



ҚазМұнайГаз
NATIONAL COMPANY ҰЛТТЫҚ КОМПАНИЯСЫ

ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года



ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Национальная компания «КазМунайГаз» (далее по тексту – КМГ или Компания) является государственным нефтегазовым предприятием Республики Казахстан, созданным 27 февраля 2002 года в качестве закрытого акционерного общества на основании Указа Президента Республики Казахстан от 20 февраля 2002 года № 811 и Постановления Правительства Республики Казахстан от 25 февраля 2002 года № 248. Компания была образована в результате слияния Национальной нефтегазовой компании ЗАО «Казахойл» и Национальной компании «Транспорт нефти и газа». В результате слияния все активы и обязательства, включая доли участия во всех предприятиях, которыми владели эти компании, были переданы в КМГ. В марте 2004 года, в соответствии с законодательством Республики Казахстан, КМГ был перерегистрирован в акционерное общество.

Единственным акционером КМГ является АО «Самрук-Казына» (далее - Самрук-Казына). Правительство является единственным акционером Самрук-Казына. Ниже представлены основные активы КМГ и его дочерних организаций по состоянию на 30 июня 2014 года:

Наименование	Доля владения	Основная деятельность	Метод консолидации
АО «РД «КазМунайГаз» (РД КМГ)	63,2%	Разведка и добыча нефти и газа	Полная консолидация
ТОО «СП «Казгермунай» (КГМ)	50%	Добыча сырой нефти	Метод долевого участия
«ПетроКазахстан Инк.» (ПКИ)	33%	Добыча сырой нефти	Метод долевого участия
ТОО «КМГ Карачаганак» (КМГ Карачаганак)	100%	Разведка и добыча нефти и газа	Полная консолидация
«KMG Kashagan B.V.» (Кашаган БВ)	100%	Разведка и добыча нефти и газа	Полная консолидация
ТОО «Казахойл Актобе» (КОА)	50%	Разведка и добыча нефти и газа	Метод долевого участия
ТОО «Казхтуркмунай» (КТМ)	51%	Разведка и добыча нефти и газа	Метод долевого участия
АО «Мангистаумунайгаз» (ММГ)	50%	Разведка и добыча нефти и газа	Метод долевого участия
ТОО СП «Тенгизшевройл» (ТШО)	20%	Разведка и добыча нефти и газа	Метод долевого участия
ООО «Каспийская нефтегазовая компания» (КНГК)	50%	Разведка и добыча нефти и газа	Метод долевого участия
АО «КазТрансОйл» (КТО)	90%	Транспортировка нефти	Полная консолидация
ТОО «Казахстанско-Китайский трубопровод» (ККТ)	50%	Транспортировка и маркетинг газа	Метод долевого участия
АО СЗТК МунайТас (МунайТас)	51%	Транспортировка и маркетинг газа	Метод долевого участия
ТОО «Казмортрансфлот» (КМТФ)	100%	Транспортировка нефти	Полная консолидация
АО «КазТрансГаз» (КТГ)	100%	Транспортировка и маркетинг газа	Полная консолидация
ТОО «Азиатский газопровод» (АГП)	50%	Транспортировка и маркетинг газа	Метод долевого участия
ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент» (ГБШ)	50%	Транспортировка и маркетинг газа	Метод долевого участия
ТОО «КазРосГаз» (КРГ)	50%	Транспортировка и маркетинг газа	Метод долевого участия
АО «КазМунайГаз - переработка и маркетинг» (КМГ-ПМ)	100%	Переработка и маркетинг нефти и нефтепродуктов	Полная консолидация
KMG International N.V. (KMG Int.)	100%	Переработка и маркетинг нефти и нефтепродуктов	Полная консолидация
ТОО «Актаунетсервис» (АНС)	100%	Сервисные услуги	Полная консолидация
АО «Евро-Азия Эйр» (ЕАЭ)	100%	Сервисные услуги	Полная консолидация
АО «Казахский институт нефти и газа» (КИНГ)	100%	Сервисные услуги	Полная консолидация
АО «Казахстанско-Британского технического университет» (КБТУ)	100%	Сервисные услуги	Полная консолидация
ТОО «КазМунайГаз-Сервис» (КМГ-Сервис)	100%	Поддержка бизнеса	Полная консолидация
ТОО «Semser Security» (Semser Security)	100%	Поддержка бизнеса	Полная консолидация

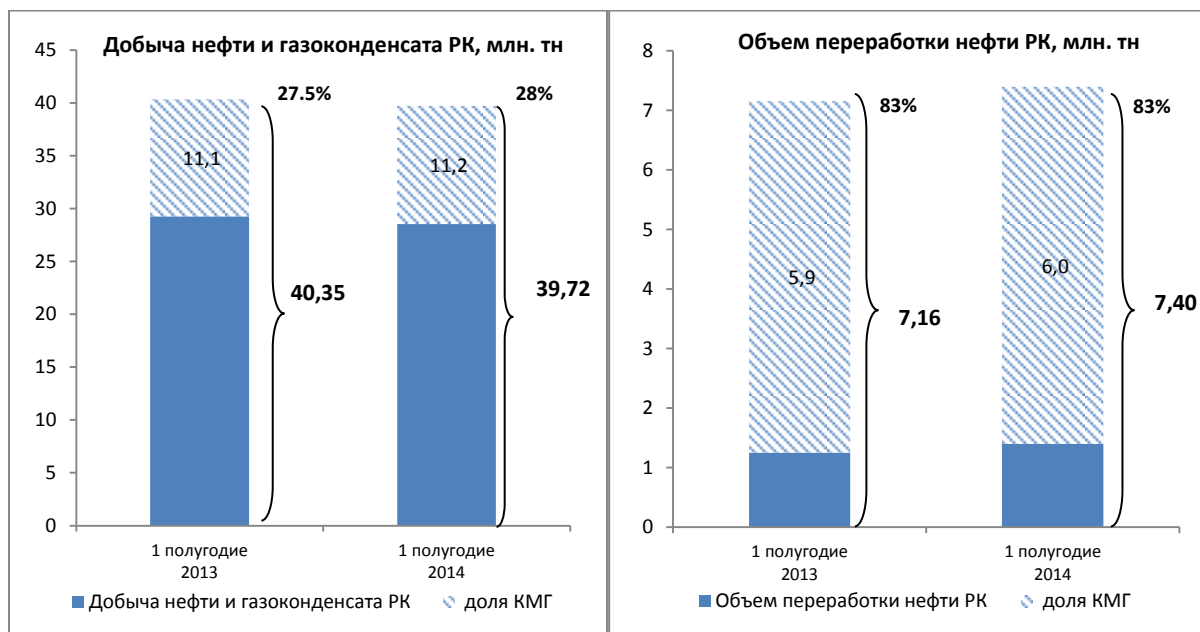
УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

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 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
Средняя цена Brent (DTD), долл. США	108,93	107,50	1%
Средний обменный курс, тенге за 1 долл. США	176,23	150,90	17%
Уровень инфляции, %	4,8%	2,7%	78%
Обменный курс, тенге за 1 долл. США на отчетную дату	183,51	151,65	21%

11 февраля 2014 года Национальный банк Казахстана (НБК) принял решение отказаться от поддержания обменного курса тенге по отношению к доллару США (KZT/USD) на прежнем уровне, снизить объемы валютных интервенций и сократить вмешательство в процесс формирования обменного курса KZT/USD. Чтобы не допустить дестабилизации финансового рынка и экономики в целом, НБК установил коридор колебаний курса KZT/USD от нового уровня 185 тенге за доллар США плюс/минус 3 тенге и продолжит политику по сглаживанию резких скачков и краткосрочной волатильности обменного курса KZT/USD.

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



*- Источник данных по объемам добычи нефти и газоконденсата и переработки нефти РК за 1 полугодие 2014г. - www.stat.kz

Ед. изм.	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
Объем добычи нефти и газового конденсата	тыс. тонн 11 080	11 186	-1%
Объем переработки нефти	тыс. тонн 8 226	7 582	8%
Объем транспортировки нефти нефтепроводами	тыс. тонн 31 045	32 682	-5%
Объем транспортировки газа	млн. м3 54 170	54 774	-1%

Производственные показатели Компании за 1 полугодие 2014 года и за 1 полугодие 2013 года представлены с учетом доли в совместных предприятиях и ассоциированных компаний.

Добыча сырой нефти Компании за 1 полугодие 2014 года составила 11 080 тыс. тонн, что соответствует уровню аналогичного периода 2013 года по причине увеличения надежности работы оборудования на заводе Закачки сырого газа и Завода второго поколения (ЗСГ/ЗВП) на ТШО.

Объем транспортировки нефти за 1 полугодие 2014 года составил 31 045 тыс. тонн, что на 5% ниже уровня 1 полугодия 2013 года по причине снижения сдачи объемов нефти в систему магистральных нефтепроводов КТО со стороны грузоотправителей.

В 1 полугодии 2014 года отмечается рост объема переработки нефти в сравнении с 1 полугодием 2013 года на 8% до 8 226 тыс. тонн, что вызвано вводом в эксплуатацию завода ТОО «Каспий Битум» по производству дорожных битумов, а также сокращением длительности остановки НПЗ Петромидия (Румыния) на ремонт.

Объем транспортировки газа в 1 полугодии 2014 года снизился на 1% от уровня 1 полугодия 2013 года и составил 54 170 млн. м3, что вызвано сокращением объемов транспортировки газа в экспортном направлении.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Капитальные затраты Компании включают в себя вложение средств в инвестиционные проекты, на поддержание текущего уровня производства и капитальные затраты административного и социального характера.



В течение 1 полугодия 2014 года капитальные затраты КМГ составили 211,9 млрд. тенге. Основная часть инвестиционных проектов Компании (55% от общей суммы КВЛ) приходится на реализацию проектов по модернизации НПЗ РК, Северо-Каспийского проекта, проекта увеличения пропускной способности транспортировки нефти в экспортном направлении в Китай и др. инвестиционных проектов.

В отчетном периоде более 90 млрд. тенге было направлено на работы по эксплуатационному бурению, строительству и модернизации объектов производственного назначения, на работы в рамках обеспечения текущего уровня производства магистральных газопроводов, нефтепроводов и других производственных объектов.

РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данный раздел основан на промежуточной консолидированной финансовой отчетности Компании и включает в себя дополнительные раскрытия по отдельным статьям Отчета о совокупном доходе.

(млн. тенге)	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	1 607 886	1 418 091	13%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(1 110 660)	(990 144)	12%
Валовая прибыль	497 226	427 947	16%
Общие и административные расходы	(70 975)	(79 914)	-11%
Расходы по транспортировке и реализации	(185 149)	(146 133)	27%
Обесценение ОС и НМА, кроме гудвилла	(24 749)	(57 860)	-57%
Убыток от выбытия ОС и НМА, нетто	(3 655)	(1 799)	103%
Прочие доходы	10 464	15 783	-34%
Прочие расходы	(8 358)	(3 685)	127%
Операционная прибыль	214 804	154 337	39%
Положительная/(отрицательная) курсовая разница, нетто	80 901	(8 627)	-1038%
Финансовые доходы	28 451	17 281	65%
Финансовые расходы	(101 821)	(87 235)	17%
Обесценение гудвилла	(1 622)	-	0%
Обесценение инвестиций в совместные предприятия	(343)	-	0%
Доля в доходах/(убытках) организаций, учитываемых методом долевого участия	222 696	245 673	-9%
Доход/(убыток) от прекращаемой деятельности	(219)	(164)	34%
Доход/(Убыток) до налогообложения	442 846	321 265	38%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(107 306)	(79 193)	35%
Чистый доход/(убыток) до вычета доли меньшинства	335 540	242 072	39%
Неконтрольная доля участия в итоговом чистом доходе/(убытке)	(72 963)	(11 429)	538%
Чистый доход/(убыток)	262 578	230 642	14%

Доходы

Консолидированные доходы КМГ в 1 полугодии 2014 года на 93% сформированы за счет доходов от основной деятельности.

В 1 полугодии 2014 года в сравнении с аналогичным периодом 2013 года финансовые доходы увеличились в основном за счет изменения курса KZT/USD, что повлекло рост доходов по вознаграждениям от размещенных денежных средств в кредитных учреждениях.

Доходы от реализации продукции и оказания услуг

(млн. тенге)	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
Продажа нефтепродуктов	859 631	718 846	20%
Продажа сырой нефти	363 541	377 052	-4%
Продажа газа и конденсата	121 692	102 432	19%
Продажа нефтехимической продукции	22 010	12 996	69%
Транспортировка нефти	71 082	67 650	5%
Транспортировка газа	57 787	49 739	16%
Переработка нефти и нефтепродуктов	34 230	13 942	146%
Перевалка нефти и нефтепродуктов	7 376	8 524	-13%
Сервисные услуги	52 959	50 819	4%
Прочее	17 578	16 091	9%
Итого	1 607 886	1 418 091	13%

Доходы от продажи нефтепродуктов составляют наиболее существенную часть доходов от основной деятельности КМГ (53%), и формируются в основном за счет показателей KMG Int. и КМГ-ПМ. Рост доходов связан с изменением средней цены реализации нефтепродуктов, в том числе в результате изменения курса KZT/USD.

Доходы от продажи сырой нефти сформированы в основном за счет продаж нефти KMG Int. из ресурсов РД КМГ, КМГ Карачаганак и объемов сторонних компаний. Снижение доходов от операций с

сырой нефтью на 4% связано перенаправлением большего объема нефти на переработку для последующей реализации нефтепродуктов. Данное снижение частично компенсировано изменением обменного курса KZT/USD.

Доходы от продажи газа и газоконденсата сформированы за счет реализации газа КТГ, РД КМГ и КМГ Карачаганак. Рост доходов от продажи газа в основном обусловлен увеличением объемов реализации и изменением курса KZT/USD.

Доходы от продажи нефтехимической продукции в отчетном периоде выросли, что связано с большим объемом реализации нефтехимической продукции из-за сокращения длительности остановки НПЗ Петромидия/KMG Int. на ремонт, а также изменения курса KZT/USD.

Доходы от транспортировки нефти сформированы за счет доходов от трубопроводной транспортировки нефти КТО, морской транспортировки нефти КМТФ. Рост доходов в 1 полугодии 2014 года по сравнению с показателями аналогичного периода 2013 года связан с увеличением АРЕМ тарифа на транспортировку нефти как на внутренний рынок, так и на экспорт, а также в результате увеличения курса KZT/USD.

Доходы от транспортировки газа сформированы от трубопроводной транспортировки газа КТГ. Увеличение доходов в отчетном периоде связано с ростом тарифа КТГ на транспортировку газа на внутренний рынок, а также увеличением курса KZT/USD.

Доходы от переработки нефти формируются за счет переработки нефти на АНПЗ и ПНХЗ. Рост данных доходов в отчетном периоде по сравнению с показателями 1 полугодия 2013 года в основном связан с переходом ПНХЗ на давальческую схему работы и увеличением объемов переработки нефти на АНПЗ.

Доходы по перевалке нефти и нефтепродуктов в отчетном периоде по сравнению с 1 полугодием 2013 года снизились в связи со снижением объемов перевалки нефти.

Доходы от оказания сервисных услуг включают в себя доходы от бурения скважин, транспортировки камня и воды, операторской и экспедиторской деятельности, обслуживания трубопроводов, грузовых перевозок, авиа и пассажирских перевозок, научно-исследовательских работ в нефтегазовой отрасли, телекоммуникационных услуг. Рост доходов в 1 полугодии 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года в основном связан с увеличением доходов АНС в результате роста объемов работ и тарифов на предоставляемые услуги, и ТОО «КМГ-Транскаспий» за счет доходов от операционной аренды Северо-каспийской экологической база реагирования на разливы нефти (СКЭБР).

Прочие доходы от реализации связаны с доходами от прочих видов деятельности (обслуживание административных зданий, охрана, аренда и т.д.).

Расходы

Основная доля консолидированных расходов Компании за 1 полугодие 2014 года (67%) приходится на себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг.

Финансовые расходы за отчетный период составили 101 821 млн. тенге и выше уровня 1 полугодия 2013 года на 17%. Рост расходов в основном связан с начислением вознаграждений по привлеченным в апреле 2013 года еврооблигациям на сумму 3 млрд. долл. США и изменением курса KZT/USD.

Также, согласно рекомендациям внешних аудиторов, расходы по вознаграждению по финансированию доли КМГ в контрактах на недропользование были признаны как текущие расходы (в соответствии с МСФО(IAS) 23) до момента обнаружения УВС и оценки запасов.

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг

(млн. тенге)	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
Материалы и запасы	734 992	685 694	7%
Расходы по заработной плате	124 661	92 818	34%
Износ, истощение и амортизация	87 198	72 694	20%
НДПИ	48 512	38 737	25%
Электроэнергия	24 062	21 465	12%
Ремонт и обслуживание	16 594	14 138	17%
Прочие налоги	10 710	14 971	-28%
Прочее	63 932	49 628	29%
Итого	1 110 660	990 144	12%

Основными причинами изменения себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг за 1 полугодие 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года являются увеличение расходов по вознаграждению работников, расходов на приобретение сырья и материалов, расходов по налогу на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и расходов по износу и амортизации.

Расходы по вознаграждениям работников в отчетном периоде в основном произошел в результате индексации заработной платы производственного персонала, внедрения Единой системы оплаты труда (ЕСОТ) в РД КМГ и АНС, увеличения заработной платы производственного персонала на 10% по поручению Главы Государства с апреля 2014 года. Кроме того, произошло увеличение персонала в связи с созданием новых производственных объектов, а также за счет увеличения среднего обменного курса KZT/USD, что привело к росту расходов по зарубежным активам.

Расходы на приобретение сырья и материалов увеличились в основном по причине роста объема и цены покупной нефти и нефтепродуктов, увеличения среднего обменного курса KZT/USD, а также за счет отражения резерва на предстоящие расходы по возмещению затрат за отбор заемного газа Петрочайне.

Увеличение расходов по НДПИ связано с ростом добычи в 1 полугодие 2014 года и увеличением среднего обменного курса KZT/USD.

Расходы по износу и амортизации выросли на 20% в основном в связи с переоценкой запасов по РД КМГ, приобретением и вводом в эксплуатацию новых объектов.

Расходы по реализации

(млн. тенге)	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
Рентный налог на экспорт сырой нефти	88 638	75 614	17%
Таможенная пошлина	41 954	23 604	78%
Транспортировка	26 906	24 575	9%
Расходы по заработной плате	10 135	7 784	30%
Износ и амортизация	6 005	5 814	3%
Прочее	11 511	8 742	32%
Итого	185 149	146 133	27%

Расходы по реализации за 1 полугодие 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года увеличились на 39 млрд. тенге. Основной причиной изменения является рост расходов по экспортной таможенной пошлине (ЭТП) в связи с ростом ставки ЭТП с 40 до 60 долл. США за тонну в апреле 2013 года и с 60 до 80 долл. США с апреля 2014 года и рентному налогу в связи с изменением курса KZT/USD.

Общие и административные расходы

(млн. тенге)	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
Расходы по заработной плате	30 352	23 048	32%
Износ и амортизация	7 924	8 260	-4%
Благотворительность и спонсорство	5 366	6 402	-16%
Консультационные услуги	3 894	3 948	-1%
Резервы по сомнительным долгам по торговой дебиторской задолженности и прочим текущим активам	3 158	1 734	82%
Прочие налоги	2 869	9 804	-71%
Начисленные штрафы и пени	2 575	5 150	-50%
Резервы (Сторнирование)/начисление резерва на неликвидные и устаревшие ТМЗ	-1 031	1 502	-169%
Прочее	15 870	12 843	24%
Итого	70 975	79 914	-11%

заработной платы персонала на производственных активах, а также изменением курса долл. США.

Доля в прибыли совместно-контролируемых организаций и ассоциированных компаний

Доходы Компании от участия в совместно-контролируемых организациях и ассоциированных компаниях (СКО/АК) отразились в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности как представлено ниже:

(млн. тенге)	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
ТШО (20%)	173 856	149 479	16%
ММГ (50%)	44 081	27 021	63%
ПКИ (33%)	17 971	15 037	20%
КГМ (50%)	15 420	20 038	-23%
КРГ (50%)	14 608	10 354	41%
КОА (50%)	4 406	6 073	-27%
АГП (50%)	(24 439)	11 440	-314%
ГБШ (50%)	(14 964)	(449)	3233%
ККТ (50%)	(9 376)	6 091	-254%
Прочие СКО/АК	1 133	589	92%
Итого	222 696	245 673	-9%

Расходы по подоходному налогу

(млн. тенге)	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Изм.
Текущие расходы по корпоративному подоходному налогу	87 619	57 959	51%
Отсроченный корпоративный подоходный налог	(18 686)	(9 760)	91%
Расходы по налогу на сверхприбыль	8 816	9 178	-4%
Прочие	29 557	21 816	35%
Итого	107 306	79 193	35%

В отчетном периоде снижение по общим и административным расходам сложилось за счет снижения расходов на благотворительную и спонсорскую помощь. Снижение налогов и прочих платежей в бюджет в основном вызвано сокращением начисленных выплат за эмиссию в окружающую среду по РД КМГ. Снижение штрафов и пени по налогам в основном обусловлено уменьшением выплат по экологическим разбирательствам в 1 полугодии 2014 года по РД КМГ.

Данное снижение было частично нивелировано увеличением расходов по ФОТ, обусловленное включением в периметр новых дочерних организаций, индексации с начала 2014 года и повышения на 10% с апреля 2014 года

В отчетном периоде в сравнении с 1 полугодием 2013 года увеличение доходов компаний добывающего сектора (ПКИ, КГМ, КОА, ТШО, ММГ) и КРГ в основном связано с ростом экспортной выручки в результате изменения курса KZT/USD. Данный рост нивелирован сокращением доходов прочих компаний (ККТ, АГП, ГБШ) в результате изменения курса KZT/USD в связи с пересчетом займов в иностранной валюте.

Рост расходов по подоходному налогу в 1 полугодии 2014 года обусловлен увеличением текущих расходов по корпоративному подоходному налогу (КПН) в связи с увеличением доходов от реализации, доходов по курсовой разнице и доначислением КПН за 2013 год по КМГ Карачаганак в связи с корректировкой налоговой амортизации.

Данный рост нивелирован снижением отсроченного корпоративного подоходного налога (ОКПН) в результате роста отсроченных налоговых активов РД КМГ по экологическим обязательствам и обязательствам по выбытию активов в результате изменения курса KZT/USD, так же по разведочным оценочным активам КМГ. Эффект роста нивелирован снижением обязательства по ОКПН КТГ по концессионным обязательствам в связи с не подписанием договора концессии, признанием налогового актива по КМГ-ПМ, а так же по КМГ Карачаганак в связи с наличием временной разницы по активам ликвидационного фонда и отчислениям в данный фонд.

Рост налога на сверхприбыль (НСП) обусловлен существенными доходами по курсовой разнице, возникшей в результате изменения курса KZT/USD, а также увеличением налогооблагаемой базы за счет роста доходов от реализации продукции по РД КМГ. Эффект увеличения НСП нивелирован признанием отложенного налогового актива по НСП в связи с курсовой разницей по разведочным оценочным активам КМГ. РД КМГ также признан отложенный налоговый актив по НСП по активам ликвидационного фонда и экологическим провизиям ЭМГ, а также в связи с пересмотром расчета отложенного НСП ОМГ из-за роста дополнительных затрат по улучшению добычи.

В отчетном периоде наблюдается уменьшение налога у источника выплаты по дивидендам от ТШО, увеличение отсроченного налогового обязательства по нему за счет увеличения доходов ТШО и снижения дивидендов.