i>						
133	156	-15%	Экспорт через ККТ	133	289	-54%
557	578	-4%	Внутренний рынок	557	439	27%
690	734	-6%	Итого реализация нефти (тыс. тонн)	690	728	-5%

Уменьшение операционных расходов связано со снижением расходов по транспортировке, НДС и ЭТП, в результате уменьшения объемов реализации на экспорт в 1 квартале 2017 года. Данные эффекты были частично нивелированы увеличением ставки рентного налога в 1 квартале 2017 года в связи с более высокой средней цены Brent. Также, увеличение расходов по вознаграждению работников и услуг по ремонту и обслуживанию связано с более низким обменным курсом тенге к доллару США в 1 квартале 2017 года.

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

1 квартал 2017	4квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)</i>						
4.2	4.2	0%	Износ, истощение и амортизация	4.2	4.8	-13%
2.3	2.1	10%	Транспортные расходы	2.3	2.4	-4%
1.2	1.1	9%	Экспортная таможенная пошлина	1.2	2.4	-50%
1.5	1.5	0%	НДС	1.5	1.6	-6%
0.9	1.1	-18%	Вознаграждения работникам	0.9	0.7	29%
0.7	1.2	-42%	Услуги по ремонту и обслуживанию	0.7	0.5	40%
0.3	0.9	-67%	Материалы и запасы	0.3	0.5	-40%
1.2	0.7	71%	Рентный налог	1.2	-	100%
0.6	4.2	-86%	Прочие расходы	0.6	0.6	0%
12.9	17.0	-24%	Итого операционные расходы:	12.9	13.5	-4%

* В пересчете 7,7 баррелей за тонну нефти.

Доля в результатах КГМ, отраженная в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании представлена как пропорциональная доля в результатах КГМ за 1 кв. 2017 года, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензий и соответствующей экономии по отсроченному налогу в сумме 0,65 млрд. тенге (за 1 квартал 2016 года: 1 млрд. тенге).

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

ПКИ

ПКИ является нефтегазовой группой, которая осуществляет свою деятельность по геологоразведке, разработке месторождений, добыче нефти и газа, а также продаже нефти. В декабре 2009 года Компания приобрела 33% долю в ПКИ.

За 1 квартал 2017 года объем добычи компании ПКИ составил 821 тыс. тонн (33% доля: 271 тыс. тонн), что на 16% ниже уровня 1 квартала 2016 года. Снижение добычи связано с естественным истощением запасов на некоторых месторождениях ПКИ.

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

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(в тыс. долл. США, если не указано иное)</i>						
198,751	197,487	1%	Доходы	198,751	140,409	42%
(139,545)	(222,496)	-37%	Операционные расходы	(139,545)	(152,577)	-9%
(2,448)	5,027	-149%	Финансовые расходы, нетто	(2,448)	(9,454)	-74%
(27,513)	1,761	-1662%	Расходы по подоходному налогу	(27,513)	13,007	-312%
29,245	(18,221)	-261%	Прибыль / (убыток) за период	29,245	(8,615)	-439%
821	905	-9%	Добыча нефти (тыс. тонн)	821	981	-16%

Увеличение доходов в 1 квартале 2017 года связано с ростом цен Brent, нивелированное уменьшением объемов реализации на экспорт.

Реализация нефти ПКИ по маршрутам поставок указана ниже:

1Q 2017	4Q 2016	Изменение		1Q 2017	1Q 2016	Изменение
<i>(в тыс. тонн)</i>						
587	554	6%	Внутренний рынок	587	566	4%
126	198	-36%	Экспорт через ККТ (ПКР 100%)	126	192	-34%
66	77	-14%	Экспорт через ККТ (КГМ 50%)	66	144	-54%
26	14	85%	Экспорт через ККТ (ТП 50%)	26	39	-34%
21	28	-25%	Экспорт через ККТ (Кольжан 100% и ПКВИ 75%)	21	25	-16%
-	20	-100%	Экспорт Узбекистан (ТП 50%)	-	-	-
826	891	-7%	Реализация нефти, итого (тыс.тн)	826	966	-14%

Уменьшение операционных расходов главным образом связано с уменьшением расходов по транспортировке, амортизации, ЭТП и НДС, частично нивелированное увеличением расходов по рентному налогу, выплат по вознаграждениям работников в 1 квартале 2017 года. Увеличение ставки рентного налога в 1 квартале 2017 года связано с более высокой средней ценой Brent. Уменьшение расходов по транспортировке, НДС и ЭТП связано с уменьшением объемов реализации на экспорт.

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

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение
<i>(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)</i>						
7.2	4.5	60%	Износ, истощение и амортизация	7.2	7.5	-4%
2.6	2.9	-10%	Транспортные расходы	2.6	3.1	-16%
1.8	2.1	-14%	Экспортная таможенная пошлина	1.8	2.5	-28%
1.6	1.4	14%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1.6	1.3	23%
1.5	1.5	0%	НДПИ	1.5	1.3	15%
1.6	1.6	0%	Вознаграждения работникам	1.6	1.0	60%
1.0	1.1	-9%	Материалы и запасы	1.0	0.9	11%
1.7	1.3	31%	Рентный налог	1.7	-	100%
-	0.1	-100%	Штрафы и пени	-	(0.3)	-100%
2.6	15.7	-83%	Прочие расходы	2.6	3.1	-16%
21.6	32.2	-33%	Итого операционные расходы:	21.6	20.4	6%

* В пересчете 7,75 баррелей за тонну нефти.

Доля в результатах ПКИ, отраженная в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании представлена как пропорциональная доля в результатах ПКИ за 1 кв. 2017 года, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензии на сумму 1,6 млрд. тенге (за 1 квартал 2016 года: 2,9 млрд. тенге).

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

CCEL

Согласно условиям договора приобретения, доля в CCEL отражается как финансовый актив в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании в соответствии с МСФО. Результаты деятельности CCEL представлены исключительно в информационных целях, данные не консолидируются и не учитываются по долевым 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 31 марта 2017 года Компания отразила в своем балансе сумму 33,36 млрд. тенге (106,34 млн. долл. США) как счета к получению от CCEL. За 1 квартал 2017 года Компания начислила процентный доход в размере 1,2 млрд. тенге (3,65 млн. долл. США), что представляет собой часть годового гарантированного платежа от CCEL в размере 26,87 млн. долларов США. Выплаты в счет гарантированного платежа от CCEL обычно производятся два раза в год – во 2 квартале и 4 квартале.

За 1 квартал 2017 года объем добычи CCEL составил 523 тыс. тонн (50% доля – 261 тыс. тонн), уменьшение на 2% по сравнению с 1 кварталом 2016 года.

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

1 квартал 2017	4 квартал 2017	Изменение		1 квартал 2017	4 квартал 2017	Изменение
<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>						
171,203	155,263	10%	Доходы	171,203	121,487	41%
(125,218)	(139,177)	-10%	Операционные расходы	(125,218)	(118,765)	6%
(4,930)	4,217	-217%	Финансовые расходы, нетто	(4,930)	(5,096)	-3%
(9,653)	(11,109)	-13%	(Расходы) / экономия по подоходному налогу	(9,653)	-	100%
31,402	9,194	242%	Прибыль /(убыток) за период	31,402	(2,374)	-1423%
523	539	-3%	Добыча нефти (тыс. тонн)	523	531	-2%

Увеличение доходов в 1 квартале 2017 года связано с увеличением доходов от реализации нефти на экспорт в связи с ростом котировок Brent, эффект которого частично нивелирован меньшими доходами от реализации нефти на внутренний рынок.

Реализация нефти CCEL по маршрутам поставок указана ниже:

1 квартал 2017	4 квартал 2017	Изменение		1 квартал 2017	4 квартал 2017	Изменение
<i>(тыс. тонн)</i>						
264	280	-6%	Экспорт через Новороссийск	264	312	-15%
137	175	-22%	Экспорт через Усть-Луга	137	253	-46%
60	-	100%	Экспорт через Батуми	60	-	100%
40	38	5%	Внутренний рынок	40	-	100%
5	33	-84%	Внутренний рынок (поставки на битум)	5	-	100%
506	526	4%	Реализация нефти, итого (тыс. тонн)	506	565	-10%

Рост операционных расходов в 1 кв. 2017 года на 5% по сравнению с 1 кв. 2016 года связан с увеличением выплат по вознаграждениям работников, услуги по ремонту и обслуживанию, материалам и запасам и ростом расходов по рентному налогу и ЭТП. Увеличение расходов по рентному налогу и ЭТП связано с ростом котировок Brent в 1 квартале 2017 года. Увеличение выплат по вознаграждению работников связано с 7% индексацией базовой заработной платы. Также, более высокие операционные расходы в 1 квартале 2017 года обусловлены с более низким обменным курсом тенге к доллару США.

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

1 квартал 2017	4 квартал 2016	Изменение		1 квартал 2017	1 квартал 2016	Изменение
<i>(долларов США на 1 баррель проданной нефти*)</i>						
8.5	11.2	-24%	Вознаграждения работникам	8.5	6.5	31%
6.6	7.0	-6%	Транспортные расходы	6.6	6.1	8%
6.7	6.0	12%	Экспортная таможенная пошлина	6.7	5.5	22%
3.5	3.5	0%	Энергия	3.5	4.1	-15%
2.7	3.0	-10%	Износ, истощение и амортизация	2.7	2.7	0%
2.5	1.1	127%	Услуги по ремонту и обслуживанию	2.5	1.7	47%
0.9	0.9	0%	Материалы и запасы	0.9	0.5	80%
0.3	0.3	0%	НДПИ	0.3	0.2	50%
5.5	3.3	67%	Рентный налог	5.5	-	100%
(0.2)	3.3	-106%	Прочие расходы	(0.2)	4.2	-105%
37.0	39.6	-7%	Итого операционные расходы:	37.0	31.5	18%

В пересчете 6,68 баррелей за тонну нефти.

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

Нэтбэк анализ и лифтинг затраты

Лифтинг затраты совместных предприятий и ассоциированной компании представлены следующим образом:

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	<i>(тыс. долларов США, если не указано иное)</i>		
Вознаграждения работникам	3,129	7,353	26,062
Материалы и запасы	1,681	6,471	3,049
Услуги по ремонту и обслуживанию	735	5,471	8,510
Электроэнергия	2,705	4,679	11,971
Прочие	650	4,229	10,148
Итого лифтинг затрат (тыс. долларов США)	8,900	28,203	59,740
Объем добычи (тыс. тонн)	692	821	523
Итого лифтинг затрат (долл. США/баррель*)	1.7	4.4	17.1

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

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

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	<i>(долларов США на баррель*)</i>		
Публикуемая рыночная цена	53.7	53.7	53.7
Разница в цене и премия по коэффициенту баррелизации	(7.4)	(7.4)	(4.3)
Средняя цена реализации	46.3	46.3	49.4
Рентный налог	(5.8)	(5.9)	(5.6)
Экспортная таможенная пошлина	(6.3)	(6.4)	(6.8)
Транспортные расходы	(4.1)	(5.0)	(6.6)
НДПИ	(5.5)	(3.2)	(0.3)
Нетбэк	24.6	25.8	30.1

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

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

	КГМ	ПКИ	ССЕЛ
	<i>(долларов США на баррель*)</i>		
Средняя цена реализации	21.0	24.4	20.5
Транспортные расходы	(1.6)	(1.4)	(1.8)
НДПИ	(0.4)	(0.8)	(0.2)
Нетбэк	19.0	22.2	18.5

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

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



данных предприятий, включая 5,3 млрд. тенге на выплаты по вознаграждениям работников, 1,1 млрд. тенге в составе расходов по материалам и запасам и прочим расходам.

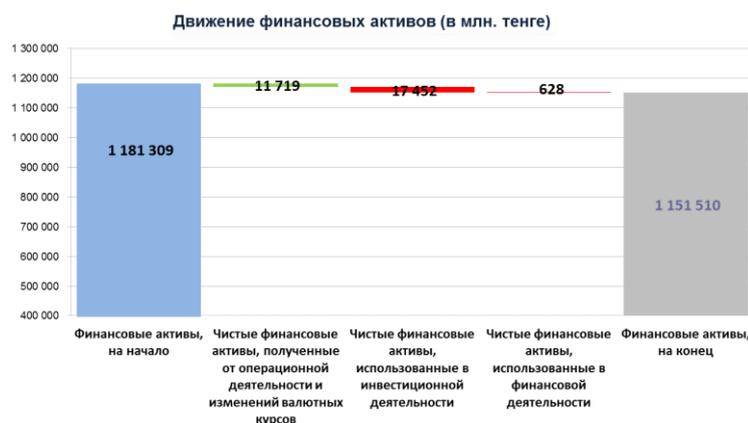
Кроме того, Компанией было инвестировано 0,1 млрд. тенге на приобретение техники для поддержания деятельности УБР и УТТиОС в 1 квартале 2017 года. Затраты, направленные на финансирование УТТиОС, были частично нивелированы доходом данного предприятия от третьих сторон за 1 квартал 2017 года на сумму 1,4 млрд. тенге (за 1 квартал 2016 года: 1,4 млрд. тенге).

За 1 квартал 2017 года расходы на спонсорство и благотворительность составили 64 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 1 квартал 2017 года социальные расходы Компании в рамках выполнения контрактных обязательств составили 0,33 млрд. тенге, в том числе по фонду социальных программ и экологии 0,26 млрд. тенге, по обучению местных специалистов 0,07 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 1 квартала 2017 года поток финансовых активов от операционной деятельности и изменений валютных курсов составил минус 11,7 млрд. тенге, что на 8,9 млрд. тенге меньше, чем в 1 квартале 2016 года. Данное изменение в основном связано с уменьшением предоплаты по подоходным налогам в 1 квартале 2017 года по сравнению с 1 кварталом 2016 года. Отток финансовых активов от инвестиционной деятельности за 1 квартал 2017 года составил 17,5 млрд. тенге (за 1 квартал 2016 года отток на сумму 21,8 млрд. тенге). Снижение оттоков связано с уменьшением капитальных расходов на 8,1 млрд. тенге по сравнению с 1 кварталом 2016

года. Данный эффект нивелирован более высокими дивидендами от совместных предприятий и ассоциированной компании, полученными в 1 квартале 2016 года. Отток финансовых активов, направленных на использование в финансовой деятельности за 1 квартал 2017 год составил 0,6 млрд. тенге (за 1 квартал 2016 года – отток 0,3 млрд. тенге).

Чистая позиция финансовых активов

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

	На 31 марта 2017	На 31 декабря 2016	Изменение
	(в млн. тенге, если не указано иное)		%
Текущая часть	5,209	5,483	-5%
Срок погашения более одного года	3,156	3,844	-18%
Итого займов	8,365	9,327	-10%
Денежные средства и их эквиваленты	170,346	162,091	5%
Прочие текущие финансовые активы	947,566	983,257	-4%
Долгосрочные финансовые активы	33,598	35,961	-7%
Итого финансовых активов	1,151,510	1,181,309	-3%
Финансовые активы, деноминированные в иностранной валюте, %	98%	97%	
Чистая позиция финансовых активов	1,143,145	1,171,982	-2%

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.