

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

Задачей нижеследующего документа является помощь в понимании и оценке тенденций и существенных изменений в результатах операционной и финансовой деятельности Компании.

Настоящий обзор основан на аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании и его следует рассматривать вместе с аудированной консолидированной финансовой отчетностью и сопроводительными примечаниями.

Все финансовые данные и их обсуждение основываются на аудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»). В соответствии с учетной политикой Компании, инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия, и, следовательно, не консолидируются построчно («предприятия, учитываемые методом долевого участия»).

Общая информация

Акционерное общество «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (далее по тексту – «Компания» или «РД КМГ») занимается разведкой, разработкой, добычей, переработкой и экспортом углеводородного сырья, а также приобретением нефтегазовых активов. Акции и глобальные депозитарные расписки Компании находятся в обращении на 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 31 декабря 2014 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 «РД КМГ Разведочные активы» («РД КМГ РА»)	100%	Нефтегазовая разведка	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

Стратегический обзор	04 – 75
Корпоративное управление	76 – 91
Консолидированная финансовая отчетность	92 – 133
Информация для акционеров	134

Ключевые показатели деятельности на 31 декабря 2014 года:

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2014	2013	Изменение
3 111	3 111	3 161	-2%	Объем добычи (тыс. тонн)*	12 328	12 388	0%
(194 958)	31 692	48 668	-501%	Чистая прибыль/(убыток) (млн тенге)	47 038	141 829	-67%
(2,86)	0,46	0,71	-503%	Базовая и разводнённая прибыль/(убыток) на одну акцию (тыс. тенге)	0,69	2,08	-67%
17 541	66 888	82 484	-79%	ЕБИТДА (млн тенге)**	281 917	308 947	-9%
-9%	15%	27%	-133%	Операционная рентабельность(%)**	17%	23%	-26%
(81 309)	55 986	69 925	-216%	Денежные потоки от операционной деятельности до корректировок оборотного капитала (млн тенге)	147 942	184 520	-20%
-13%	2%	4%	-425%	Рентабельность собственного капитала – ROE (%)	3%	11%	-73%

* Включая пропорциональную долю предприятий, учитываемых методом долевого участия.

** ЕБИТДА рассчитывается путем прибавления доходов от участия в предприятиях, учитываемых методом долевого участия, финансовых доходов и неденежных 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, 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.

В феврале 2014 года Национальный банк Казахстана (далее по тексту «НБК») принял решение отказаться от поддержания обменного курса тенге на прежнем уровне,

снизить объемы валютных интервенций и сократить вмешательство в процесс формирования обменного курса тенге. Чтобы не допустить дестабилизации финансового рынка и экономики в целом, в феврале 2014 года НБК установил коридор колебаний курса тенге по отношению к доллару США от нового уровня 185 тенге за доллар США плюс/минус 3 тенге. В сентябре 2014 года НБК расширил коридор колебания курса тенге к доллару до 185 тенге за доллар США плюс 3 тенге/минус 15 тенге.

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2014	2013	Изменение
76,58	101,93	109,27	-30%	Средняя цена Brent (DTD)	98,95	108,66	-9%
1,5%	1,1%	1,5%	0%	Уровень инфляции – Казахстан (%)	7,4%	4,8%	54%
181,39	182,52	153,80	18%	Средний обменный курс (тенге за 1 доллар США)	179,12	152,14	18%
182,35	181,90	153,61	19%	Обменный курс на отчетную дату (тенге за 1 доллар США)	182,35	153,61	19%

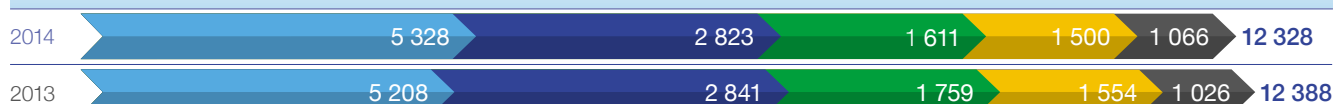
Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

Производственная деятельность

Объем добычи за период

тыс. тонн



■ ОМГ ■ ЭМГ ■ ПКИ (33% доля) ■ КГМ (50%доля) ■ ССЕЛ (50%доля)

Среднесуточная добыча

тыс. баррелей в сутки



■ ОМГ ■ ЭМГ ■ ПКИ (33% доля) ■ КГМ (50%доля) ■ ССЕЛ (50%доля)

Добыча сырой нефти с учетом доли в совместных предприятиях и ассоциированной компании за 2014 год составила 12 328 тыс. тонн, или 250 тыс. баррелей в сутки. ОМГ и ЭМГ – 164 тыс. баррелей в сутки, доля ПКИ – 34 тыс. баррелей в сутки, доля КГМ – 32 тыс. баррелей в сутки и доля ССЕЛ – 20 тыс. баррелей в сутки.

Объем добычи за 2014 год по сравнению с 2013 годом в ОМГ увеличился на 120 тыс. тонн – в связи с увеличением темпов бурения и снижением бездействующего фонда скважин. Объем добычи за 2014 год по сравнению с 2013 годом в ЭМГ уменьшился на 1%, или 18 тыс. тонн.

Снижение доли в добыче ПКИ на 148 тыс. тонн в отчетном периоде по сравнению с 2013 годом связано с естественным истощением запасов на некоторых месторождениях ПКИ. Объем доли добычи в КГМ снизился на 54 тыс. тонн за 2014 год по сравнению с 2013 годом из-за естественного истощения месторождений КГМ. Объем доли добычи в ССЕЛ увеличился на 40 тыс. тонн за 2014 год по сравнению с 2013 годом в основном из-за увеличения фонда скважин. В 2014 году общий объем от пропорциональной доли добычи ПКИ, КГМ и ССЕЛ составил 4 177 тыс. тонн.

Фонд скважин на 31 декабря 2014*	Ввод новых скважин в 2014*	Ввод новых скважин в 2013*		КРС в 2014	КРС в 2013	Изменение	ПРС в 2014	ПРС в 2013	Изменение
Кол-во скважин				Кол-во капитальных ремонтов скважин			Кол-во подземных ремонтов скважин		
5 082	227	226	ОМГ	890	853	4%	15 034	14 962	0%
2 759	70	85	ЭМГ	284	298	-5%	3 723	3 663	2%
1 788	114	127	ПКИ (100%)**	400	512	-22%	1 012	1 397	-28%
220	28	28	КГМ (100%)**	44	45	-2%	88	63	40%
3 503	179	154	ССЕЛ (100%)**	255	243	5%	3 577	3 150	14%

* Эксплуатационные скважины, включая нагнетательные

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

Добыча нефти от ввода новых скважин в ОМГ за 2014 год составила 374 тыс. тонн по сравнению с 272 тыс. тонн в 2013 году. В отчетном периоде в ОМГ был осуществлен капитальный ремонт 890 скважин, что обеспечило 417 тыс. тонн дополнительной добычи; капитальный ремонт 853 скважин за 2013 год обеспечил 400 тыс. тонн дополнительной добычи.

Добыча нефти от ввода новых скважин в ЭМГ за 2014 год составила 73 тыс. тонн по сравнению с 116 тыс. тонн в 2013 году. Капитальный ремонт 284 скважин за 2014 год обеспечил 87 тыс. тонн дополнительной добычи; капитальный ремонт 298 скважин за 2013 год обеспечил 99 тыс. тонн дополнительной добычи.

Обзор капитальных затрат

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

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

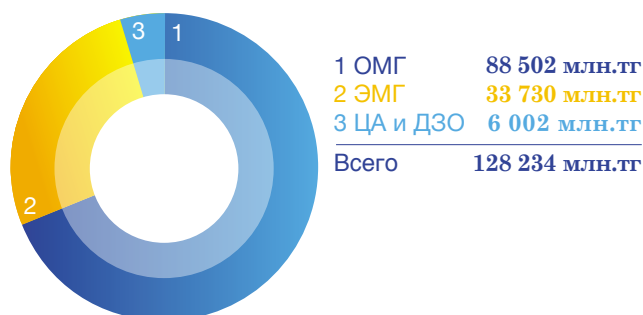
В отчетном периоде капитальные затраты Компании составили 128,2 млрд тенге, что на 15,7 млрд тенге меньше, чем за 2013 год. Капитальные затраты включают в себя стоимость бурения новых скважин, строительство и реконструкцию производственных объектов, приобретение основных средств и нематериальных активов, а также непроизводственные капитальные затраты.

Капитальные затраты ОМГ за 2014 год составили 88,5 млрд тенге, что на 4,3 млрд тенге меньше, чем за 2013 год. Уменьшение капитальных затрат, в основном, связано с меньшим закупом основных средств, которое было частично нивелировано увеличением эксплуатационного бурения и большим объемом строительства и модернизации объектов производственного назначения в 2014 году.

Капитальные затраты ЭМГ за отчетный период составили 33,7 млрд тенге, что на 3,1 млрд тенге меньше, чем за 2013 год, в основном в связи с большим объемом строительства и модернизации объектов производственного назначения в 2013 году.

Капитальные вложения центрального аппарата и прочих дочерних предприятий за 2014 год составили 6,0 млрд тенге, что на 8,2 млрд тенге меньше, чем за 2013 год, что в основном связано с большим объемом строительства и поисково-разведочного бурения в предыдущем периоде на уровне центрального аппарата.

Капитальные затраты ОМГ, ЭМГ, ЦА и прочих дочерних предприятий **Т 128 234 МЛН**



Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

Капитальные затраты предприятий, учитываемых долевым методом

За отчетный период в ПКИ было осуществлено капитальных вложений на сумму 43,2 млрд тенге (33% доля РД КМГ: 14,3 млрд тенге), что на 27% меньше, чем за 2013 год, в основном в связи с меньшим объемом строительства и эксплуатационного бурения в отчетный период.

Капитальные затраты КГМ за 2014 год составили 18,1 млрд тенге (50% доля РД КМГ: 9,1 млрд тенге), что на 3,1 млрд тенге больше, чем за 2013 год. Увеличение капитальных затрат обусловлено обустройством месторождения Аксай, большим объемом закупок основных средств и модернизации объектов общего назначения за 2014 год.

За 2014 год в ССЕЛ было осуществлено капитальных вложений на сумму 17,9 млрд тенге (50% доля РД КМГ: 9,0 млрд тенге), что на 4% больше чем за 2013 год, что в основном связано с увеличением количества пробуренных скважин со 154 до 179 скважин.

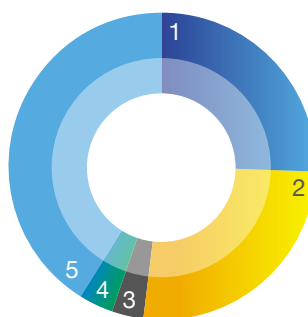
Капитальные затраты УОГ за 2014 год составили 2,3 млрд тенге (50% доля РД КМГ: 1,2 млрд тенге), что на 83% меньше, чем за 2013 год – в связи с большим объемом геологоразведочных работ в предыдущем периоде в результате завершения геологоразведочной программы на Федоровском блоке Рожковского месторождения.

Капитальные затраты КС за 2014 год составили 2,5 млрд тенге (51% доля РД КМГ: 1,3 млрд тенге), что на 34% меньше, чем за 2013 год – в связи с большим объемом поисково-разведочного бурения за 2013 год.

* Текущие ожидания по капитальным затратам на 2015 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.

Капитальные затраты предприятий, учитываемых долевым методом

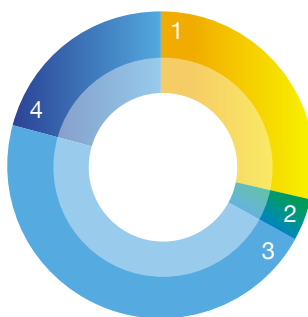
Т 34 729 МЛН



1 CCEL (50%)	8 961 МЛН
2 КГМ (50%)	9 082 МЛН
3 УОГ (50%)	1 155 МЛН
4 КС (51%)	1 268 МЛН
5 ПКИ (33%)	14 263 МЛН
Всего	34 729 МЛН

Текущий прогноз капитальных затрат по ОМГ, ЭМГ и прочим дочерним предприятиям за 2015г.

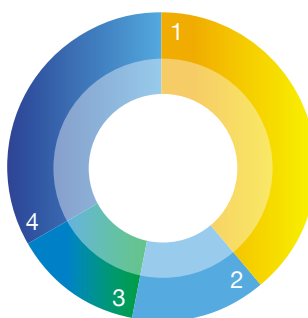
Т 84 182 МЛН



1 Строительно-монтажные работы	24 164 МЛН
2 Разведка	3 786 МЛН
3 Эксплуатационное бурение	38 715 МЛН
4 Прочие капитальные затраты	17 517 МЛН
Всего	84 182 МЛН*

Текущий прогноз капитальных затрат предприятий, учитываемых долевым методом на 2015 год (пропорционально доле)

Т 45 547 МЛН



1 Строительно-монтажные работы	17 725 МЛН
2 Эксплуатационное бурение	6 176 МЛН
3 Прочие капитальные затраты	6 468 МЛН
4 Разведка	15 178 МЛН
Всего	45 547 МЛН

Геологоразведочная деятельность

На следующей карте указаны крупные разведочные проекты Компании с совокупным количеством и результативностью разведочных скважин, которые были пробурены до 31 декабря 2014 года.



12. Северное море
X 1 скважина

1. Карповский северный

730 кв.км 3D Сейсмики
X 1 скважина
● 1 скважина

2. Федоровский

После приобретения:
1 014 кв.км 3D Сейсмики
✓ 5 скважин
◆ 1 скважина

До приобретения:
1 396 пог.км 2D Сейсмики
✓ 2 скважины
X 2 скважины

3. Лиман

165 кв.км 3D Сейсмики
1 650 пог.км 2D Сейсмики
✓ 8 скважин
X 1 скважина
◆ 1 скважина

4. Тайсойган (только участок Бажир)

86 кв.км 3D Сейсмики
150 пог.км 2D Сейсмики
✓ 1 скважина
X 2 скважины

5. P-9

984 кв.км 3D Сейсмики
3 620 пог.км 2D Сейсмики
X 12 скважин

6. Темир

200 кв.км 3D Сейсмики
975 пог.км 2D Сейсмики

7. Жаркамыс ВОСТ-1

200 кв.км 3D Сейсмики
610 пог.км 2D Сейсмики
X 2 скважины

8. Терескен

Контракт на разведку был возвращен государству 12 мая 2014 г.
900 пог.км 2D Сейсмики

9. Разведочные блоки ПКИ

1 552 кв.км 3D Сейсмики
3 900 пог.км 2D Сейсмики
✓ 61 скважина
X 14 скважин
◆ 9 скважин
● 1 скважина

10. Каратон-Саркамыс

160 кв.км 3D Сейсмики
X 2 скважины
● 1 скважина

11. Узень-Карамандыбас

1500 пог. км 2D Сейсмики
X 2 скважины

Условные обозначения

Разведочные проекты ✓ Скважины с притоком X Сухие скважины ◆ Скважины в испытании ● Скважины в бурении

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

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

Блок (доля владения)	Участок	Скважина	Статус работ по состоянию на отчетную дату
Лиман (100%)	Новобогат Юго-Восточный	Г-8	Скважина пробурена до глубины 1265 м. Испытание завершено – с притоком. Проводится пробная эксплуатация месторождения Новобогат ЮВ. Для целей отчетности в связи с достаточностью геологической информации Блок Лиман будет переведен в стадию разработки, несмотря на юридический статус месторождения, определенный как разведочный.
Темир (100%)	Проспект I		На отчетную дату завершена интерпретация данных по результатам сейсморазведочных работ 3D в объеме 200 кв. км. По результатам был выделен ряд объектов в подсолевом комплексе. Компания рассматривает возможность по привлечению партнера для совместного проведения ГРП.
Жаркамыс Восточный (100%)	Тускум		Компания осуществляет возврат контрактной территории государству в связи с низкими перспективами.
Узень-Карамандыбас (100%)	Северо-Западный Тенге	СЗТ-1	Скважина сухая, ликвидирована.
Тайсойган (100%)	Бажир Восточный	Г-3	Скважина сухая, ликвидирована.
Терескен (100%)	Уаз	У-2	Испытание завершено – с притоком.
Р-9 (100%)			Компания завершила процесс возврата контрактной территории государству 12 мая 2014 года.
Каратон – Саркамыс (100%)		НСВ-1	Компания рассматривает вопрос о возврате контрактной территории государству. Начато бурение скважины. Текущая глубина – 500 м
	Меловая	СК-1	Скважина сухая, ликвидирована.
Карповский Северный (KS – 51%)	Орловская центральная	СК-2	Планируется произвести углубление до 5750 м. Текущая глубина – 5460 м. Полевые сейсмические работы 3D в объеме 732 кв. км выполнены. Завершена обработка и интерпретация данных 3D, ведется анализ полученных результатов.

Стратегический обзор	04 – 75
Корпоративное управление	76 – 91
Консолидированная финансовая отчетность	92 – 133
Информация для акционеров	134

Блок (доля владения)	Участок	Скважина	Статус работ по состоянию на отчетную дату
Федоровский (UOG – 50%)	Рожковское	У-24	Испытание завершено – получены притоки газа и конденсата. Лицензия на разведку истекла 11 мая 2014 года. Получено предварительное разрешение от Министерства Энергетики на продление срока разведки для оценки блока Федоровский с мая 2014 года по май 2016 года. Компания также ожидает заключить контракт на добычу по Рожковскому месторождению до конца 1 кв. 2015 года. 13 мая 2014 года Компания объявила об обнаружении новой залежи в отложениях башкирского яруса каменноугольного периода на месторождении Рожковское при испытании пластов в отложениях башкирского возраста в скважине У-24. Ранее разведочные работы на данном участке были нацелены на поиск углеводородов в бобриковском и турнейском горизонтах.
	Северное море – блок Уайт Беар (35%)		Контракт находится в процессе возврата Компанией.
Досжан – Жамансу (24,75% через ПКИ)	Южный Досжан, Юго-Восточный Досжан		В отчетном периоде на площади Досжан пробурено 8 разведочных и 3 оценочных скважины, на площади Жамансу 1 разведочная скважина. Проведено 100 кв.км 3Д сейсморазведочных работ. 6 скважин с притоком, 2 скважины находятся в испытании, 1 скважина в бурении и 3 скважины сухие.
Караганда (ПКИ–33%)	Карабулак, Бухарсай		Пробурено 2 разведочных и 5 оценочных скважин. 6 скважин с притоком, 1 скважина сухая.
Караванчи (ПКИ–33%)	Караванчи		В отчетном периоде пробурено 2 скважины: 1 скважина с притоком и 1 скважина сухая.

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

Результаты операционной деятельности

Данный раздел основан на аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании. Суммы в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей информации и переведены

по среднему обменному курсу за соответствующий период для консолидированного отчета о совокупных доходах и консолидированного отчета о движении денежных средств и по курсу на конец периода для консолидированного отчета о финансовом положении.

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение	2014	2013	Изменение
(млн тенге, если не указано иное)				(млн тенге, если не указано иное)		
155 496	225 829	210 406	-26%	845 770	816 712	4%
(67 280)	(56 136)	(35 869)	88%	(211 900)	(162 035)	31%
(27 136)	(26 012)	(22 484)	21%	(102 568)	(92 360)	11%
(58 402)	(91 632)	(83 174)	-30%	(328 211)	(311 688)	5%
(1 329)	(412)	(2 655)	-50%	(2 127)	(13 125)	-84%
(15 219)	(17 163)	(10 178)	50%	(59 485)	(47 144)	26%
(13 870)	34 474	56 046	-125%	141 479	190 360	-26%
11 466	10 373	11 542	-1%	60 191	50 866	18%
(2 153)	(1 260)	(1 635)	32%	(4 221)	(4 475)	-6%
(228 252)	(983)	(1 537)	100%	(256 683)	(60 099)	327%
(1 535)	4 159	2 320	-166%	11 810	12 492	-5%
1 273	(5 711)	(206)	-718%	108 997	11 216	872%
38 113	(9 360)	(17 862)	-313%	(14 535)	(58 531)	-75%
(194 958)	31 692	48 668	-501%	47 038	141 829	-67%
(5,3)	12,9	25,6	-121%	13,7	21,7	-37%
(74,8)	11,9	22,3	-435%	4,5	16,1	-72%

* В пересчете 7,23 барреля за тонну нефти.

Существенное уменьшение чистой прибыли Компании за 2014 год, в основном связано с начислением расходов по обесценению основных средств ОМГ, что было частично нивелировано девальвацией тенге в течение отчетного периода, вследствие чего был признан существенный доход по курсовой разнице. Чистый убыток за 4 квартал 2014 года в основном связан с начислением расходов по обесценению основных средств и уменьшением средних

котировок Brent с 101,9 доллара США за баррель в 3 квартале 2014 года до 76,6 доллара США за баррель в 4 квартале 2014 года, включая среднюю котировку Brent в декабре 2014 года 62,5 доллара США за баррель. Существенная экономия по налогу на прибыль в 4 квартале 2014 года относится к доходу по отсроченному налогу в размере 47 млрд тенге, возникшем в связи с начислением расходов по обесценению активов ОМГ.

Доходы

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2014	2013	Изменение
Экспортные продажи нефти							
Трубопровод УАС							
76 491	114 522	118 104	-35%	Реализация (млн тенге)	449 931	476 606	-6%
779	879	985	-21%	Объем (тыс. тонн)	3 580	4 061	-12%
98 191	130 287	119 903	-18%	Средняя цена (тенге за тонну)	125 679	117 362	7%
74,87	98,73	107,83	-31%	Средняя цена (доллар за баррель*)	97,05	106,70	-9%
Трубопровод КТК							
38 263	75 994	67 828	-44%	Реализация (млн тенге)	257 009	235 737	9%
390	585	550	-29%	Объем (тыс. тонн)	1 991	1 956	2%
98 110	129 904	123 324	-20%	Средняя цена (тенге за тонну)	129 085	120 520	7%
74,81	98,44	110,91	-33%	Средняя цена (доллар за баррель*)	99,68	109,57	-9%
114 754	190 516	185 932	-38%	Всего экспорт нефти (млн тенге)	706 940	712 343	-1%
1 169	1 464	1 535	-24%	Всего экспорт нефти (тыс. тонн)	5 571	6 017	-7%
Реализация нефти и нефтепродуктов на внутренний рынок							
20 008	24 357	17 420	15%	Реализация (млн тенге)	94 656	79 563	19%
421	504	432	-3%	Объем (тыс. тонн)	1 967	1 967	0%
47 525	48 327	40 324	18%	Средняя цена (тенге за тонну)	48 122	40 449	19%
36,24	36,62	36,26	0%	Средняя цена (доллар за баррель*)	37,16	36,77	1%
Встречные поставки нефти в РФ							
14 645	2 731	–	100%	Реализация (млн тенге)	17 376	–	100%
397	50	–	100%	Объем (тыс. тонн)	447	–	100%
36 889	54 620	–	100%	Средняя цена (тенге за тонну)	38 871	–	100%
28,13	41,39	–	100%	Средняя цена (доллар за баррель*)	30,02	–	100%
Итого							
149 407	217 604	203 352	-27%	Реализация (млн тенге)	818 972	791 906	3%
1 987	2 018	1 967	1%	Объем (тыс. тонн)	7 985	7 984	0%
75 192	107 832	103 382	-27%	Средняя цена (тенге за тонну)	102 564	99 187	3%
57,34	81,71	92,97	-38%	Средняя цена (доллар за баррель*)	79,20	90,17	-12%
6 089	8 225	7 054	-14%	Прочие доходы (млн тенге)	26 798	24 806	8%
225 829	210 406	203 352	-26%	Итого доходов (млн тенге)	845 770	816 712	4%

* В пересчете 7,23 барреля за тонну нефти.

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности продолжение

ОМГ и ЭМГ поставляют добываемую нефть на экспорт по двум основным маршрутам: через трубопроводы Каспийского Трубопроводного Консорциума (далее – КТК) и Узень – Атырау – Самара (далее – УАС), принадлежащий АО «КазТрансОйл» (в Республике Казахстан). Кроме того, ОМГ поставляет добываемую нефть на внутренний рынок, а также в 3 и 4 кварталах 2014 года произвело встречные поставки сырой нефти в Российскую Федерацию в рамках межправительственного соглашения.

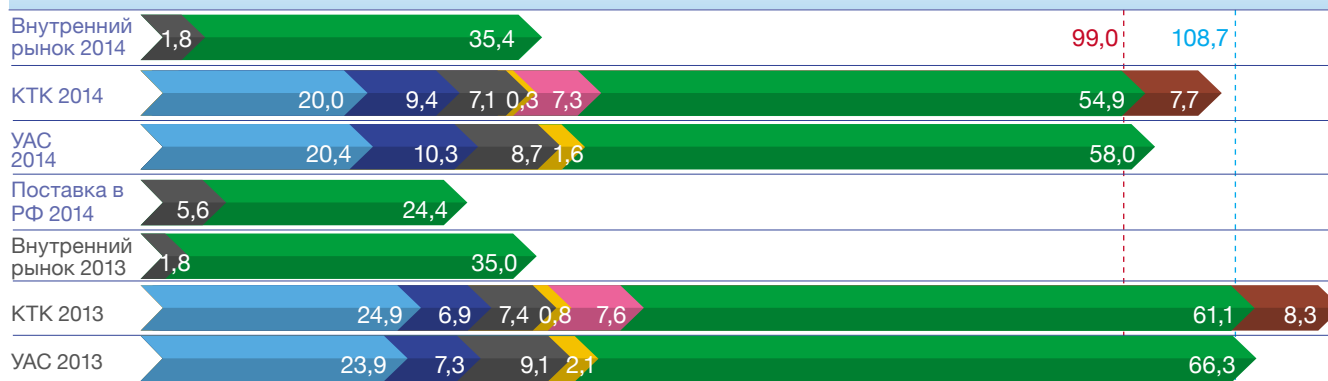
Относительная прибыльность вышеуказанных экспортных маршрутов зависит от качества нефти в трубопроводах, преобладающих цен на международном рынке и применяемых транспортных тарифов. Следует отметить, что объемы поставок нефти по трубопроводам согласовываются с Министерством энергетики Республики Казахстан (далее – МЭ), поэтому, возможность поставок нефти Компании по тем или иным трубопроводам может быть ограничена.

В 2014 году Компания поставила 447 тыс. тонн нефти в РФ в счет выполнения обязательств по встречным поставкам нефти, согласно межправительственному соглашению между РК и РФ. В связи с этим, поставки нефти по направлению УАС уменьшились за отчетный период с незначительным увеличением поставок нефти по направлению КТК. Объемы встречных поставок в РФ определяются Министерством энергетики РК на ежемесячной основе и на данный момент Компания не получила утвержденный график по поставкам в РФ на 2015 год.

Следующий график показывает чистую цену реализованной нефти (нэтбэк анализ) за минусом расходов по транспортировке, рентного налога, экспортной таможенной пошлины (далее – ЭТП) и других расходов, в зависимости от маршрута поставок:

Нэтбэк анализ

доллар США за баррель*



■ рентный налог

■ скидки

■ экспортная таможенная пошлина

■ банк качества

■ транспортировка

■ нэтбэк

■ премия по баррелизации

--- средняя цена Brent за 2014 год

--- средняя цена Brent за 2013 год

* Пересчитано по фактическому коэффициенту баррелизации.

Нэтбэк за 2014 год уменьшился по сравнению с 2013 годом в основном из-за снижения средних котировок Brent с 108,7 долларов США за баррель за 2013 год до 99 долларов США за баррель за 2014 год, а также из-за повышения ЭТП (с 40 до 60 долл. США за тонну в апреле 2013 года и с 60 до 80 долларов США за тонну с апреля 2014 года), что было частично нивелировано снижением ставки рентного налога из-за снижения цен Brent и уменьшением скидок.

Нэтбэк внутреннего рынка вырос – ввиду увеличения средней цены реализации в тенге, которое было частично нивелировано девальвацией тенге в течение 2014 года.

Цена реализации по встречным поставкам нефти в РФ основана на межправительственном соглашении между РК и РФ.

Производственные расходы

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение	2014	2013	Изменение
(млн тенге, если не указано иное)				(млн тенге, если не указано иное)		
37 111	36 925	21 150	75%	130 367	92 318	41%
10 070	6 331	7 097	42%	26 781	22 619	18%
6 087	5 280	4 795	27%	20 050	16 920	18%
4 425	4 098	4 023	10%	16 706	15 908	5%
1 553	1 498	1 458	7%	5 875	5 633	4%
492	267	272	81%	1 205	1 099	10%
1 888	(832)	(3 917)	-148%	1 373	727	89%
3 206	–	–	100%	1 110	–	100%
2 448	2 569	991	147%	8 433	6 811	24%
67 280	56 136	35 869	88%	211 900	162 035	31%
25,8	21,1	16,4	57%	20,5	18,5	11%
Итого (доллар США за баррель* проданной нефти)						

* В пересчете 7,23 барреля за тонну нефти.

Производственные расходы за 2014 год по сравнению с 2013 годом увеличились на 49,9 млрд тенге или 31%. Основными причинами изменения являются увеличение расходов по вознаграждению работников, расходов по ремонту и обслуживанию, расходов на материалы, а также изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды.

Расходы по вознаграждениям работников за 2014 год по сравнению с 2013 годом увеличились на 41% в основном в результате индексации заработной платы производственного персонала на 7% с 1 января 2014 года в соответствии с условиями коллективного договора, внедрением Единой системы оплаты труда

(ЕСОТ), дополнительного 10% увеличения заработной платы и увеличения производственных премий для вспомогательного производственного персонала с 25 до 33%.

В отчетном периоде услуги по ремонту и обслуживанию увеличились по сравнению с 2013 годом в основном по причине увеличения на 18% услуг по потоко-отклоняющим технологиям, обслуживанию оборудования и других видов мероприятий для повышения нефтеотдачи пластов. Также, в 4 квартале 2014 года Компания признала расходы по экологическому восстановлению загрязненных участков на сумму 1,5 млрд тенге.

Увеличение расходов на материалы и запасы на 18% в основном связано с ростом стоимости сырья

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

и материалов, расходов на закуп спецодежды и увеличением расходов на топливо в 2014 году по сравнению с 2013 годом.

Во 2 квартале 2014 года Компания изменила оценку резерва по экологическому обязательству, относящемуся к определенным работам по восстановлению загрязненных земель и утилизации нефтяных отходов, в соответствии с Меморандумом о сотрудничестве, подписанным материнской Компанией (в составе Компании и ОМГ), Министерством окружающей среды и водных ресурсов и Министерством нефти и газа в июне 2014 года, и признала уменьшение соответствующей провизии на 2,1 млрд тенге. В 4 квартале 2014 года Компания пересмотрела резерв по экологическому обязательству и начислила дополнительный резерв на сумму 3,2 млрд тенге.

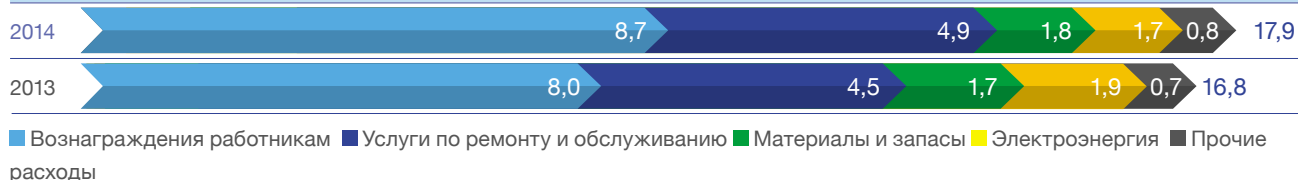
На следующих графиках указаны лифтинг затраты ОМГ и ЭМГ в долларах США за баррель:

Лифтинг-затраты

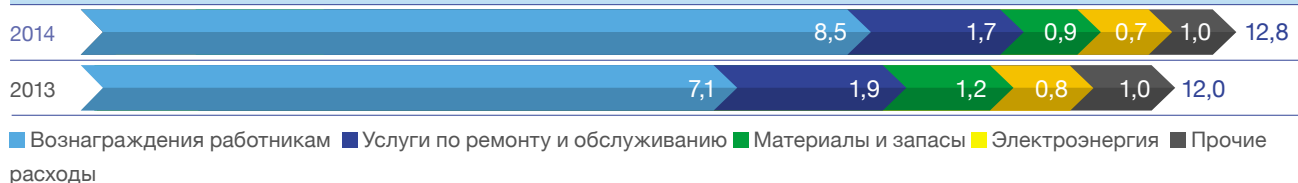
Согласно внутренней методологии Компании, лифтинг-затраты на баррель рассчитаны как производственные расходы ОМГ и ЭМГ, включающие в себя расходы по материалам и запасам, оплате труда производственного персонала, ремонту и обслуживанию и прочие производственные затраты, за исключением расходов по износу, истощению и амортизации, налогов и контрактных социальных обязательств, разделенные на общий объем добычи.

Влияние на удельные лифтинг-затраты (доллар США за баррель) оказала девальвация тенге в течение отчетного периода, так как большая часть производственных расходов ОМГ и ЭМГ выражена в тенге.

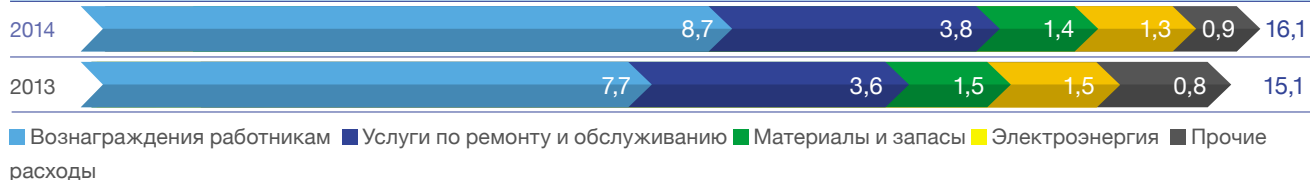
Лифтинг-затраты ОМГ доллар США за баррель*



Лифтинг-затраты ЭМГ доллар США за баррель*



Всего лифтинг-затраты ОМГ доллар США за баррель*



* в пересчете 7,36 барреля за тонну нефти.

Расходы по реализации и административные расходы

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2014	2013	Изменение
(млн тенге, если не указано иное)					(млн тенге, если не указано иное)		
16 163	18 643	15 917	2%	Транспортные расходы	68 687	61 810	11%
4 865	4 368	3 784	29%	Вознаграждения работникам	16 758	12 986	29%
1 113	1 112	737	51%	Управленческий гонорар	4 451	3 750	19%
962	265	(307)	-413%	Штрафы и пени	3 592	5 191	-31%
855	282	369	132%	Консультационные и аудиторские услуги	2 188	1 354	62%
392	237	442	-11%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1 023	1 093	-6%
497	158	389	28%	Социальные проекты	933	1 681	-44%
2 289	947	1 153	99%	Прочие расходы	4 936	4 495	10%
27 136	26 012	22 484	21%	Итого	102 568	92 360	11%
10,4	9,8	10,3	1%	Итого (доллар США за баррель проданной нефти*)	9,9	10,5	-6%

* В пересчете 7,23 барреля за тонну нефти.

Расходы по реализации и административные расходы за 2014 год составили 102,6 млрд тенге, что на 11% выше, чем за 2013 год. Наблюдается увеличение транспортных расходов, расходов на вознаграждение работников и расходов на консультационные и аудиторские услуги.

Рост транспортных расходов, в основном, связан с ростом расходов по направлению КТК в связи с увеличением объемов и среднего обменного курса тенге – доллар США, так как тариф КТК частично выражен в долларах США. Также рост транспортных расходов произошел в результате роста расходов по направлению УАС в связи с увеличением среднего тарифа по Российской и Казахстанской территории. С 1 января 2014 года тарифы КТО по внутреннему рынку повысились на 50%. С 1 апреля 2014 года КТО также увеличил тарифы по экспортным направлениям в среднем на 20%.

Расходы по вознаграждениям работников за 2014 год увеличились на 29% по сравнению с 2013 годом в результате индексации заработной платы на 7% с 1 января 2014 года, внедрения ЕСОТ и дополнительной 10% индексации заработных плат административного персонала дочерних организаций.

Расходы по консультационным и аудиторским услугам за 2014 год увеличились на 62% или 0,8 млрд тенге по сравнению с 2013 годом в основном в связи с приобретением услуг по оценке текущего пакета разведочных активов Компании и услуг по дополнительному техническому аудиту запасов в 2014 году.

Штрафы и пени связаны, в основном, с начислением экологического штрафа на сумму 1,9 млрд тенге в результате экологического аудита за 2010–2011 годы. В течение 2013 года Компания признала экологический штраф на сумму 3,9 млрд тенге в соответствии с уведомлением Налогового Департамента Мангистауской Области. В 2014 году ОМГ начислила экологические штрафы на сумму 0,4 млрд тенге, а также ЭМГ начислила налоговые штрафы на сумму 0,2 млрд тенге. Дополнительно Компания начислила новые налоговые резервы на сумму 0,5 млрд тенге связанные с результатами налогового аудита за 2009–2012 годы.

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

Расходы по налогам, кроме подоходного налога

В таблице ниже представлены составляющие расходов по налогам, кроме подоходного налога Компании, в основном, в результате деятельности ОМГ и ЭМГ:

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2014	2013	Изменение
(млн тенге, если не указано иное)				(млн тенге, если не указано иное)			
19 960	43 263	44 224	-55%	Рентный налог	151 861	165 307	-8%
16 858	24 508	22 417	-25%	НДП И	89 840	84 433	6%
16 993	21 465	14 177	20%	Экспортная таможенная пошлина	74 227	48 981	52%
1 739	1 644	1 557	12%	Налог на имущество	6 204	5 473	13%
278	224	103	170%	Плата за загрязнение окружающей среды	1 312	4 893	-73%
2 574	528	696	270%	Прочие налоги	4 767	2 601	83%
58 402	91 632	83 174	-30%	Итого	328 211	311 688	5%
22,4	34,4	38,0	-41%	Итого (доллар США за баррель проданной нефти*)	31,7	35,5	-11%

* В пересчете 7,23 барреля за тонну нефти.

Расходы по налогам, помимо подоходного налога, за 2014 год по сравнению с 2013 годом увеличились на 16,5 млрд тенге или на 5%, в основном, из-за увеличения расходов по НДС и экспортной таможенной пошлине, что было частично нивелировано уменьшением рентного налога и платы за загрязнение окружающей среды.

Расходы по рентному налогу за 2014 год уменьшились по сравнению с 2013 годом из-за падения средних котировок Brent в 4 квартале 2014 года, что также повлияло на снижение налоговой ставки с 21 до 16% в 4 квартале 2014 года, и снижения объемов экспорта нефти на 7%. Данный эффект был частично нивелирован увеличением среднего обменного курса тенге – доллар США.

Увеличение НДС за 2014 год по сравнению с 2013 годом связано с увеличением среднего обменного курса тенге – доллар США, что было частично нивелировано снижением объемов экспорта нефти.

Расходы по экспортной таможенной пошлине за 2014 год увеличились по сравнению с 2013 годом в связи с ростом ставки ЭТП с 40 до 60 долларов США за тонну в апреле 2013 года и с 60 до 80 долларов США за тонну с апреля 2014 года; эффект был также усилен увеличением среднего обменного курса тенге – доллар США, который был частично нивелирован уменьшением объемов экспорта.

Уменьшение платы за загрязнение окружающей среды связано с начислением 4 млрд тенге по итогам экологического аудита ОМГ в 2013 году.

Обесценение основных средств

На основании наличия соответствующих индикаторов, Руководство Компании проводит оценку возмещаемой стоимости активов Компании. В результате такой оценки, Компания признала расходы по обесценению в размере 27 млрд тенге и соответствующий отложенный налоговый актив на сумму 5 млрд тенге в отношении активов ОМГ в 1 квартале 2014 года. Обесценение связано с ростом расходов на вознаграждение работников и повышением экспортной таможенной пошлины с 60 до 80 долларов США за тонну с апреля 2014 года.

В 4 квартале 2014 года, после снижения цен на нефть, Руководство Компании провело формальную оценку возмещаемой стоимости активов Компании, включая дочерние организации, совместные и ассоциированные компании. В результате чего были дополнительно начислены расходы по обесценению активов ОМГ в размере 228 млрд тенге и соответствующий доход по отсроченному налогу в размере 47 млрд тенге, что снизило балансовую стоимость основных средств ОМГ до нуля по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Расходы по подоходному налогу

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2014	2013	Изменение
				(млн тенге, если не указано иное)	(млн тенге, если не указано иное)		
(233 071)	41 052	66 530	-450%	Прибыль/(убыток) до налогообложения	61 573	200 360	-69%
(16 285)	31 662	56 525	-129%	Прибыль/(убыток) до налогообложения (с учетом корректировок**)	258 065	209 593	23%
(38 113)	9 360	17 862	-313%	Подоходный налог	14 535	58 531	-75%
9 158	9 360	17 862	-49%	Подоходный налог (с учетом корректировок**)	66 917	69 073	-3%
-14,6	3,5	8,2	-278%	Подоходный налог (доллар США за баррель проданной нефти*)	1,4	6,7	-79%
16%	23%	27%	-41%	Эффективная ставка налога	24%	29%	-17%
-56%	30%	32%	-275%	Эффективная ставка налога (с учетом корректировок**)	26%	38%	-32%

* В пересчете 7,23 барреля за тонну нефти.

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

Основной причиной существенного уменьшения расходов по подоходному налогу за 2014 год по сравнению с 2013 годом является уменьшение налогооблагаемого дохода в связи с начислением расходов по обесценению активов (соответствующий доход по отсроченному налогу) и меньшей эффективной налоговой ставкой, что частично было нивелировано девальвацией тенге, вследствие чего был признан существенный доход по курсовой разнице в 2014 году. Существенная экономия по налогу на прибыль в 4 квартале относится к доходу по отсроченному налогу в размере 47 млрд тенге, возникшему в связи с начислением расходов по обесценению.

Более низкая эффективная ставка подоходного налога за 2014 год по сравнению с 2013 годом связана с переоценкой ставки отложенного налога по НСП и признанием не вычитаемых экологических штрафов и пеней в течение 2013 года, а также с признанием в 2014 году отложенного налогового актива по изменению в обязательствах по выбытию активов и экологической провизии на сумму 6,7 млрд. тенге.

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

Обзор деятельности совместных предприятий и ассоциированной компании

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2014	2013	Изменение
(млн тенге, если не указано иное)				(млн тенге, если не указано иное)			
11 133	7 044	6 580	69%	Доход от участия в КГМ	41 672	28 399	47%
604	3 563	4 754	-87%	Доход от участия в ПКИ	21 735	22 126	-2%
(261)	(204)	1 078	-124%	(Убыток)/доход от участия в УОГ	(722)	3 167	-123%
(10)	(30)	(870)	-99%	Убыток от участия в КС	(2 494)	(2 826)	-12%
11 466	10 373	11 542	-1%	Итого доход от участия в СП и ассоциированной компании	60 191	50 866	18%

КГМ

КГМ осуществляет свою деятельность по разведке, разработке, 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 2014 год объем добычи КГМ составил 3 000 тыс. тонн (50% доля Компании – 1 500 тыс. тонн), что на 107 тыс. тонн или 3% ниже объема добычи за 2013 год.

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение, %		2014	2013	Изменение, %
(тыс. долларов США, если не указано иное)				(тыс. долларов США, если не указано иное)			
274 215	343 915	634 403	-57	Доходы	1 399 617	2 447 741	-43
(114 903)	(158 908)	(381 851)	-70	Операционные расходы	(635 662)	(1 485 796)	-57
(51)	531	778	-107	Финансовые доходы/(расходы), нетто	2 174	(99)	100
(7 354)	(20 170)	5 074	-245	Курсовая разница, нетто	29 084	(1 113)	100
(18 571)	(80 137)	(76 861)	-76	Расходы по подоходному налогу	(289 423)	(355 438)	-19
133 336	85 231	181 543	-27	Прибыль за период	505 790	605 295	-16
783	713	799	-2	Добыча нефти (тыс. тонн)	3 000	3 107	-3

Уменьшение доходов за 2014 год обусловлено меньшим объемом реализации сырой нефти на экспорт по сравнению с 2013 годом и соответственным увеличением доли реализации на внутреннем рынке, а также

уменьшением средней экспортной цены по сравнению с 2013 годом. Реализация нефти КГМ по маршрутам поставок.

Реализация нефти КГМ по маршрутам поставок представлена ниже:

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2014	2013	Изменение
(тыс. тонн)				(тыс. тонн)			
596	442	–	100%	Внутренний рынок	1 943	–	100%
184	257	701	-74%	Экспорт через ККТ	942	2 684	-65%
–	2	95	-100%	Экспорт через Актау	132	412	-68%
780	701	796	-2%	Реализация нефти, итого	3 017	3 096	-3%

Стратегический обзор	04 – 75
Корпоративное управление	76 – 91
Консолидированная финансовая отчетность	92 – 133
Информация для акционеров	134

Уменьшение объемов экспортных продаж от перераспределения на внутренний рынок также привело к уменьшению операционных расходов, в частности, рентного налога (на 402,3 млн долларов США), НДСПИ (на 201,4 млн долларов США) и расходов на транспортировку (на 131 млн долларов США).

Уменьшение расходов по ЭТП (на 86,3 млн долларов) связано с уменьшением объемов реализации и средней цены на экспорт, что было частично нивелировано ростом ставки ЭТП с 40 до 60 долларов США за тонну в апреле 2013 года и с 60 до 80 долларов США за тонну с апреля 2014 года. Уменьшение расходов по штрафам и пеням (на

53 млн долларов) в 2014 году по сравнению с 2013 годом связано с существенными штрафами, начисленными за 2013 год по комплексной налоговой проверке за 2009–2012 годы.

Существенный доход от курсовой разницы за 2014 год связан с девальвацией тенге в феврале 2014 года, так как валютой отчетности КГМ является доллар США, в то время как большинство обязательств КГМ деноминировано в тенге.

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение	2014	2013	Изменение
(доллар США за баррель* проданной нефти)				(доллар США за баррель* проданной нефти)		
2,2	9,6	22,9	-90% Рентный налог	7,4	24,1	-69%
3,4	4,0	10,1	-66% Транспортные расходы	5,1	10,5	-51%
2,2	4,3	12,3	-82% НДСПИ	3,9	12,2	-68%
2,3	3,8	7,8	-71% Экспортная таможенная пошлина	3,4	6,9	-51%
3,6	3,5	2,1	71% Износ, истощение и амортизация	3,3	2,3	43%
1,5	1,3	1,6	-6% Вознаграждения работникам	1,3	1,3	0%
1,7	1,2	1,5	13% Услуги по ремонту и обслуживанию	1,1	1,0	10%
0,8	0,7	0,5	60% Материалы и запасы	0,6	0,6	0%
–	0,2	2,2	-100% Штрафы и пени	–	2,2	-100%
1,4	0,8	0,5	180% Прочие расходы	1,2	1,1	9%
19,1	29,4	61,5	-69% Итого операционных расходов	27,3	62,2	-56%

* В пересчете 7,7 барреля за тонну нефти.

Доля в результатах КГМ, отраженная в аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании, представлена как пропорциональная доля в результатах КГМ за 2014 год, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензий и соответствующей экономии по отсроченному налогу в сумме 3,6 млрд тенге (за 2013 год: 17,6 млрд тенге).

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

ПКИ

Для целей данного отчета все нижеследующие показатели ПКИ составлены методом пропорциональной консолидации всех совместно контролируемых активов ПКИ.

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

За 2014 год объем добычи компании ПКИ составил 4 883 тыс. тонн (33% доля: 1 611 тыс. тонн), что на 8% ниже уровня 2013 года. Снижение добычи связано с выработкой некоторых месторождений.

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение	2014	2013	Изменение
(в тыс. долларов США, если не указано иное)				(в тыс. долларов США, если не указано иное)		
490 941	606 564	955 384	-49%	2 468 829	3 724 706	-34%
(326 057)	(357 995)	(695 277)	-53%	(1 472 762)	(2 590 525)	-43%
(5 045)	(7 415)	(7 841)	-36%	(25 420)	(25 121)	1%
(72 886)	(160 809)	(133 539)	-45%	(454 061)	(573 461)	-21%
86 953	80 345	118 727	-27%	516 586	535 599	-4%
1 219	1 208	1 354	-10%	4 883	5 330	-8%

Снижение выручки за 2014 год по сравнению с 2013 годом главным образом обусловлено падением объема добычи и перенаправлением экспортных объемов на внутренний рынок, а также уменьшением средних котировок Brent.

Реализация нефти ПКИ по маршрутам поставок указана ниже:

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение	2014	2013	Изменение
(тыс. тонн)				(тыс. тонн)		
813	736	232	250%	2 867	1 070	168%
244	224	505	-52%	1 089	1 867	-42%
92	128	350	-74%	471	1 342	-65%
38	47	119	-68%	171	453	-62%
38	35	44	-14%	152	171	-11%
–	1	48	-100%	66	206	-68%
11	6	30	-63%	47	143	-67%
1 236	1 177	1 328	-7%	4 863	5 252	-7%

Операционные расходы уменьшились, в основном, за счет снижения экспортных продаж, что привело к уменьшению рентного налога (на 443,2 млн долларов США), НДС (на 186,4 млн долларов США) и транспортных расходов (на 110 млн долларов США). Расходы по ЭТП уменьшились на 76,7 млн долларов США из-за снижения экспортных продаж, что было частично нивелировано повышением ставки ЭТП с 40 до 60 долларов США за тонну с апреля 2013 года и с 60 до 80 долларов США за тонну с апреля 2014 года.

Уменьшение расходов по штрафам и пеням на 303,9 млн долларов США за 2014 год по сравнению с 2013 годом связано с существенными начислениями штрафов за 2013 год по результатам экологического аудита. В течение 2014 года ПКИ оспорили результаты экологического аудита и провели возврат начисленных расходов по штрафам и пеням за эмиссию на 26 млн долларов США.

Стратегический обзор	04 – 75
Корпоративное управление	76 – 91
Консолидированная финансовая отчетность	92 – 133
Информация для акционеров	134

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2013	2014	Изменение
					(доллар США за баррель* проданной нефти)		
(доллар США за баррель* проданной нефти)							
4,7	8,3	18,9	-75%	Рентный налог	8,5	18,7	-55%
9,7	9,4	2,5	288%	Износ, истощение и амортизация	9,0	8,3	8%
4,6	5,1	5,6	-18%	Транспортные расходы	5,0	7,3	-32%
2,7	4,1	8,0	-66%	НДПИ	4,0	8,3	-52%
3,4	3,9	6,2	-45%	Экспортная таможенная пошлина	3,7	5,3	-30%
3,6	3,2	0,9	300%	Услуги по ремонту и обслуживанию	3,1	2,6	19%
2,1	2,1	2,2	-5%	Вознаграждения работникам	2,2	2,2	0%
1,7	1,4	1,4	21%	Материалы и запасы	1,4	1,2	17%
(3,7)	0,6	19,1	-119%	Штрафы и пени в бюджет	(0,7)	6,8	-110%
5,2	1,2	2,8	86%	Прочие расходы	2,9	2,8	4%
34,0	39,3	67,6	-50%	Итого операционных расходов	39,1	63,5	-38%

* В пересчете 7,75 барреля за тонну нефти.

Доля в результатах ПКИ, отраженная в аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании, представлена как пропорциональная доля в результатах ПКИ за 2014 год, скорректированная на амортизацию справедливой стоимости лицензии на сумму 5,7 млрд тенге (за 2013 год – 4,8 млрд тенге). В дополнение к вышеуказанным корректировкам руководство Компании провело оценку возмещаемой стоимости инвестиций в ПКИ на основании индикаторов снижения цен на нефть на экспорт и внутреннем рынке. В результате, Компания признала обесценение инвестиций ПКИ в АО «Тургай-Петролеум» в размере 3,1 млрд тенге.

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

ССЕЛ

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

долевому методу в аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании.

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания отразила в своем балансе сумму 18,3 млрд тенге (101 млн долл. США) как счета к получению от ССЕЛ. За 2014 год Компания начислила процентный доход в размере 3 млрд тенге (16,9 млн долл. США), что представляет собой часть годового гарантированного платежа от ССЕЛ в размере 26,87 млн долл. США.

За 2014 год объем добычи ССЕЛ составил 2 132 тыс. тонн (50% доля – 1 066 тыс. тонн), что на 4% выше, чем в 2013 году.

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение	2013	2014	Изменение
(тыс. долларов США, если не указано иное)				(тыс. долларов США, если не указано иное)		
226 302	287 746	369 369	-39%	1 172 474	1 440 449	-19%
(195 795)	(239 235)	(303 810)	-36%	(903 682)	(1 170 366)	-23%
(6 637)	(6 682)	(6 082)	9%	(26 550)	(22 845)	16%
(8 803)	(25 676)	(19 036)	-54%	(69 054)	(56 634)	22%
15 067	16 153	40 441	-63%	173 188	190 604	-9%
539	542	524	3%	2 132	2 052	4%

Снижение доходов за 2014 год в основном связано с перенаправлением экспортных объемов на внутренний рынок и средней цены реализации.

Реализация нефти ССЕЛ по маршрутам поставок указана ниже:

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение	2013	2014	Изменение
(тыс. тонн)				(тыс. тонн)		
221	263	175	26%	872	1 008	-13%
165	57	–	100%	438	–	100%
–	–	147	-100%	186	658	-72%
–	–	135	-100%	–	135	-100%
127	129	75	69%	485	274	77%
45	79	–	100%	124	–	100%
558	528	532	5%	2 105	2 075	1%

Снижение операционных расходов за 2014 год на 23% по сравнению с 2013 годом произошло в основном из-за уменьшения НДСПИ, рентного налога и амортизации, что было частично нивелировано увеличением вознаграждений работникам, затрат на услуги по ремонту и обслуживанию и экспортной таможенной пошлины.

Уменьшение НДСПИ связано с пересчетом суммы НДСПИ в связи с получением налоговых преференций по НДСПИ с 1 января 2014 года согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 18 июня 2014 года. Уменьшение рентного налога за 2014 год по сравнению с 2013 годом связано со снижением экспортных объемов продаж и средних котировок Brent.

Расходы по вознаграждению работников увеличились из-за приведения окладов сотрудников к ЕСОТ, ежегодной индексации заработной платы на 7% и дополнительного 10% увеличения заработных плат.

Рост расходов на ЭТП произошел из-за повышения ставки таможенной пошлины с 40 до 60 долларов США за тонну с апреля 2013 года, и с 60 до 80 долл. США за тонну с апреля 2014 года, что было частично нивелировано уменьшением объемов реализации на экспорт в 2014 году по сравнению с 2013 годом.

Расходы по ремонту и обслуживанию увеличились в основном в связи с ростом тарифов обслуживающих компаний.

Стратегический обзор	04 – 75
Корпоративное управление	76 – 91
Консолидированная финансовая отчетность	92 – 133
Информация для акционеров	134

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

4 квартал 2014	3 квартал 2014	4 квартал 2013	Изменение		2013	2014	Изменение
(доллар США за баррель* проданной нефти)					(доллар США за баррель* проданной нефти)		
9,2	14,0	21,7	-58%	Рентный налог	15,2	22,2	-32%
0,7	12,0	2,1	-67%	Износ, истощение и амортизация	8,7	11,4	-24%
13,3	12,4	12,8	4%	Вознаграждения работникам	11,3	10,2	11%
8,9	7,8	7,4	20%	Экспортная таможенная пошлина	8,1	6,8	19%
7,1	6,1	9,3	-24%	Транспортные расходы	7,1	8,4	-15%
4,5	4,2	5,3	-15%	Электроэнергия	4,6	5,0	-8%
4,7	5,0	3,4	38%	Услуги по ремонту и обслуживанию	4,7	3,3	42%
0,9	1,0	1,3	-31%	Материалы и запасы	0,9	1,2	-25%
0,4	0,5	12,5	-97%	НДПИ	0,5	9,8	-95%
2,8	4,3	9,6	-71%	Прочие расходы	3,1	6,1	-49%
52,5	67,3	85,4	-39%	Итого операционных расходов	64,2	84,4	-24%

* В пересчете 6,68 барреля за тонну нефти.

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

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

продолжение

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	20 320	51 522	140 709
Материалы и запасы	13 394	50 101	13 029
Услуги по ремонту и обслуживанию	16 669	83 522	65 614
Электроэнергия	11 204	32 439	65 262
Прочие	5 804	54 915	12 728
Итого лифтинг затрат (тыс. долларов США)	67 391	272 499	297 342
Объем добычи (тыс. тонн)	3 000	4 883	2 132
Итого лифтинг затрат (долл. США/баррель*)	2,9	7,2	20,9

* 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
	(доллар США за баррель*)		
Публикуемая рыночная цена	99,0	99,0	99,0
Разница в цене и премия по коэффициенту баррелизации	(4,9)	(6,8)	(4,6)
Средняя цена реализации	94,1	92,2	94,4
Рентный налог	(20,9)	(20,6)	(19,7)
Экспортная таможенная пошлина	(9,5)	(9,0)	(10,6)
Транспортные расходы	(9,4)	(7,8)	(9,1)
Нэтбэк	54,3	54,8	55,0

* 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
	(доллар США за баррель*)		
Средняя цена реализации	39,7	46,0	46,4
Транспортные расходы	(2,4)	(1,6)	(0,9)
Нэтбэк	37,3	44,4	45,5

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

Нэтбэк анализ встречных поставок нефти ССЕЛ в РФ представлен следующим образом:

	ССЕЛ
	(доллар США за баррель*)
Средняя цена реализации	42,3
Транспортные расходы	(7,7)
Нэтбэк	34,6

* Коэффициент пересчета тонны на баррель по поставкам в Россию равен 7,23

Стратегический обзор	04 – 75
Корпоративное управление	76 – 91
Консолидированная финансовая отчетность	92 – 133
Информация для акционеров	134

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 осталась прежней – содействовать 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.

В 2014 году Компания понесла операционные расходы в размере 22,2 млрд тенге на финансирование данных предприятий. Данные расходы отразились в составе расходов по вознаграждению работников в размере 17,1 млрд тенге, а также в составе расходов по материалам, запасам и прочим расходам на сумму 5,1 млрд тенге.

Кроме того, Компанией было инвестировано 1,4 млрд тенге на расширение строительства производственных баз, вахтовых поселков, а также приобретение спецтехники для поддержания деятельности УБР и УТТиОС. Затраты, направленные на финансирование УТТиОС, были частично нивелированы доходом данного предприятия от третьих сторон за 2014 год на сумму 6,3 млрд тенге (за 2013 год: 3,1 млрд тенге).

В 2014 году расходы на спонсорство и благотворительность составили 0,9 млрд тенге. Основная часть расходов была направлена на финансирование социальных фондов и поддержку спортивных организаций.

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 2014 год социальные расходы Компании в рамках выполнения контрактных обязательств составили 3,5 млрд тенге, в том числе по фонду социальных программ и экологии – 2,2 млрд тенге, по обучению местных специалистов – 1,3 млрд тенге.

Социальные проекты

млн тенге



■ Обеспечение занятости (затраты на УБР и УТТиОС) ■ Контрактные обязательства ■ Спонсорство и благотворительность ■ Расходы по обесценению социальных объектов

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.

За 2014 год приток финансовых активов от операционной деятельности составил 286,1 млрд тенге, что на 181,1 млрд тенге больше, чем за 2013 год. Данное изменение в основном связано с девальвацией тенге в 1 квартале 2014 года, вследствие чего был признан

существенный доход по курсовой разнице, а также с увеличением экспортной цены реализации в расчете тенге за тонну. Существенное уменьшение уровня торгово-дебиторской задолженности Компании за 2014 год на 96,7 млрд тенге (за 2013 год – увеличение уровня торгово-дебиторской задолженности на 51,9 млрд тенге) также является причиной увеличения поступления денежных средств от операционной деятельности.

Отток финансовых активов от инвестиционной деятельности за 2014 год составил 44,4 млрд тенге (за 2013 год отток на сумму 77,6 млрд тенге). Уменьшение оттока связано с увеличением размеров дивидендов, полученных от совместных предприятий и ассоциированных компаний (9,8 млрд тенге), меньшим закупом основных средств за 2014 год по

Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности

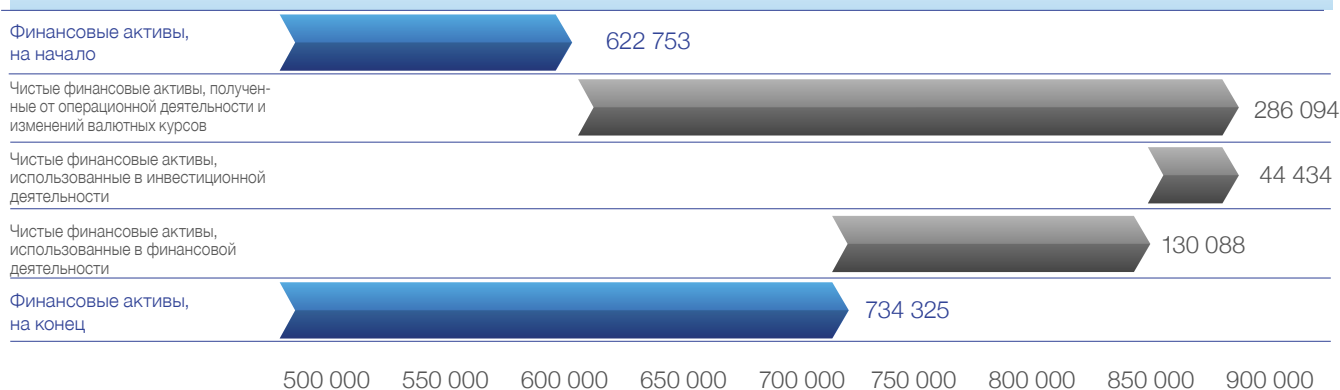
продолжение

сравнению с 2013 годом (8,2 млрд тенге), меньшим закупом нематериальных активов (6,6 млрд тенге), а также уменьшением займов, выданных совместным предприятиям (7,4 млрд тенге).

Отток финансовых активов, направленных на использование в финансовой деятельности, за

2014 год составил 130,1 млрд тенге (за 2013 год – отток 111,1 млрд тенге). Увеличение главным образом связано с большей суммой выплаты дивидендов в течение 2014 года по сравнению с выплатами, произведенными за 2013 год (19 млрд тенге).

Движение финансовых активов за 2014 год в млн тенге



Чистая позиция финансовых активов

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

	На 31 декабря 2014 года	На 31 декабря 2013 года	Изменение
	(млн тенге, если не указано иное)		%
Текущая часть	3 000	2 503	20%
Срок погашения более одного года	4 218	4 291	-2%
Итого займов	7 218	6 794	6%
Денежные средства и их эквиваленты	180 245	119 036	51%
Другие текущие финансовые активы	535 513	482 006	11%
Долгосрочные финансовые активы	18 567	21 711	-14%
Итого финансовых активов	734 325	622 753	18%
Финансовые активы, деноминированные в иностранной валюте, %	94%	82%	
Чистая позиция финансовых активов	727 107	615 959	18%

Стратегический обзор	04 – 75
Корпоративное управление	76 – 91
Консолидированная финансовая отчетность	92 – 133
Информация для акционеров	134

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.