

НЕ ПОДЛЕЖИТ РАЗГЛАШЕНИЮ, ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЮ, ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО, В ЛЮБОЙ, ЛЮБУЮ, ИЛИ ИЗ ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ДАННОЕ ДЕЙСТВИЕ ПРЕДСТАВЛЯЛО БЫ СОБОЙ НАРУШЕНИЕ СООТВЕТСТВУЮЩИХ ЗАКОНОВ ЭТОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

Zhaikmunai LLP

Результаты за весь год, который закончился 31 декабря 2017 года

Уральск, 27 марта 2018 года

Zhaikmunai LLP дочерняя компания Nostrum Oil & Gas PLC ("Nostrum" или "Компания" и вместе с дочерними компаниями "Группа"), независимая нефтегазовая компания, занимающаяся добычей нефти и газа, разведкой и разработкой нефтегазовых месторождений в Прикаспийском бассейне, сегодня публикует годовые финансовые результаты компании Nostrum и Группы за двенадцать месяцев, которые закончились 31 декабря 2017 года, вместе с Годовым отчетом Nostrum за 2017 год.

Финансовые и производственные показатели Группы за 2017 год:

Финансовые

- Выручка составила 405,5 миллионов долларов США (2016 год: 348,0 миллионов долларов США)
- EBITDA¹ 232,0 млн. долл. США (2016 год: 194,0 миллионов долларов США)
- EBITDA маржа 57,2% (2016 год: 55,7%)
- Чистые операционные потоки денежных средств² 182,8 млн. долл. США (2016 год: 202,1 миллионов долларов США)
- Остаток денежных средств³ за период составил 127,0 млн. долл. США (2017 год: 101,1 млн. долларов США)
- Чистая задолженность 960,9 млн. долл. США (2016: 857,9 миллионов долларов США)
- Общая задолженность 1 087,9 млн. долл. США (2016: 959,1 миллионов долларов США)
- Коэффициент отношения чистой задолженности к показателю EBITDA - 4,1 x (2016: 4,4x)
- Эксплуатационные расходы 4,1 долл. США/баррель (2016: (3,7 долл. США/баррель))

¹ Определяется как прибыль до уплаты налогов за вычетом затрат на финансирование, прибыли/убытков из-за разницы курса, расходов по программе стимулирования сотрудников, износа, дохода по процентам, другим расходам и прибыли.

² Термин МСФО, основывается на непрямо методологии определения потока денежных средств

³ Определяются как денежные средства и их эквиваленты, в том числе краткосрочные и долгосрочные инвестиции, и за исключением денежных средств с ограниченным правом пользования

- Расходы на транспортировку/бнэ. сократились до 4,8 долл. США/баррель (2016 год: 5,3 долл. США/баррель);
- Компания Nostrum отсрочила погашение существующей задолженности до 2022 года благодаря успешной кампании рефинансирования;
- Новая сделка хеджирования была заключена в январе 2018 для 9 000 баррелей нефтяного эквивалента в сутки с ценой реализации в 60,0 долл. США до 31 декабря 2018 года.

Операционные показатели

- Среднесуточные объемы продаж в 2017 году составили 37 844 баррелей нефтяного эквивалента в сутки (2016: 39 043 бнэ/д.);
- Среднесуточная добыча в 2017 году после обработки составила 39 199 баррелей нефтяного эквивалента в сутки (2016: 40 351 бнэ/д.);
- Продолжается строительство третьей Установки Подготовки Газа ("УПГЗ"), ожидается, что оно завершится в 2018 году;
- Подключение к трубопроводу КазТрансОйл ("КТО") завершилось во втором квартале 2017 года, с общей стоимостью в 7 млн. долл. США, что значительно сокращает расходы для транспортировки сырой нефти;
- Три добывающие скважины были введены в эксплуатацию в 2017 году;
- Запасы категории 2P увеличились до 488 млн. бнэ. по состоянию на 1 января 2018 года, после независимого аудита запасов компанией Ryder Scott, повышение с 466 млн. бнэ. по состоянию на 1 января 2017 года;
- Условные запасы в 118,1 миллионов баррелей жидких углеводородов и 622 миллиарда кубических футов товарного газа.

Стратегические задачи на 2018 год:

- Стабилизация добычи концентрируя капитальные затраты на бурении добывающих скважин.
- Успешное внедрение системы низкого давления и пуск в эксплуатацию УПГЗ для увеличения объемов добычи жидких углеводородов
- Отражение сокращения издержек используя снижение общих и административных расходов, эксплуатационных затрат, и максимальное сокращение затрат на бурение и связанных с ними капитальных вложений
- Достижение роста запасов категории 2P за счет поглощения прилегающих участков с потенциальным ростом стоимости
- После завершения строительства УПГЗ уделить особое внимание на увеличение биржевой стоимости посредством создания свободного потока денежных средств после удержания налогов и сокращения задолженности .

Кай-Уве Кессель, Генеральный директор Nostrum Oil & Gas, прокомментировал:

"С эксплуатационной точки зрения 2017 год был сложным годом. Мы столкнулись с задержкой завершения строительства УПГЗ, и некоторыми неутешительными результатами из скважин, которые обводнились в одном из наших продуктивных пластов, что привело к сокращению объемов реализации на 3,1%. Тем не менее, мы также получили результаты, которые

могли бы открыть новую северную часть Чинаревского месторождения, что предлагает наличие у нас больших запасов в нашем добывающем месторождении, чем мы первоначально думали. Мы будем дополнительно анализировать эти результаты в 2018 году, чтобы лучше понять весь наш потенциал запасов.

2017 год был более позитивным в финансовом отношении для Компании Nostrum. Мы успешно рефинансировали все наши займы, которые имели срок погашения в 2019 году, и в настоящее время у нас нет займов со сроком погашения до 2022 года. Так как в последний раз мы выходили на рынок в 2014 году, когда цена на нефть была свыше 100 долл. США за баррель, то рыночная конъюнктура с низкой ценой на нефть, означает, что стоимость рефинансирования в июле 2017 года была немного больше. Мы провели рефинансирование, когда стоимость нефти была ниже 50 долл. США, и мы достигли фактической ставки в 8%. Мы затем смогли уменьшить ее в феврале 2018 года, когда цены на нефть были выше 60 долл. США за баррель. В целом, я очень доволен тем, что мы полностью завершили рефинансирование и у нас нет задолженности со сроком погашения до 2022 года".

Селекторное совещание

Руководство компании Nostrum представит финансовые результаты за весь 2017 год, и будет доступно для проведения сессии вопросов и ответов с аналитиками и инвесторами сегодня 27 марта 2018 года в 14.00 по британскому стандартному времени. Если вы хотите принять участие в этом селекторном совещании, пожалуйста, зарегистрируйтесь, нажав на ссылку, и следуйте инструкциям: [Селекторное совещание по результатам](#)

[Загрузить: Презентацию результатов за весь год](#)

[Загрузить: Консолидированные финансовые результаты Группы](#)

[Загрузить: Годовой отчет за 2017 год](#)

Раскрытие внутренней информации в соответствии со Статьей 17 Регламента (ЕС) 596/2014 (16 апреля 2014 года), относительно компаний Zhaikmunai LLP и Nostrum Oil & Gas PLC

Дополнительная информация

Для получения дополнительной информации, пожалуйста, посетите сайт www.nog.co.uk

Дополнительные вопросы

Nostrum Oil & Gas PLC – Отдел отношений с инвесторами

Кирсти Гамильтон-Смит

Эми Барлоу

+44 203 740 7433

ir@nog.co.uk

Instinctif Partners - Великобритания

Дэвид Саймонсон
Лора Сиретт
Джордж Йоманс
+ 44 (0) 207 457 2020

Promo Group Communications – Казахстан

Асель Караулова
Ирина Носкова
+ 7 (727) 264 67 37

О компании Nostrum Oil & Gas

Nostrum Oil & Gas PLC является независимым нефтегазовым предприятием, которое в настоящее время занимается добычей, разработкой и разведкой нефтегазовых месторождений в Прикаспийском бассейне. Его акции включены в листинг Лондонской фондовой биржи (LSE) (биржевой код: NOG). Основное разрабатываемое месторождение компании Nostrum Oil & Gas PLC – Чинаревское месторождение, которое ему полностью принадлежит и которое он разрабатывает через находящееся в его полной собственности ТОО «Жаикмунай». Кроме того, Nostrum Oil & Gas полностью принадлежат и разрабатываются им Ростошинское, Дарьинское и Южно-Гремячинское нефтегазовые месторождения используя эту же дочернюю компанию. Расположенные в Прикаспийском бассейне, к северо-западу от г. Уральск, эти разведочные и разрабатываемые месторождения соответственно находятся приблизительно в 60 и 120 км. от Чинаревского месторождения.

Прогнозные заявления

Некоторые из заявлений в настоящем документе носят прогнозный характер. Прогнозные заявления включают в себя заявления, касающиеся намерений, представлений и текущих ожиданий Товарищества и его сотрудников в отношении различных вопросов. Слова «ожидать», «быть уверенным», «предполагать», «планировать», «может», «будет», «должен» и подобные им выражения и их отрицания относятся к прогнозным заявлениям. Такие заявления не являются обещаниями или гарантиями и связаны с рисками и неопределенностью, поэтому результат может существенно отличаться от того, что предполагают такие заявления.

Никакая часть данного заявления не составляет, или не должна рассматриваться как представляющая приглашение или побуждение инвестировать средства в Компанию или любой другой субъект. Акционеры Компании, предостерегаются от возложения чрезмерных надежд на прогнозные заявления. Кроме установленных Правилами листинга случаев и применимого законодательства, Компании не гарантирует обновление или изменения любых прогнозных заявлений которые отражали бы события, происшедших после даты этого заявления.

Значительные новости после отчетного периода:

Политика хеджирования

4 января 2018 года Компания Nostrum заключила контракт хеджирования, приравненный к добыче 9 000 баррелей нефти в день. Контракт хеджирования имеет коллар с нулевой стоимостью с минимальной ценой в 60 долларов США. Группа покрыла стоимость минимальной цены, продажей некоторых опционов колл по различным ценам реализации опционов для каждого квартала. 1 Квартал: 67.5 долл. США; 2 Квартал: 64.1 долл. США; 3 Квартал: 64.1 долл. США; и 4 Квартал: 64.1 долл. США . Потолок этой величины повышения проданного с уступкой в цене был достигнут путем покупки некоторых опционов колл по различным ценам реализации опционов. 1 Квартал: 71.5 долл. США; 2 Квартал: 69.1 долл. США; 3 Квартал: 69.6 долл. США; и 4 Квартал: 69.6 долл. США . По данному контракту хеджирования у Компании не было предварительных расходов. Контракт хеджирования подлежит погашению 31 декабря 2018 и оплачивается денежными средствами на ежеквартальной основе.

Конкурсное предложение и истребование согласия

18 января 2018 года Компания Nostrum объявила условный опцион на покупку облигаций, выпущенных Zhaikmunai LLP в отношении облигаций Компании Zhaikmunai LLP с преимущественным правом требования, с процентной ставкой 6,375% и сроком погашения в феврале 2019 года и для облигаций с преимущественным правом требования с процентной ставкой 7,125% и сроком погашения в ноябре 2019 года ("Существующие облигации"). Руководство компании приняло участие в ряде встреч относительно облигаций с фиксированным доходом с мировыми инвесторами в течении одной недели выездной презентации после данного объявления.

16 февраля 2018 года Компания выкупила 353,2 млн. долл. США существующих облигаций Компании Zhaikmunai, используя вырученные денежные средства от новой эмиссии облигаций на сумму в 400 млн. долл. США для удовлетворения права эмитента досрочно выкупить облигации. Новая эмиссия имеет фактическую процентную ставку в 7,00% и не подлежит досрочному погашению на период в три года, со сроком действия семь лет, и сроком погашения в феврале 2025 года, и была выпущена с дисконтом к номинальной стоимости ценной бумаги. Новая эмиссия пользовалась значительным спросом со стороны различных институциональных инвесторов. Вырученные денежные средства от новой эмиссии будут использоваться для финансирования конкурсного предложения для Существующих акций, сборов и расходов, связанных с этой сделкой и общих корпоративных целей. Для получения дополнительной информации, пожалуйста, посетите раздел [Официальные новости](#).

Отчет о текущей деятельности:

Распределение объемов реализации:

Распределение объемов реализации за весь 2017 год было следующим:

Продукция	Объемы продаж за весь 2017 г. (бнэ/д.)	Структура ассортимента продукции за весь 2017 год (%)
Сырая нефть и стабилизированный конденсат	15 292	40,4%
СУГ (Сжиженный углеводородный газ)	4 618	12,2%
Сухой газ	17 934	47,4%
Всего	37 844	100,0%

Бурение

Обзор бурения за 2017 год

Бурение

- По состоянию на 31 декабря 2017 года, добыча на Чинаревском месторождении ведется на 43 скважинах, 22 нефтяных скважинах и 21 газоконденсатной скважине.
- Результатом выполнения программы бурения скважин на 2017 год, стал ввод в эксплуатацию трех новых добывающих скважин в 2017 году.
- В течение 4 квартала 2017 года буровая деятельность была завершена на двух скважинах, на которых в настоящее время проходит тестирование и работы по интенсификации.
- В настоящее время на месторождении находятся 2 буровые установки, которые бурят две новые добывающие скважины. Третья буровая установка прибудет на месторождение и начнет работу с начала второго полугодия. Это позволит проведению буровых работ на восьми скважинах в течение 2018 года. Первые четыре пробуренные скважины в 2018 году будут новыми добывающими скважинами.
- Капитальные затраты на бурение в 2018 году в бюджете заложены на уровне менее 90 млн. долларов США.

График добычи

Основываясь на указанной выше текущей программе бурения, и с учетом нынешних цен на нефть, мы можем предоставить следующий прогноз добычи. Если цены на нефть изменятся существенным образом, прогноз добычи будет обновлен соответствующим образом.

- 2018 – Руководство предполагает, что уровень добычи будет равным в течение года, и составит примерно 37 000 бнэ/день, учитывая время, которое потребуется (три месяца), ввести в эксплуатацию две новые добывающие скважины, которые сейчас находятся в процессе бурения, дополнительно к трех недельной остановке, которая требуется для подключения УПГ1 и 2 к УПГ3 во втором квартале 2018 года.
- 2019 – Указания компании Ryder предполагают средний уровень добычи в 56 087 бнэ/день
- 2020 – Указания компании Ryder предполагают средний уровень добычи в 68 211 бнэ/день
- 2021 - Увеличение количества буровых установок до шести на месторождении для наращивания добычи с целью заполнить мощности после 2021 года

Ход развития проекта УПГ3

Завершение строительства УПГ3 остается запланированным в 2018 году. Когда проект строительства УПГ3 будет завершен, он позволит увеличить мощности переработки сырого газа более чем в два раза до 4.2 миллиардов кубических метров в год.

В 4 квартале 2017 года строительство УПГ3 вступило в заключительную, механическую стадию строительства. Сварка трубопровода, гидростатические испытания, протягивание кабеля и завершение работ внутри зданий, в том числе технологических и компрессорных установок, является одним из приоритетов с наступлением зимних погодных условий. Подключение к УПГ1 и УПГ2 и гидростатические испытания это планируется во втором квартале 2018 года.

Приведенные ниже цифры отражают все будущие денежные платежи без учета НДС.

Денежные средства на УПГ3 (без НДС)	по состоянию на 31 декабря 2017 г.
Оставшиеся расходы в 2018 г.	64 млн. долл. США

Запасы и ресурсы

	31 декабря 2016 года			1 января 2018 года		
	Чинаревское	Тройка месторождений	Всего	Чинаревское	Тройка месторождений	Всего
Доказанные	147	0	147	124	0	124
Вероятные	233	87	320	234	131	365
2P	379	87	466	358	131	488

По состоянию на 1 января 2018 года, компания Ryder Scott, независимые аудиторы по запасам Компании, подтвердили запасы Группы категории 2P в

размере 488 млн. бнэ. Запасы категории 1P на Чинаревском лицензионном участке составляли 124 млн. бнэ. Отчет о запасах Компании Ryder Scott также подтвердил, что у Компании Nostrum есть запасы категории 2P в размере 131 млн. бнэ. на Ростошинском, Дарьинском и Южно-Гремяческом месторождениях ("Тройка лицензионных участков"), расположенных рядом с Чинаревским лицензионным участком, которые были приобретены за сумму в 16 млн. долл. США в 2013 году. Это дополнительно, к наличию приблизительно 118 млн. бнэ. и 622 млрд. куб. ф. товарного газа условных запасов.

Компания Nostrum проводила оценку, разработку и добычу более десяти лет, как сырой нефти, так и газового конденсата, в Северо-западном Казахстане. Это позволило Компании накопить значительный объем знаний, как о Чинаревском месторождении, так и о окружающей региональной геологии. Компания стремится выгодно использовать это конкурентное преимущество для достижения сделок с потенциальным ростом стоимости, которые увеличат наши коммерческие запасы и позволят Компании полностью использовать свою инфраструктуру после 2021 года.

Заявление Председателя - Атуль Гупта

Наша концепция

В 2018 году мы нацелены обеспечить создание прочного фундамента, на котором компания Nostrum может стать ведущей компанией по разведке и добыче, которая котируется на Лондонской Фондовой Бирже. Задачей компании Nostrum является полное использование своих значительных запасов сырого газа и инфраструктуру по его переработке в северо-западном Казахстане для того, чтобы приносить устойчивую прибыль для своих акционеров. В соответствии с графиком мы планируем завершить строительство нашей третьей Установки Переработки Газа (УПГЗ) в 2018 году, что даст Компании возможность перерабатывать более 4 миллиардов кубических метров сырого газа в год. В среднесрочной перспективе нашей задачей является заполнение наших производственных объектов на полную мощность. Для достижения этого, нам необходимо объединить рост органического развития нашей существующей базы активов вместе с тщательно продуманными сделками поглощения, одновременно поддерживая наш высокий уровень дисциплины использования капитала.

С точки зрения социальной ответственности, мы будем продолжать инвестировать в местное сообщество, и поддерживать программу обучения наших сотрудников, для адаптации к новым технологиям и отраслевым стандартам. Мы полностью преданы улучшению стандартов безопасности, как для наших собственных сотрудников, так и для сторонних подрядчиков. С экологической точки зрения, мы постоянно стремимся свести к минимуму вредное воздействие на окружающую среду нашего бизнеса, а также повторно инвестировать наши денежные средства, чтобы помочь создать более чистую среду во всех областях нашей деятельности, для обеспечения того, что мы являемся бизнесом, который предназначен для будущего. Эта инвестиция в

наших сотрудников, стандарты и инфраструктуру дает нам хорошие возможности для роста изменяемым и устойчивым образом.

Операционные показатели

С эксплуатационной точки зрения 2017 год был сложным годом. Мы столкнулись с результатами бурения, которые были хуже наших ожиданий, но мы также достигли некоторых неожиданных успехов. Самая большая трудность, с которой мы столкнулись - это был более высокий спад уровня добычи, чем мы предполагали. Это произошло, в первую очередь, из-за потери двух добывающих скважин, и невозможности вовремя ввести в эксплуатацию новые добывающие скважины для возмещения потери добычи. Приоритетом на 2018 год является изучение этого опыта и возвращение на путь запланированного роста. По окончании зимнего периода мы также будем напряженно работать для завершения строительства УПГЗ. В результате сокращения уровня добычи в 2017 году, мы, прежде всего, сконцентрируем наше внимание на бурение четырех добывающих скважин в первой половине 2018 года. Вторая половина года будет зависеть от результатов, которые мы достигнем по тестовой добыче с существующих скважин и новых добывающих скважин. 2018 год дает нам возможность продемонстрировать, что мы можем извлекать значительный углеводородный потенциал Чинаревского месторождения экономичным образом. На Ростошинском месторождении, мы также добились некоторых успехов, которые могли бы привести к значительным улучшениям наших ожиданий от этого месторождения. Мы будем дополнительно анализировать это месторождение и другие два месторождения Тройки месторождений, как только мы стабилизируем уровень добычи на Чинаревском месторождении.

Финансовые результаты

Наша операционная деятельность и продолжающаяся нестабильность цен на нефть повлияли на наши финансовые показатели в 2017 году. Тем не менее, мы продолжали сокращать издержки, и будем стремиться поддерживать этот контроль в течение 2018 года. Мы по-прежнему продолжали повышать стабильность нашей балансовой отчетности. Мы успешно рефинансировали практически две трети нашей задолженности в 2017 году и завершили последнюю часть в первом квартале 2018 года. В результате этого, у нас нет задолженности со сроком погашения до июля 2022 года, и это обеспечивает нам прочную основу для концентрации внимания на операционной стороне нашей коммерческой деятельности и увеличения уровня добычи в течение ближайших четырех лет. Для обеспечения того, что мы не слишком подвержены рискам колебания цен на нефть в 2018 году, мы заключили сделку хеджирования для 9 000 бнэ/сутки с ценой реализации опциона по 60 долларов США за баррель до конца года. Это еще раз подтверждает то, что мы имеем возможность полностью финансировать завершение строительства УПГЗ, при любом сценарии изменения цен на нефть.

Управление

Компания Nostrum придает важное значение достижению передовой практики стандартов корпоративного управления. Я принял должность Председателя в Совете директоров в апреле 2017 года в сложных условиях, после ухода

Председателя Совета директоров, Франка Монстрей. "Г-н Монстрей ушел в отставку из Совета директоров в результате определения о принятии обеспечительных мер в виде запрета распоряжаться имуществом, и судебном приказе о наложении ареста, полученные Банком БТА в отношении акций Компании Nostrum, принадлежащие двум компаниям, владельцем которых он являлся. Это определение о принятии обеспечительных мер в виде запрета распоряжаться имуществом, и судебный приказ о наложении ареста, впоследствии были отменены в июне 2017 года, на основании мирового соглашения между г-ном Монстрей и Банком БТА, в результате которого Банк БТА стал акционером Компании Nostrum. Компания Nostrum не была стороной какого-либо судебного разбирательства между Банком БТА и г-ном Монстрей или его компаниями. Тем не менее, в связи с этими событиями, Совет директоров счел необходимым стабилизировать положение Компании в ее дальнейшем развитии, и принял данные меры в 2017 году для достижения этого." Во-первых, мы улучшили нашу структуру управления и независимость. Мы с радостью приняли Мартина Кокер в качестве неисполнительного директора, и впервые в истории Компании мы установили равный баланс четырех независимых четырех зависимых директоров. Кроме того, Совет директоров радушно принял Майкла Калви, который представляет 17% долю Baring Vostok в акциях Компании. Baring Vostok увеличил свою долю акций в компании Nostrum с 15% до 17% в четвертом квартале 2017 года. Baring Vostok был инвестором с 2009 года, и наряду с Mayfair, привносит с собой богатый опыт инвестирования в бывшем Советском Союзе. Во-вторых, мы заключили взаимное обязательство об освобождении от ответственности с Банком БТА в январе 2018 года, которое устраняет любой риск для Компании стать стороной любого иска со стороны Банка БТА. Я считаю, что у нас есть замечательный Совет директоров, с широким спектром знаний и опыта, который помог нам ориентироваться в сложные периоды в 2017 году. Я с нетерпением готов руководить Компанией Nostrum как в 2018 году, так и в последующие годы.

Корпоративная и социальная ответственность

Корпоративная социальная ответственность является основополагающим принципом бизнес этики компании Nostrum. Мы признаем необходимость гарантии того, что высокие стандарты ОКП, ОТ, ТБ и ООС созданы и поддерживаются. Мы также осведомлены, что из-за характера нефтегазовой промышленности, наш бизнес должен работать с правильными мерами предосторожности для предотвращения ущерба окружающей среде и опасности для наших сотрудников.

В течение 2017 года мы стали свидетелями увеличения нашей общей частоты происшествий с потерей трудоспособности до показателя 2,48, и мы будем уделять этому особое внимание течение 2018 года, чтобы обеспечить постоянную оценку и улучшение безопасности наших сотрудников и подрядчиков. В отношении выбросов вредных веществ и воздействии на окружающую среду, я рад отметить, что по заключению независимой экологической ревизии, компания Nostrum выполнила все соответствующие нормативные и законодательные требования в отношении мониторинга состояния окружающей среды. Хотя мы и стали свидетелями увеличения нашего коэффициента интенсивности выбросов парниковых газов, это в

основном произошло в результате пуска в эксплуатацию газотурбинной электростанции, которая, как мы ожидаем, поможет сократить наше воздействие на окружающую среду в будущем. Мы по-прежнему сосредоточены на сокращении наших выбросов ПГ, а также разработке лучшего понимания и реагирования на риски, связанные с изменением климата в 2018 году.

Наш персонал

У нас есть высококвалифицированный коллектив с богатым опытом работы на Чинаревском месторождении. Я был рад видеть их приверженность направленную на решение проблем связанных с финансовой и операционной деятельностью на протяжении последних 12 месяцев. Для того, чтобы достичь цели, которые мы перед собой поставили на 2018 и последующие годы, мы будем стремиться к тому, чтобы компания Nostrum продолжала оставаться привлекательным местом для работы. Мы уделяем особое внимание развитию навыков наших местных сотрудников при помощи профессиональной подготовки и спонсорства, и 947 из 989 сотрудников, нанятых Группой Nostrum, работают в Казахстане. Кроме того, мы стремимся обеспечить возможность удержания наших основных талантов, а также способность привлечения новых сотрудников. Качество и целеустремленность наших сотрудников будет важным фактором для достижения наших целей в 2018 году.

Будущее развитие

2018 год обещает быть самым перспективным годом для компании Nostrum. Мы с нетерпением ожидаем увеличение перерабатывающих мощностей Компании до уровня в более чем 100 000 бнэ. в сутки, и мы стремимся построить экономичную основу, на которой сможем реализовать полную стоимость лицензионных участков, которыми мы владеем. Это требует от нас уделить особое внимание стабилизации уровня добычи в первой половине года, прежде чем рассматривать увеличение добычи во втором полугодии за счет интенсификации наших буровых кампаний, при сохранении нашего дисциплинированного подхода к капиталу. Мы уже завершили все наше рефинансирование, что позволило нам сосредоточить наше внимание исключительно на важных операционных задачах на 2018 год.

Приоритеты КСО на 2018 год

- Сокращение числа инцидентов, связанных с охраной здоровья и техникой безопасности
- Продолжение финансирования местных проектов социальной инфраструктуры
- Ориентация на снижение коэффициента интенсивности выбросов
- Разработка лучшего понимания и реагирования на риски, связанные с изменением климата

Атуль Гупта
Председатель

Заявление Генерального директора -Кай-Уве Кесселя**Вопрос: Каких результатов добилась компания Nostrum в 2017 году?**

Ответ: С эксплуатационной точки зрения 2017 год был сложным годом. Мы столкнулись с задержкой завершения строительства УПГЗ, и некоторыми неутешительными результатами из скважин, которые обводнились в одном из наших продуктивных пластов, что привело к сокращению уровня добычи на 3,1%. Тем не менее, мы также получили результаты, которые могли бы открыть новую северную часть Чинаревского месторождения, что предлагает наличие у нас больших запасов в нашем добывающем месторождении, чем мы первоначально думали. Мы будем дополнительно анализировать эти результаты в 2018 году, чтобы лучше понять весь наш потенциал запасов.

2017 год был более позитивным в финансовом отношении. Мы успешно рефинансировали все наши займы, которые имели срок погашения в 2019 году, и в настоящее время у нас нет займов со сроком погашения до 2022 года. Так как в последний раз мы выходили на рынок в 2014 году, когда цена на нефть была выше 100 долл. США за баррель, то рыночная конъюнктура с низкой ценой на нефть, означает, что стоимость рефинансирования в июле 2017 года была немного больше. Мы провели рефинансирование, когда стоимость нефти была ниже 50 долл. США, и мы достигли фактической ставки в 8%. Мы затем смогли уменьшить ее в феврале 2018 года, когда цены на нефть были выше 60 долл. США за баррель. В целом я очень доволен тем, что мы полностью завершили рефинансирование и отсрочили погашение нашей задолженности до 2022 года.

Вопрос: Насколько прочно финансовое положение компании Nostrum?

Ответ: Компания в настоящее время имеет прочное балансовое финансовое положение, у нас нет займов со сроком погашения до 2022 года. Это дает Компании отличную платформу для концентрации внимания на выполнении всех наших операционных задач в предстоящие месяцы и годы для того, чтобы стабилизировать, а затем значительно нарастить наш уровень добычи.

У нас есть более 100 млн. долл. США денежных средств на нашем балансе, что дает нам достаточный запас мощности, как для завершения строительства УПГЗ, так и для дальнейшей концентрации на выполнении бесперебойной программы бурения. Мы будем стараться сохранить этот баланс, чтобы избежать сокращения нашего остатка денежных средств до слишком низкого уровня, в то время как мы будем наращивать программу бурения скважин.

Вопрос: Можете ли Вы предоставить обновленную информацию относительно графика для проекта УПГЗ?

Ответ: Мы с нетерпением ожидаем завершения строительства УПГЗ в течение 2018 года, и видим преимущества от производства дополнительного СУГ. Выполнение гидростатических испытаний и подключение к УПГ1 и 2 продолжается согласно графику ко второму кварталу.

Вопрос: Какой уровень добычи вы ожидаете в 2018 году?

Ответ: Для добычи, 2017 год был сложным, поэтому основной акцент в первом полугодии 2018 года мы делаем на стабилизации уровня добычи при помощи

бурения четырех добывающих скважин. Время, которое потребуется для того чтобы пробурить эти четыре скважины, означает, что уровень добычи начнет стабилизироваться и увеличиваться во втором полугодии 2018 года. Стабилизация, а затем, наше основное внимание в 2018 году будет сосредоточено на росте уровня добычи, так как увеличение объемов продаж приведет непосредственно к улучшению потоков денежных средств и окажет дальнейшее благоприятное воздействие на Компанию.

Нет никаких сомнений в том, что, на нашем Чинаревском месторождении и тройке месторождений, у нас есть очень большое количество углеводородов, что было подтверждено увеличением общих запасов категории 2P по результатам проведенного независимого аудита. Нам нужно максимально использовать весь потенциал наших месторождений, извлекая эффективно и быстро как можно больше углеводородов до окончания действия наших лицензий в 2031-2033 гг. И хотя в 2017 году наши доказанные запасы сократились, мы наблюдали увеличение наших запасов категории 2P, так как мы постоянно улучшаем наше понимание месторождения. Примером этого, является потенциал, раскрытия запасов в северной части месторождения, где исторически запасы не были зарегистрированы. Скважина номер 724 показала существование возможности дополнительной добычи с этого участка в краткосрочной перспективе.

Вопрос: Каковы ваши планы развития для Чинаревского месторождения, и каковы ваши ожидания относительно их стоимости?

Ответ: Мы стремимся к тому, чтобы в полной мере разработать Чинаревское месторождение до окончания действия лицензий в 2031-2033 гг., и на протяжении последних двух лет мы доказали, что применяем высокий уровень дисциплины использования капитала. Наша цель состоит в том, чтобы сохранить базу эксплуатационных затрат на как можно более низком уровне, и поддерживать этот уровень во время нашего роста. Целью является снижение эксплуатационных расходов на основе бнэ. в среднесрочной перспективе.

Мы также планируем поддерживать наши затраты на бурение на как можно низком уровне. После завершения строительства УПГЗ, расходы на бурение станут самой большой статьёй расходов для Компании на ближайшие четыре года. Поэтому тщательный контроль этих расходов является обязательным. Это требует концентрации внимания на всей коммерческой деятельности, от финансов до закупок и далее до бурения, чтобы гарантировать согласование самых выгодных контрактных условий и эксплуатации буровых установок эффективным образом.

Вопрос: Каков статус ваших Ростошинского, Дарьинского и Южно-Гремяченского (Тройки) месторождений?

Ответ: Мы по-прежнему видим потенциал в тройке месторождений, и нацелены на их разработку в ближайшие годы. Мы с воодушевлением восприняли первоначальные результаты тестирования на скважине номер 3 Ростошинского месторождения, которые дали нам основу верить, что углеводородов в наличие есть больше, чем ранее предполагалось для этого лицензионного участка. Наш независимый аудит запасов обнаружил запасы категории 2P на трех месторождениях в размере 131 млн. баррелей нефтяного эквивалента. И хотя

сейчас мы сконцентрированы на краткосрочном уровне добычи на Чинаревском месторождении, мы будем стремиться разрабатывать стратегию развития для тройки месторождений в течение 2018 года, чтобы максимально повысить ее ценность.

Лицензия на проведение разведки углеводородов на Ростошинском месторождении истекла в феврале 2017 года, и лицензии на проведение разведки углеводородов на Дарьинском и Южно-Гремяческом месторождениях истекли в декабре 2017 года. Заявления на продление трех лицензий были поданы в компетентные органы.

Вопрос: Вы все еще рассматриваете возможность сделок по слиянию и поглощению?

Ответ: Внимание, которое мы уделяем сделкам слияния и поглощения, является действительно особенным. Мы, в настоящий момент, рассматриваем область вокруг построенной нами инфраструктуры. Тем же самым образом, как мы приобрели тройку месторождений, мы будем анализировать местные лицензионные участки, чтобы определить, можно ли их привязать к нашей инфраструктуре. В то же время, мы будем заниматься только теми активами, которые, по нашему мнению, увеличат ценность для компании Nostrum, так как у нас есть достаточно существующих запасов, на которых мы можем сосредоточить свои усилия в ближайшей перспективе в районе Чинаревского месторождения. Таким образом, наш подход к сделкам слияния и поглощения является разумно сбалансированным между отдачей которую мы можем создать на наших собственных лицензионных участках и добавленной стоимости любых новых лицензионных участков.

Вопрос: Как компания Nostrum справилась со своими обязательствами по ОКП, ОТ, ТБ и ООС в течение года?

Ответ: Эта та область, на которой мы планируем сконцентрировать больше внимания в течение 2018 года. Мы разочарованы результатами общей частоты зафиксированных происшествий и серьезно настроены полностью расследовать и искать причины того, что вызвало это увеличение в 2017 году, и как мы можем решить эти проблемы. Мы считаем, что в первую очередь, это произошло в результате активизации строительной деятельности в течение года и дорожных инцидентов со стороны подрядчика. Мы рассмотрим наши системы управления подрядчиками, и сосредоточить внимание на внедрение процедур повышения дорожной безопасности среди всех наших подрядчиков, особенно в отношении привлекаемых нами транспортных компаний. Мы планируем провести обзор состояния условий труда, для обеспечения соблюдения установленных требований в области охраны труда и техники безопасности, а также провести встречи с подрядчиками для повышения сознательного отношения к безопасности. Это будет дополнено дальнейшим развитием и внедрением нашей программы знаний на 2018 год в области охраны труда, техники безопасности, и охраны окружающей среды, которая будет сосредоточена на непрерывное обучение сотрудников и подрядчиков Группы.

Хотя мы и стали свидетелями увеличения нашего коэффициента интенсивности выбросов парниковых газов в 2017 году, это в основном произошло в результате

выбросов из-за пуска в эксплуатацию газотурбинной электростанции, которая, как мы ожидаем, будет иметь много полезных факторов в будущем. Электричество, которое вырабатывается этой станцией, используется для электроснабжения наших внутренних операций, включая буровые установки, а также поставляется административным и бытовым потребителям. Тот факт, что мы заменили старые дизельные генераторы, которые использовались для электроснабжения буровых установок на месторождении на электричество с нашей электростанции, привело к общему сокращению выбросов на месторождении.

Вопрос: Какими будут ваши приоритеты по распределению капитала после наращивания уровня добычи? Вы вернете выплату дивидендов?

Ответ: Направлением деятельности на ближайшее будущее является рост уровня добычи для обеспечения увеличения потока денежных средств и снижение доли заемных средств бизнеса. В то же время мы будем стараться добавить запасы, как органически, так и не органически, если прибыльность может быть оправдана. Мы инвестировали более 1 млрд. долл. США в инфраструктуру по переработке газа и стремимся максимально увеличить стоимость этих активов посредством заполнения их как можно дольше. Активы являются уникальными в северо-западном Казахстане, районе с богатыми запасами влажного газа, и мы обеспечим, что они реализуют свою максимальную ценность в ближайшие годы.

Кай-Уве Кессель

Главный исполнительный директор

Финансовый отчет и оперативные данные (все цифры в млн. долл. США, если не указано иным образом):

	весь 2017 год	весь 2016 год	Изменение, весь 2016 год по отношению ко всему 2017 году
Выручка	405,5	348,0	57,6
ЕБИТДА ⁽¹⁾	232,0	194,0	38,0
ЕБИТДА маржа (%)	57,2	55,7	1,5
Чистые денежные средства, исп. в инвестиц. деятельности ⁽²⁾	192,4	200,4	(7,9)
Денежные средства и их эквиваленты ⁽³⁾	127,0	101,1	25,8
Чистая задолженность ⁽⁴⁾	960,9	857,9	103,0
Чистый доход	(23,9)	(83,0)	59,1

Средняя цена сырой нефти марки Brent, из которой исходил Nostrum при реализации своей сырой нефти (долл. США/барр.)	54,7	45,1	9,6
---	------	------	-----

⁽¹⁾ Определяется как прибыль до уплаты налогов за вычетом затрат на финансирование, прибыли/убытков из-за разницы курса, расходов по программе стимулирования сотрудников, износа, дохода по процентам, другим расходам и прибыли.

⁽²⁾ Термин МСФО, основанный на непрямом методе определения потока денежных средств

⁽³⁾ Определяются как денежные средства и их эквиваленты, в том числе краткосрочные и долгосрочные инвестиции, и за исключением денежных средств с ограниченным правом пользования

⁽⁴⁾ Определяются как совокупная задолженность минус денежные средства и их эквиваленты

Результаты операционной деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 года и 2016 года

В следующей таблице приведены позиции консолидированной отчетности совокупного дохода Группы за годы, которые закончились 31 декабря 2017 и 2016 года, в долларах США и в процентах от объемов выручки.

В тысячах долларов США	За год, закончившийся 31 декабря			
	2017 года	% от выручки	2016 года	% от выручки
Выручка	405.533	100,0%	347.983	100,0%
Себестоимость реализованной продукции	(177.246)	43,7%	(182.180)	52,4%
Валовая прибыль	228.287	56,3%	165.803	47,6%
Общие и административные расходы	(33.303)	8,2%	(34.758)	10,0%
Расходы на реализацию и транспортировку	(66.441)	16,4%	(75.681)	21,7%
Налоги кроме налога на прибыль	(19.967)	4,9%	(20.175)	5,8%
Финансовые затраты	(59.752)	14,7%	(41.709)	12,0%
Варианты доли сотрудников - корректировка по справедливой стоимости	2.099	0,5%	99	0,0%
Убыток от курсовой разницы	(688)	0,2%	(390)	0,1%
Убыток по производным финансовым инструментам	(6.658)	1,6%	(63.244)	18,2%
Доход по процентам	374	0,1%	461	0,1%
Прочие доходы	4.071	1,0%	2.191	0,6%
Прочие расходы	(22.055)	5,4%	1.864	0,5%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	25.967	6,4%	(65.539)	18,8%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(49.849)	12,3%	(17.481)	5,0%
(Убыток)/прибыль за год	(23.882)	5,9%	(83.020)	23,9%
Прочий совокупный (расход)/доход	825	0,2%	(70)	0,0%
Итого совокупного расхода за год	(23.057)	5,7%	(83.090)	23,9%

Общая информация

Прибыль Группы уменьшилась на 60,0 миллионов долларов США с убытка в 83,0 миллионов долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2016 года до прибыли в 23,1 миллионов долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2017 года («отчетный период»). Убыток в основном обусловлен увеличением налога на прибыль, а также затратами по сделке рефинансирования и единовременными расходами в составе прочих расходов, как объяснено более подробно ниже..

Выручка от реализации

Выручка от реализации Группы увеличилась на 16,5% до 405,5 миллионов долларов США за отчетный период (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 348,0 миллионов долларов США). В первую очередь это было вызвано увеличением средней цены на нефть марки Brent с 45,1 долларов США в течение 2016 года до 54,7 долларов США в течение отчетного периода. Формирование цен на весь объем сырой нефти, конденсата и СПГ прямо или косвенно зависит от цены на нефть марки Brent.

Выручка от реализации трём крупнейшим клиентам Группы составила за отчетный период 200,4 миллиона долларов США, 102,8 миллиона долларов США и 30,1 миллиона долларов США, соответственно (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 109,5 миллиона долларов США, 92,9 миллиона долларов США и 38,1 миллиона долларов США).

В таблице ниже представлен состав выручки от реализации Группы по продуктам и объемам продаж за отчетный период и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

<i>В тысячах долларов США</i>	За год, закончившийся 31 декабря			Изменение, %
	2017 года	2016 года	Изменение	
Нефть и газовый конденсат	261.069	226.357	34.712	15,3%
Газ и СУГ	144.464	121.626	22.838	18,8%
Итого реализация	405.533	347.983	57.550	16,5%
Объемы продаж (б.н.э.)	13.813.060	14.250.695	(437.635)	(3,1)%
Средняя цена сырой нефти марки Brent (долларов США/баррель)	54,7	45,1		

В таблице ниже представлен состав выручки от реализации Группы на экспорт/на внутреннем рынке за отчетный период и за первое полугодие 2016 года:

<i>В тысячах долларов США</i>	За год, закончившийся 31 декабря			Изменение, %
	2017 года	2016 года	Изменение	
Выручка от продаж на экспорт	262.767	244.586	18.181	7,4%
Выручка от продаж на внутреннем рынке	142.766	103.397	39.369	38,1%
Итого	405.533	347.983	57.550	16,5%

Себестоимость реализации

<i>В тысячах долларов США</i>	За год, закончившийся 31 декабря			Изменение, %
	2017 года	2016 года	Изменение	
Износ, истощение и амортизация	120.692	129.425	(8.733)	(6,7)%
Услуги по ремонту и обслуживанию и прочие услуги	18.960	18.932	28	0,1%
Заработная плата и соответствующие налоги	17.652	13.290	4.362	32,8%
Прочие услуги по транспортировке	8.335	6.843	1.492	21,8%
Материалы и запасы	6.333	4.649	1.684	36,2%
Затраты на ремонт скважин	4.159	3.928	231	5,9%
Экологические сборы	375	1.071	(696)	(65,0)%
Услуги управления	–	–	–	0
Изменение в запасах	297	2.047	(1.750)	(85,5)%
Прочее	443	1.995	(1.552)	(77,8)%
Итого	177.246	182.180	(4.934)	(2,7)%

Себестоимость реализации уменьшилась на 2,7% до 177,2 миллионов долларов США за отчетный период (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 182,2 миллионов долларов США). Такое снижение объясняется главным образом уменьшением амортизации, о котором идет речь

ниже, и частично компенсируется увеличением заработной платы и соответствующих налогов, других транспортных услуг и материалов и материалов. В расчете на б.н.э. себестоимость реализации изменилась незначительно и составила 12,83 долларов США за отчетный период (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 12,78 долларов США), а себестоимость реализации за вычетом износа в расчете на б.н.э. увеличилась на 0,39 доллара США, или 10,5%, до 4,09 долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 3,70 долларов США).

Износ, истощение и амортизация незначительно снизились на 6,7% до 120,7 млн. долл. США за отчетный период (2016 год: 129,4 млн. долл. США). Износ начисляется с использованием метода единиц произведённой продукции. Снижение износа в 2017 году по сравнению с предыдущим периодом является следствием изменения соотношения между объемами производства и доказанными разработанными запасами, а также приростом неуглеводородных активов в размере 219,7 млн. долл. США в течение отчетного периода.

Заработная плата и соответствующие налоги увеличились на 32,8% до 17,7 млн. за отчетный период (2016 год: 13,3 млн. долл. США). Это в основном связано с увеличением численности персонала в производственном департаменте.

Прочие транспортные услуги увеличились на 21,8% до 8,3 млн. долл. США за отчетный период (2016 год: 6,8 млн. Долл. США). Такое увеличение объясняется тем фактом, что в 2017 году Группа завершила следующий этап передачи услуг, ранее предоставляемых внутри Группы, на аутсорсинг, а расходы на обслуживание теперь включают, например, плату за аренду транспортных средств.

Материалы и запасы увеличились на 36,2% до 6,3 млн. долл. США за отчетный период (2016 год: 4,6 млн. долл. США). Эти расходы включают запасные части и другие материалы для ремонта и обслуживания объектов, в частности, для обслуживания скважин и установки подготовки газа. Эти затраты колеблются в зависимости от сроков периодических плановых работ по техническому обслуживанию.

Налоги кроме налога на прибыль

<i>В тысячах долларов США</i>	За год, закончившийся 31 декабря			
	2017 года	2016 года	Изменение	Изменение, %
Роялти	15.724	11.910	3.814	32,0%
Экспортная таможенная пошлина	3.864	5.533	(1.669)	(30,2)%
Доля государства в прибыли	248	2.582	(2.334)	(90,4)%
Прочие налоги	131	150	(19)	(12,7)%
Итого	19.967	20.175	(208)	(1,0)%

Роялти, рассчитанные на основе производственных и рыночных цен для разных продуктов, увеличились на 32,0% до 15,8 млн. долл. США за отчетный период (2016 год: 11,9 млн. долл. США). Во многом это связано с увеличением цен на углеводороды.

Экспортная таможенная пошлина на сырую нефть снизилась на 30,2% до 3,8 млн. долл. США за отчетный период (2016 год: 5,5 млн. долл. США), в основном из-за снижения экспортных продаж и увеличения внутренних продаж, которые не подлежат экспортным пошлинам.

Доля государства в прибыли снизилась на 90,4% до 0,2 млн. долл. США за отчетный период (2016 год: 2,6 млн. долл. США).

Общие и административные расходы

<i>В тысячах долларов США</i>	За год, закончившийся 31 декабря			
	2017 года	2016 года	Изменение	Изменение, %
Заработная плата и соответствующие налоги	13.578	13.313	265	2,0%
Профессиональные услуги	11.095	11.868	(773)	(6,5)%
Износ и амортизация	2.294	2.160	134	6,2%
Командировочные расходы	1.487	3.695	(2.208)	(59,8)%
Страховые сборы	1.640	1.129	511	45,3%
Плата за аренду	797	694	103	14,8%

Услуги связи	411	484	(73)	(15,1)%
Материалы и запасы	363	353	10	2,8%
Комиссии банка	221	346	(125)	(36,1)%
Транспортные услуги	242	153	89	58,2%
Прочее	1.175	563	612	108,7%
Итого	33.303	34.758	(1.455)	(4,2)%

Общие и административные расходы уменьшились на 4,2% до 33,3 миллионов долларов США за отчетный период (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 34,8 миллионов долларов США). В основном это обусловлено снижением расходов на командировки на 2,2 млн. долл. США (59,8%) с 3,7 млн. долл. США в 2016 году до 1,5 млн. долл. США в 2017 году.

Расходы на реализацию и транспортировку

В тысячах долларов США	За год, закончившийся 31 декабря			Изменение, %
	2017 года	2016 года	Изменение	
Затраты на погрузку и хранение	26.940	33.219	(6.279)	(18,9)%
Транспортные затраты	20.160	24.861	(4.701)	(18,9)%
Заработная плата и соответствующие налоги	2.033	1.234	799	64,7%
Маркетинговые услуги	14.363	14.138	225	1,6%
Прочее	2.945	2.229	716	32,1%
Итого	66.441	75.681	(9.240)	(12,2)%

Расходы на реализацию и транспортировку уменьшились на 12,2% до 66,4 миллионов долларов США за отчетный период (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 75,7 миллионов долларов США) в первую очередь, за счет снижения расходов на транспортировку нефти в результате успешного присоединения к трубопроводу КТО.

Финансовые затраты

В тысячах долларов США	За год, закончившийся 31 декабря			Изменение, %
	2017 года	2016 года	Изменение	
Процентные расходы по займам	42.756	39.446	3.310	8,4%
Transaction costs	15.709	–	15.709	-
Амортизация дисконта по задолженности перед Правительством Казахстана	866	885	(19)	(2,1)%
Амортизация дисконта по резервам по ликвидации скважин и восстановлению участка	225	327	(102)	(31,2)%
Амортизация дисконта по социальным обязательствам	40	850	(810)	(95,3)%
Расходы по финансовой аренде	156	201	(45)	(22,4)%
Итого	59.752	41.709	18.043	43,3%

Финансовые затраты увеличились на 22,4% до 0,2 миллионов долларов США за отчетный период (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 0,2 миллионов долларов США) в основном из-за расходов на рефинансирование облигаций.

Прочее

Убыток по производным финансовым инструментам за отчетный период составил 6,7 млн. долл. США и относится к справедливой стоимости договора хеджирования, охватывающего продажи нефти. Согласно контракту Группа купила опцион пут, который защищает ее от падения цен на нефть ниже 49,16 доллара США за баррель. Изменения в справедливой стоимости финансовых производных инструментов раскрыто в Примечании 29 Консолидированной финансовой отчетности, включенной в настоящий отчет.

Прочие расходы увеличились до 22,1 млн. долл. США за отчетный период (2016 год: 1,9 млн. долл. США). Такое значительное увеличение прочих расходов объясняется единовременными

расходами на развитие бизнеса, возникшими в 2017 году в связи с потенциальными приобретениями активов по разведке и оценке нефти и газа в Казахстане, а также отменой в 2016 году начислений по соглашениям о недропользовании на основе изменений в дополнениях к соглашениям о недропользовании и скорректированных рабочих программ.

Расходы по корпоративному подоходному налогу увеличились на 32,3 млн. долл. США до 49,8 млн. долл. США за отчетный период (2016 год: 17,5 млн. долл. США). Увеличение расходов по налогу на прибыль в основном было обусловлено более высокими отложенными налогами в текущем периоде из-за ускоренной налоговой амортизации нефтегазовых активов.

Ликвидность и финансовые ресурсы

В течение отчетного периода основными источниками средств «Nostrum» были денежные средства от операционной деятельности и суммы, привлеченные в результате выпуска Облигаций 2017. Требования к ликвидности в основном связаны с выполнением обязательств по обслуживанию долга (по Облигациям 2012, Облигациям 2014 и Облигациям 2017) и финансированием капитальных затрат и потребности в оборотном капитале.

Движение денежных средств

В таблице ниже представлены консолидированные данные отчёта о движении денежных средств Группы за отчетный период и год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

В тысячах долларов США	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	101.134	165.560
Чистый денежный поток в результате операционной деятельности	182.788	202.106
Чистый денежный поток в результате инвестиционной деятельности	(192.391)	(200.336)
Чистый денежный поток в результате финансовой деятельности	34.589	(66.323)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	831	127
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	126.951	101.134

Чистые денежные потоки от операционной деятельности

Чистые денежные потоки от операционной деятельности составили 182,8 миллионов долларов США за отчетный период (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 202,1 миллионов долларов США), и в основном относились к:

- прибыли до налогообложения за отчетный период в размере 26,0 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: убыток в 65,5 миллионов долларов США), после корректировок на начисления по износу, истощению и амортизации на сумму 123,0 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 131,6 миллионов долларов США), и финансовые затраты на сумму 59,8 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 40,9 миллионов долларов США), а также убыток по производным финансовым инструментам в размере 6,7 млн. долл. США (2016 год: 63,2 млн. долл. США).
- изменению в оборотном капитале в размере 18,8 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 15,8 миллионов долларов США) которое преимущественно связано с увеличением в предоплате и прочих краткосрочных активов в размере 5,7 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: увеличение в размере 22,2 миллионов долларов США), уменьшением в торговой кредиторской задолженности в размере 4,6 (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: увеличение в размере 2,0 миллионов долларов США) и уменьшением прочих текущих обязательств в размере 1,6 млн. долл. США (в 2016 году: сокращение на 12,3 млн. долл. США).
- подоходному налогу, выплаченному в размере 15,9 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 9,5 миллионов долларов США).

Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности

Значительная часть денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, связана с программой бурения и строительством третьего блока газоперерабатывающего комплекса.

Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности за отчетный период составили 192,4 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 200,3 миллионов долларов США) в основном из-за расходов связанных с бурением новых скважин в размере 57,5 миллионов долларов США в отчетном периоде (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 47,9 миллионов долларов США), затрат, связанных с третьим блоком газоперерабатывающего комплекса в размере 157,5 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 123,3 миллионов долларов США) и затрат, связанных с Ростошинским, Дарьинским и Южно-Гремячинским месторождениями в размере 3,6 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 5,0 миллионов долларов США).

Чистые денежные потоки от / (использованные в) финансовой деятельности

Чистые денежные средства от финансовой деятельности за отчетный период составили 34,6 млн. долл. США и в основном представлены поступлениями от выпуска Облигаций 2017 в размере 725 млн. долл. США, которые компенсируются досрочным погашением Облигаций 2012 и Облигаций 2014 на общую сумму 606,8 млн. долл. США, комиссиями и премиями, уплаченными за организацию этих сделок в размере 27,0 млн. долл. США, и выплатой финансовых расходов по Облигациям 2012 и Облигациям 2014 в размере 57,0 млн. долл. США.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности в течение 2016 финансового года, составили 66,3 млн. долл. США и в основном состояли из финансовых затрат, выплаченных Группой по Облигациям 2012 и 2014 в размере 65,4 млн. долл. США.

Договорные обязательства

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Группа столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Требования к ликвидности регулярно контролируются, и руководство стремится следить за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения. В следующей таблице представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 года, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями:

<i>На 31 декабря 2017 года</i>	До востребования	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Займы	–	20.482	61.445	1.297.688	1.900	1.381.515
#Error - Connection Required	43.593	–	13.262	–	–	56.855
Прочие краткосрочные обязательства	17.274	–	–	–	–	17.274
Задолженность перед Правительством Казахстана	–	258	773	4.124	8.505	13.660
	60.867	20.740	75.480	1.301.812	10.405	1.469.304

Обязательства инвестиционного характера

В течение отчетного периода денежные средства «Nostrum», использованные в рамках в капитальных затрат на покупку основных средств (исключая НДС), приблизительно составили 188,1 миллионов долларов США (год, закончившийся 31 декабря 2016 года: 192,8 миллионов долларов США). Данная сумма в основном отражает затраты, связанные со строительством третьей установки подготовки газа, расходами на бурение и другими проектами развития инфраструктуры на местах.

Установка подготовки газа

После успешного завершения первой фазы установки по подготовке газа, состоящей из двух блоков, Группа строит для нее третью установку (УПГЗ). Строительство УПГЗ важно для реализации стратегии Группы по увеличению эксплуатационной мощности и, как следствие, увеличению добычи и переработки жидких углеводородов. Руководства считает, основываясь на профиле добычи как доказанных, так и вероятных запасов, о которых сообщается в отчете Ryder Scott 2017 года и предположении, что строительство второго этапа установки по очистке газа будет успешно завершено в 2018 году, что ежегодное производство Компании будет постепенно увеличиваться с 2017 года. Затраты на завершение строительства УПГЗ оцениваются в 64 млн. долл. США.

Бурение

Расходы на бурение составили 57,5 млн. долл. США за отчетный период (2016 долл. США - 47,9 млн. долл. США). После завершения УПГЗ ожидается, что расходы на бурение станут основным фактором инвестиционной деятельности Компании.

Дивидендная политика

В настоящее время Группа не выплачивает дивиденды. Это будет ежегодно пересматриваться Советом директоров.

Краткий обзор за пять лет

В миллионах долларов США (если не указано иного)

	2017	2016	2015	2014	2013
Выверка показателя EBITDA					
Прибыль/(убыток) до налогообложения	26,0	(65,5)	72,3	311,7	362,0
Плюс корректировка					
Финансовые затраты	59,8	41,7	46,0	61,9	43,6
Финансовые затраты - реорганизация ¹	–	–	1,1	29,6	–
Варианты доли сотрудников - корректировка по справедливой стоимости	(2,1)	(0,1)	(2,2)	(3,1)	4,4
Убыток от курсовой разницы	0,7	0,4	21,2	4,2	0,6
Убыток по производным финансовым инструментам	6,7	63,2	(37,1)	(60,3)	–
Доход по процентам	(0,4)	(0,5)	(0,5)	(1,0)	(0,8)
Прочие расходы	22,1	(1,9)	30,6	49,8	25,6
Экспортная таможенная пошлина ²	–	–	(14,7)	(19,7)	(12,3)
Прочие доходы	(4,1)	(2,2)	(11,3)	(10,1)	(4,4)
Износ, истощение и амортизацию	123,0	132,2	109,4	111,9	120,4
Поступления от продажи производных финансовых инструментов ³	–	27,2	92,3	–	–
Покупка производных финансовых инструментов ³	–	–	(92,0)	–	–
Показатель EBITDA	231,6	194,0	215,0	475,0	539,2
Выверка операционных расходов					
Себестоимость реализованной продукции	177,2	182,2	186,6	221,9	286,2
За вычетом					
Износ, истощение и амортизация ⁴	(120,7)	(129,4)	(107,7)	(110,5)	(119,0)
Роялти ⁴	–	–	(14,4)	(24,3)	(39,4)
Доля государства в прибыли ⁵	–	–	(1,9)	(4,6)	(30,7)
Операционные расходы	56,6	52,8	62,6	82,5	97,2
Выверка чистого долга					
Долгосрочные займы	1.056,5	943,5	936,5	930,1	621,2
Текущая часть долгосрочных займов	31,3	15,5	15,0	15,0	7,3
За вычетом					
Долгосрочные инвестиции	–	–	–	–	30,0
Краткосрочные инвестиции	–	–	–	25,0	25,0
Денежные средства и их эквиваленты	127,0	101,1	165,6	375,4	184,9
Чистый долг	960,0	857,9	785,9	544,7	389,1
Чистый денежный поток в результате операционной деятельности	182,8	202,1	153,3	349,1	358,6
Чистый денежный поток в результате инвестиционной деятельности ⁶	(192,4)	(200,3)	(245,3)	(304,5)	(239,0)
Чистый денежный поток в результате финансовой деятельности	34,6	(66,3)	(115,9)	147,5	(132,4)
Маржа по EBITDA	57,1%	55,7%	47,9%	60,7%	60,2%
Отношение собств. капитал/активы, %	29,6%	32,8%	35,4%	41,6%	47,3%
Цена акции на конец периода (долл. США)	4,41	4,75	5,97	6,56	13,00

Непогашенных акции (тыс.)	188.183	188.183	188.183	188.183	188.183
Непогашенных опционов (тыс.)	2.199	2.536	2.611	2.611	2.912
Дивиденд на акцию (долл. США)	–	–	0,27	0,35	0,34

¹ Расходы на реорганизацию представлены расходами, связанными с введением *Nostrum* в качестве новой холдинговой компании Группы и соответствующей реорганизацией, которая состоялась в июне 2014 года.

² В 2016 и 2017 годах экспортная таможенная пошлина включается в Прибыль / (убыток) до подоходного налога (представлена в составе «налогов, кроме налога на прибыль»). В 2013, 2014 и 2015 годах экспортная таможенная пошлина включается в состав «прочих расходов», с учетом этого производится корректировка и экспортная таможенная пошлина повторно включается в соответствующий EBITDA.

³ Поступления от продажи производных финансовых инструментов представляют собой денежные поступления от долгосрочного договора хеджирования, который в соответствии с МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» включен в операционные денежные потоки. Хотя эта статья и не обязательно должна быть представлена в Консолидированном отчете о прибылях и убытках, мы включили ее в наше определение EBIT и EBITDA (не являющихся показателями ОПБУ), чтобы они более полно соответствовали нашим операционным денежным потокам.

⁴ Износ применительно только к операционным активам.

⁵ До 2016 года роялти и доля прибыли государства были представлены в составе себестоимости реализованной продукции.

⁶ Термин МСФО, основанный на косвенном методе учета движения денежной потоков.

⁷ До 20 июня 2014 года капитал Группы был представлен ГДР, цена акций на 31 декабря 2017 года составляла 3,26 фунта / акция x 1,3513 US \$ / GBP = 4,41 US \$ / акция

Альтернативные показатели эффективности

При обсуждении отчетов о результатах деятельности Группы приводятся альтернативные показатели эффективности, которые предоставляют читателям дополнительную финансовую информацию, которая регулярно анализируется руководством для оценки финансовой эффективности или финансового состояния Группы, или полезна для инвесторов и заинтересованных сторон для оценки результатов деятельности и положения Группы. Однако эта дополнительная информация не единообразно определяется всеми компаниями, в том числе и в отрасли Группы. Соответственно, она может быть не сопоставима с аналогично называемыми показателями и раскрытиями других компаний. Определенная информация приводится на основе сумм, рассчитанных в соответствии с МСФО, но сама по себе не является явно разрешенным показателем МСФО. Такие показатели нельзя рассматривать изолированно или в качестве альтернативы эквивалентного показателя МСФО.

EBITDA

EBITDA определяется как результат операционной деятельности до вычета износа и амортизации, компенсации долевыми инструментами, прироста/уменьшения справедливой стоимости по производным финансовым инструментам, убытков от курсовых разниц, финансовых расходов, финансовых доходов, неосновных доходов или расходов и налогов и включает любые денежные поступления, полученные или выплаченные в результате деятельности по хеджированию.

Этот показатель имеет значение, поскольку он позволяет руководству оценивать операционные показатели Группы в отсутствие исключительных и неденежных статей.

Операционные расходы

Операционные расходы - это затраты на продажу за вычетом износа, роялти и доли прибыли государств⁵.

Этот показатель имеет значение, так как позволяет руководству видеть базу расходов компании на основе денежных потоков.

Влияние реализованных убытков на структуру активов, капитала, ликвидности и обязательств

Реализованные убытки отнесены к капиталу. Убытки не влияют на способность Группы финансировать текущие инвестиции в нефтегазовые активы. Группа все время поддерживает достаточный уровень ликвидности и чистая задолженность удерживается на определенных уровнях.

ZHAIKMUNAI