

# ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА АО НК «КАЗМУНАЙГАЗ» О РЕЗУЛЬТАТАХ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года*



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

Все суммы в тенге указаны в миллиардах, за исключением особо оговоренных случаев. Цифры округлены, однако удельные показатели посчитаны с использованием фактических показателей до округления.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ .....	4
2.	ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ .....	6
2.1.	Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты.....	6
2.2.	Изменение обменного курса иностранной валюты .....	6
2.3.	Тарифы на транспортировку нефти и газа .....	7
2.4.	Тарифы на переработку .....	8
2.5.	Налогообложение .....	8
3.	ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ .....	11
3.1.	Добыча нефти и конденсата .....	11
3.2.	Добыча газа .....	12
3.3.	Транспортировка нефти магистральными трубопроводами.....	12
3.4.	Транспортировка нефти морским флотом .....	13
3.5.	Транспортировка газа .....	13
3.6.	Переработка углеводородного сырья.....	14
3.7.	Реализация нефти и газа .....	14
4.	ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ.....	16
4.1.	Доходы .....	16
4.2.	Расходы.....	17
4.3.	Ликвидность и капитальные затраты.....	20

## 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО НК «КазМунайГаз» - вертикально интегрированная компания, осуществляющая деятельность по геологоразведке и добыче нефти и газа, а также транспортировке, переработке, маркетингу и сбыту нефти, газа и нефтепродуктов в Казахстане и за его пределами.

АО НК «КазМунайГаз» является государственным нефтегазовым предприятием Республики Казахстан, созданным на основании Указа Президента Республики Казахстан от 20 февраля 2002 года № 811 и Постановления Правительства Республики Казахстан от 25 февраля 2002 года № 248. АО НК «КазМунайГаз» было образовано 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 АО НК «КазМунайГаз».

Акционерами КМГ является АО ФНБ «Самрук-Казына» (90% - 1 акция) и Национальный банк Казахстана (10% + 1 акция). Группа занимает более четверти рынка Республики Казахстан по добыче нефти и газового конденсата, а также доминирующую позицию в нефтепереработке, трубопроводной транспортировке нефти и природного газа в стране.

Сегодня наиболее крупными компаниями Группы (группа компаний) являются:

- АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (разведка и добыча нефти и газа)
- АО «КазТрансОйл» (транспортировка нефти)
- АО «КазТрансГаз» (транспортировка и реализация газа)
- АО «КазМунайТениз» (морские нефтяные операции)
- ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (нефтепереработка)
- ТОО «Павлодарский нефтехимический завод» (нефтепереработка)
- KMG International N.V. (нефтепереработка, маркетинг нефти и нефтепродуктов в Румынии и странах Черноморского и Средиземноморского бассейнов).

Казахстан занимает 12-е место в мире по подтвержденным запасам нефтяного и газового конденсата, 22-е место – по запасам природного газа и 17-е место – по добыче нефти и газа.

### Значимые события за отчетный период

#### Добыча

За 9 месяцев 2018 года добыча нефти на месторождении Кашаган выросла на 64% в сравнении с аналогичным периодом 2017 года и составила 9 325 тыс. тонн нефти (доля НК КМГ - 787 тыс. тонн), или в среднем 271 тыс. баррелей в сутки. Данный рост обусловлен вводом в эксплуатацию системы обратной закачки сырого газа в пласт в августе 2017 года, а также увеличением коэффициента эксплуатации оборудования.

#### Транспортировка

В январе 2018 года между АО НК «КазМунайГаз» и PetroChina достигнута договоренность об увеличении экспорта казахстанского газа в Китай до 10 млрд куб. м. в год.

03 января 2018 года подписано Консорциальное соглашение между КМТФ, ТОО «KMG Systems&Services» и РГП «Профессиональная военизированная аварийно-спасательная служба» по оказанию услуг для ТОО «Жамбыл Петролеум» по ликвидации аварийных разливов нефти 1, 2 и 3 уровней для оценочной скважины ZT-2.

В рамках участия КМТФ в реализации Проекта Будущего Расширения ТШО 16 января 2018 года на судостроительном заводе VARD в г. Браила, Румыния, завершено строительство судна MCV 854 «Sunkar».

В мае 2018 года между АО «КазТрансОйл» и АО «КТК-К» подписан договор на оказание услуг по техническому обслуживанию объектов нефтепровода КТК на территории Казахстана сроком на 5 лет.

#### Переработка

В январе 2018 года ПНХЗ и ПКОП перешли на топливные стандарты экологического класса K4 и K5.

На Атырауском нефтеперерабатывающем заводе в рамках модернизации завершены пуско-наладочные работы, технологические установки находятся на стадии опытно-промышленной эксплуатации.

В сентябре 2018 года Шымкентский нефтеперерабатывающий завод завершил пуско-наладочные работы по технологическим установкам второго (финального) этапа модернизации, установки находятся на стадии опытно-промышленной эксплуатации.

#### Финансовые и корпоративные

В январе и апреле 2018 года в соответствии с дополнительным соглашением к договору на поставку сырой нефти, подписанным в декабре 2017 года, НК КМГ получила дополнительные два транша предоплаты на общую сумму 500 млн. долл. США не включая затраты по сделке.

В январе 2018 года реализовано 50% доли участия в Уставном капитале ТОО "КМГ Устюрт" компании "Union Field Group Ltd" (Британские Виргинские Острова).

В апреле 2018 года НК КМГ получила дивиденды от ТШО в размере 102 млн долл. США.

10 мая 2018 года РД КМГ объявила об исключении из Лондонской и Казахстанской фондовых бирж. На данный момент НК КМГ и КМГ РД в общей сложности принадлежит приблизительно 99,6% простых акций.

В мае 2018 года, НК КМГ реализовала мероприятия по управлению своими обязательствами путем рефинансирования четырех выпусков Еврооблигаций на общую сумму 3,1 млрд долл. США (номинал), за счет выпуска Еврооблигаций на сумму 3,25 млрд долл. США, с более длинными сроками погашения, в частности, выпуск Еврооблигации на сумму 500 млн долл. США со ставкой купона 4,75% со сроком погашения в 2025 году, Еврооблигации на сумму 1 250 млн долл. США со ставкой купона 5,375% со сроком погашения в 2030 году и Еврооблигации на сумму 1 500 млн долл. США со ставкой купона 6,375% со сроком погашения в 2048 году.

В июне 2018 года членом Совета директоров АО НК «КазМунайГаз» - независимым директором избран Филип Джон Дайер.

02 июля 2018 года – погашение Еврооблигаций на сумму 1,6 млрд. долл за счет собственных средств КМГ.

6 августа 2018 года, в соответствии с Соглашением о внесении изменений и дополнений в Соглашение об авансировании, подписанным в июле 2018 года, КМГ Кашаган Б.В. получил дополнительный аванс в размере 600 млн долл. США. Средства были направлены на погашение последнего транша задолженности в размере 844 млн долл. США перед участниками консорциума за 8,44% долю участия в Северо-Каспийском проекте.

В сентябре 2018 года получены дополнительные дивиденды от ТШО в сумме 85 млн. долл.

В сентябре 2018 года между КТГ и компанией WALT BAY LTD заключен договор купли-продажи 100% доли участия «КТГ-Тбилиси» в сумме 40 млн. долл. США.

Сделка по приобретению 51% доли участия в KMG International N.V. между АО «Национальная компания «КазМунайГаз» и CEFC China Energy не будет завершена. Данное решение не влияет на деятельность группы компаний KMG International N.V. и она продолжит свою деятельность в системе активов АО «Национальная компания «КазМунайГаз», и, как следствие, полная консолидация КМГИ в ФО КМГ.

## 2. ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ

Главными факторами, повлиявшими на показатели деятельности Компании, являются:

- колебания цен на сырую нефть и продукты нефтепереработки;
- влияние изменений валютного курса;
- изменения в тарифах на услуги транспортировки нефти и газа;
- налогообложение;

Ниже приведены макроэкономические показатели за 9 месяцев 2018 года, повлиявшие на деятельность группы.

Наименование	Ед.изм	9 месяцев 2018	9 месяцев 2017	Изменение	
				абс	%
Инфляция на конец периода (ИПЦ, в % к соответствующему месяцу предыдущего года)	%	6,1	7,1	1,0	-14,1
Экспортная таможенная пошлина на нефть	\$/тонна	65	47	14	28,6
Месячный расчетный показатель (МРП)	тенге	2 405	2 269	136	6,0
Минимальный размер заработной платы (МЗП)	тенге	28 284	24 459	3 825	15,6

### 2.1. Изменения рыночных цен на нефть и нефтепродукты

Цены на сырую нефть и нефтепродукты на международном и казахстанском рынке оказывают значительное влияние на результаты деятельности Компании.

Изменение мировых цен на нефть (долл. США/барр.)	9 месяцев 2018	9 месяцев 2017	Δ, %
Нефть Brent	72	52	38,5
Нефть Urals	69	51	35,3

Источник: PLATT'S

В целом, изменение цен на сырье продиктовано рядом причин, не зависящих от Компании, и руководство Компании не в силах предсказать степень волатильности цен на нефть.

Динамика цен на нефтепродукты на международном и казахстанском рынке определяется рядом факторов, наиболее важными среди которых являются цены на сырую нефть, соотношение спроса и предложения на нефтепродукты, конкуренция, удаленность рынков сбыта от предприятий, перерабатывающих нефть в конечные или промежуточные продукты переработки, сезонный дефицит в поставках нефтепродуктов, в частности в городских районах в связи с сезонными сельскохозяйственными работами и соответствующим перераспределением поставок из городских в сельскохозяйственные районы.

Средние мировые цены на нефтепродукты	Ед. изм	9 месяцев 2018	9 месяцев 2017	Δ, %
Мазут	Дол.США/тонна	408	311	31,2
Нафта	Дол.США/тонна	621	488	27,2
Авиатопливо (Jet fuel)	Дол.США/тонна	689	540	27,6
Вакуумный газойль	Дол.США/тонна	515	323	59,4
Печное топливо (Gasoil 0,1)	Дол.США/тонна	632	492	28,5

Источник: PLATT'S

Средние розничные цены на нефтепродукты в РК	Ед. изм	9 месяцев 2018	9 месяцев 2017	Δ, %
Бензин марки АИ-95/96	(тенге/литр)	177	153	15,7
Бензин марки АИ-92/93	(тенге/литр)	159	141	12,7
Бензин марки АИ-80	(тенге/литр)	89	89	-
Дизельное топливо	(тенге/литр)	170	139	22,3

### 2.2. Изменение обменного курса иностранной валюты

Изменение курса тенге по отношению к доллару США существенно повлияло, и, скорее всего, продолжит влиять на консолидированные результаты деятельности Компании, поскольку существенная доля доходов Компании от продаж сырой нефти и нефтепродуктов выражена в долларах США, тогда как значительная часть расходов

Компании выражена в тенге. Также, большая часть заимствований и кредиторской задолженности Компании деноминирована в долларах США.

	Средний курс за период	На конец периода
За 9 месяцев, на 30 сентября 2018 года (казахстанские тенге за 1,00 доллар)	336,4	363,1
За 9 месяцев, на 30 сентября 2017 года (казахстанские тенге за 1,00 доллар)	323,3	341,2

*Источник: Национальный банк Республики Казахстан*

### 2.3. Тарифы на транспортировку нефти и газа

#### Транспортировка нефти магистральным трубопроводом

Так как большинство регионов нефтедобычи в Казахстане удалено от основных рынков сбыта нефти и нефтепродуктов, нефтяные компании зависят от степени развитости транспортной инфраструктуры, а также от возможности доступа к ней.

Группа транспортирует значительную часть сырой нефти, которую продает на экспорт и внутренний рынок, по системе магистральных трубопроводов в Казахстане, принадлежащих дочерней компании АО «КазТрансОйл». Также, Группа владеет акционерным капиталом в нефтепроводе Каспийский Трубопроводный Консорциум в размере 20,75%.

Транспортировка сырой нефти по магистральным нефтепроводам производится Группой компаний АО «КазТрансОйл» в соответствии с договорами на предоставление услуг по транспортировке нефти, заключенными ими с потребителями в соответствии с типовой формой договора, утвержденной приказом Министра национальной экономики Республики Казахстан от 27 марта 2015 года №266. Указанными договорами закреплены права и обязанности сторон при транспортировке нефти. Транспортировка нефти Группы по магистральным нефтепроводам Группы компаний АО «КазТрансОйл» на внутренний рынок и на экспорт осуществляется в смеси с нефтью других производителей.

С принятием в мае 2015 года поправок в Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам естественных монополий и регулируемых рынков», из сфер естественных монополий исключены услуги по транспортировке нефти в целях транзита через территорию Республики Казахстан и экспорта за пределы Республики Казахстан. В феврале 2018 года АО «КазТрансОйл» утвердило (приказ №46, приказ №47) следующие тарифы на услуги по перекачке нефти по магистральным трубопроводам:

- в целях экспорта за пределы Республики Казахстан – в размере 6 398,92 тенге за 1 тонну на 1000 км (без НДС) с вводом в действие с 1 апреля 2018 года, с увеличением на 581,72 тенге за 1 тонну на 1000 км;
- в целях транзита через территорию Республики Казахстан по казахстанскому участку магистрального трубопровода Туймазы-Омск-Новосибирск-2 – в размере 4 292,4 тенге за 1 тонну на 1000 км (без НДС) с вводом в действие с 1 апреля 2018 года, с увеличением на 2 565,3 тенге за 1 тонну на 1000 км.

Предельные уровни тарифов на регулируемую услугу по перекачке нефти на внутренний рынок Республики Казахстан по системе магистральных трубопроводов АО «КазТрансОйл» на 2015-2019 годы утверждены Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции (приказ №347-ОД от 21 августа 2015 года), с вводом в действие с 1 октября 2015 года, в следующем размере:

- в 2015 году – 3 225,04 тенге за тонну на 1000 км (без НДС);
- в 2016 году – 3 547,46 тенге за тонну на 1000 км (без НДС);
- в 2017 году – 3 902,13 тенге за тонну на 1000 км (без НДС);
- в 2018 году – 4 292,40 тенге за тонну на 1000 км (без НДС);
- в 2019 году – 4 721,72 тенге за тонну на 1000 км (без НДС).

#### Транспортировка газа

Транспортировка газа по магистральным газопроводам и газораспределительным системам осуществляется группой компаний АО «КазТрансГаз». Магистральная транспортировка газа осуществляется АО «Интергаз Центральная Азия», а также совместными предприятиями ТОО «Азиатский газопровод», ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент». Транспортировка газа по распределительным газопроводам осуществляется АО «КазТрансГаз Аймак».

#### Тарифы на транспортировку газа по международному транзиту и экспорту газа

В соответствии с изменениями, внесенными в мае 2015 года в Закон о естественных монополиях, услуги по транспортировке газа на экспорт исключены из-под государственного регулирования. Тарифы на транзит и

экспорт газа устанавливаются на договорной основе, без утверждения Комитетом по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и прав потребителей.

### **Тарифы на транспортировку газа по магистральным и распределительным газопроводам на внутреннем рынке**

Тарифы на транспортировку газа на внутреннем рынке регулируются Комитетом по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и прав потребителей в установленном законодательством порядке.

Тарифы на транспортировку товарного газа по магистральным трубопроводам для потребителей Республики Казахстан утверждены в следующем размере:

- АО «Интергаз Центральная Азия» с 1 января 2017 года – 2 212,7 тенге/тыс.м3 (без НДС);
- ТОО «Азиатский Газопровод» с 1 марта 2016 года – 3 494,4 тенге/тыс.м3 (без НДС);
- ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент» с 1 марта 2016 года – 18 071 тенге/тыс.м3 (без НДС).

### **2.4. Тарифы на переработку**

С апреля 2016 года три основных казахстанских НПЗ (АНПЗ, ПНХЗ, ПКОП) начали осуществлять свою деятельность по новой бизнес модели переработки, в соответствии с которой НПЗ оказывают только услуги по переработке нефти по установленным тарифам, не закупают нефть для переработки и не продают полученные нефтепродукты. Данные обязательства ложатся на поставщиков нефти, которые реализуют готовые нефтепродукты самостоятельно. Благодаря вертикально-интегрированной структуре группы КМГ и его новой бизнес модели переработки, каждому бизнес-направлению удается сфокусироваться на своей конкретной специализации, увеличивая в итоге операционную эффективность всей группы компаний КМГ. В рамках трансформации КМГ с переходом от стратегического управленца своих активов в операционного управленца, бизнес-модель переработки помогает нефтеперерабатывающим заводам фокусироваться только на производственных вопросах, в результате чего оптимизируется деятельность по переработке и сокращаются издержки.

В соответствии с законом «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам предпринимательства РК» от 29.10.15 г. № 376-V с 1 января 2017 года исключается государственное регулирование цен на переработку.

Средневзвешенные тарифы, действующие в течение 9 месяцев 2018 года и аналогичного периода прошлого года, приведены ниже:

Наименование заводов	ед. изм.	9 месяцев 2018 года	9 месяцев 2017 года
АНПЗ	тенге/тонна	32 658*	22 991**
ПНХЗ	тенге/тонна	17 250	15 193
ПКОП	тенге/тонна	18 444	11 454

\* Средневзвешенный тариф за период с учетом увеличения с 31 473 тенге/тонну до 37 436 тенге/тонну с 1 августа 2018 года.

\*\* Средневзвешенный тариф за период с учетом увеличения с 20 501 тенге/тонну до 24 512 тенге/тонну с 1 апреля 2017 года.

### **2.5. Налогообложение**

В нижеприведенной таблице представлены установленные ставки налогов, применяемые Группой в соответствующие периоды:

Налог	30.09.2018	30.09.2017	Налогооблагаемая база
Корпоративный подоходный налог (КПН)	20%	20%	Налогооблагаемый доход
Налог на добавленную стоимость (НДС)	12%	12%	Реализация товаров, работ, услуг
Налог на имущество	1,50%	1,50%	среднегодовая балансовая стоимость объектов налогообложения, определяемая по данным бухгалтерского учета
Земельный налог	переменная величина, ставка в зависимости от назначения и качества земельного участка	переменная величина, ставка в зависимости от назначения и качества земельного участка	площадь земельного участка

Налог	30.09.2018	30.09.2017	Налогооблагаемая база
Плата за эмиссии в окружающую среду	переменная величина, ставка в зависимости от вида эмиссий	переменная величина, ставка в зависимости от вида эмиссий	фактический объем эмиссий в пределах и (или) сверх установленных нормативов эмиссий в окружающую среду
Рентный налог на экспорт	0%-32% По шкале, привязанной к мировой цене на нефть	0%-32%	объем экспорта сырой нефти и нефтепродуктов сырых
Бонус коммерческого обнаружения	0,1%	0,1%	Стоимость запасов (сырой нефти, газового конденсата, природного газа), утвержденных уполномоченным гос.органом
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	0%-18%	0%-18%	стоимость объема добытых сырой нефти, газового конденсата и природного газа
Налог на сверхприбыль (НСП)	по скользящей шкале ставок 0%-60%	по скользящей шкале ставок 0%-60%	Часть чистого дохода недропользователя, определяемая как разница между совокупным годовым доходом и вычетами (в части фиксированных активов - в размере фактических КВЛ) и КПН, превышающая сумму, равную 25% от суммы данных вычетов. НСП исчисляется по каждому отдельному контракту на недропользование.
Акциз на сырую нефть и газовый конденсат	0 тенге/тонна	0 тенге/тонна	объем произведенных, реализованных сырой нефти и газового конденсата

Ставки акцизов на 1 тонну (в тенге) и пошлины					
	30.09.2018		30.09.2017		Налогооблагаемая база
	Бензин (за исключением авиационного)	Дизельное топливо	Бензин (за исключением авиационного)	Дизельное топливо	
Акциз на нефтепродукты					объем произведенных, реализованных и импортированных нефтепродуктов
Оптовая реализация производителями бензина (за исключением авиационного) и дизельного топлива собственного производства (июнь – октябрь)	10 500	9 300	10 500	9 300	
Оптовая реализация производителями бензина (за исключением авиационного) и дизельного топлива собственного производства (ноябрь – май)	10 500	540	10 500	540	
Оптовая реализация физическими и юридическими лицами бензина (за исключением авиационного) и дизельного топлива	0	0	0	0	
Розничная реализация производителями бензина (за исключением авиационного) и дизельного топлива, использование на собственные производственные нужды (июнь – октябрь)	11 000	9 360	11 000	9 360	
Розничная реализация производителями бензина (за исключением авиационного) и дизельного топлива, использование на собственные производственные нужды (ноябрь – май)	11 000	600	11 000	600	
Розничная реализация физическими и юридическими лицами бензина (за исключением авиационного) и дизельного топлива, использование на собственные производственные нужды	500	60	500	60	
Импорт	4 500	540	4 500	540	

Ставки акцизов на 1 тонну (в тенге) и пошлины					
	30.09.2018		30.09.2017		Налогооблагаемая база
Передача подакцизных товаров, указанных в подпункте 5) статьи 462 Налогового кодекса, являющихся продуктом переработки давальческого сырья (июнь – октябрь)	10 500	9 300	10 500	9 300	
Передача подакцизных товаров, указанных в подпункте 5) статьи 462 Налогового кодекса, являющихся продуктом переработки давальческого сырья (ноябрь – май)	10 500	540	10 500	540	
Экспортная пошлина на сырую нефть	По шкале, привязанной к мировой цене на нефть		По шкале, привязанной к мировой цене на нефть		экспортный объем

Ставки налогов на добычу полезных ископаемых, рентного налога на экспорт и экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты привязаны к мировой цене на нефть и изменяются соответственно. В случае реализации и (или) передачи сырой нефти и газового конденсата на внутреннем рынке Республики Казахстан, в том числе в натуральной форме в счет уплаты налога на добычу полезных ископаемых, рентного налога на экспорт, роялти и доли Республики Казахстан по разделу продукции получателю от имени государства, или использования на собственные производственные нужды к установленным ставкам применяется понижающий коэффициент 0,5.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых на природный газ составляет 10 процентов. При реализации природного газа на внутреннем рынке налог на добычу полезных ископаемых уплачивается по ставкам в зависимости от объема годовой добычи.

В феврале 2016 года Министерство Национальной Экономики Республики Казахстан ввело прогрессивную шкалу экспортных таможенных пошлин на сырую нефть. По новому режиму экспортные таможенные пошлины рассчитываются по средней рыночной цене сырой нефти, сложившейся на мировых рынках нефтяного сырья на нефть марки Brent и Urals. Также с 1 марта 2016 года снижена ЭТП на мазут до 30 долларов США за тонну. По шкале на нефть - при мировых ценах ниже 25 долларов за баррель ставка ЭТП равняется 0, при мировой цене на нефть выше 25 долларов за баррель ставка ЭТП определяется в соответствии со шкалой.

Рентный налог на экспорт исчисляется по шкале ставок при мировой цене на нефть, превышающей 40 долларов США за баррель.

### 3. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

Операционные результаты	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Добыча нефти и конденсата с учетом доли в совместных предприятиях (тыс. тонн.)	17 642	17 445	197	1
Добыча газа с учетом доли в совместных предприятиях (млн. куб. м)	6 067	5 930	138	2
Переработка нефти на собственных НПЗ и НПЗ совместных предприятий (тыс. тонн.)	14 947	13 416	1 531	11
Транспортировка нефти магистральными трубопроводами (тыс.тонн)	50 716	50 461	255	1
Грузооборот нефти (млн.тонн*км)	46 959	47 084	-125	0
Транспортировка нефти морским флотом (тыс.тонн)	4 958	5 005	-47	-1
Транспортировка газа магистральными газопроводами (млн.м3)	83 969	74 029	9 939	13
Объем товаротранспортных работ по транспортировке газа (млрд.м3*км)	42 144	33 225	8 919	27

#### 3.1. Добыча нефти и конденсата

Консолидированный объем добычи нефти и конденсата (тыс. тонн)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
	17 642	17 445	197	1
Озенмунайгаз (100%)+KazGPZ (100%)	4 108	4 099	9	0
Эмбамунайгаз (100%)	2 144	2 117	27	1
Казактуркмунай (100%)	283	296	-13	-4
КазТрансГаз (Амангельды Газ) (100%)	14	15	-1	-4
Казгермунай (66,5%)	1 352	1 414	-62	-4
Мангистаумунайгаз (50%)	2 386	2 374	12	1
Каражанбасмунай (50%)	809	801	8	1
Казахойл-Актобе (50%)	220	263	-43	-16
ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз (33%)	361	390	-29	-7
Тенгизшевройл (20%)	4 293	4 287	6	0
Тургай-Петролеум (16,5%)	59	70	-11	-16
Карачаганак Петролеум Оперейтинг б.в.(10%)	827	840	-13	-2
NCOC (8.44%)	787	480	307	64

Консолидированный объем добычи нефти и конденсата за отчетный период составил 17 642 тыс. тонн, что на 197 тыс. тонн больше объема аналогичного периода прошлого года. В основном, рост за счет выхода проекта Кашаган на стабильный уровень добычи при ограничении добычи до августа 2017 года вследствие установления лимита на сжигание попутного газа и отсутствия обратной закачки/утилизации газа. Данное увеличение частично нивелировано снижением добычи на месторождениях ПКИ и КГМ за счет естественного истощения запасов, ограничением добычи на месторождениях КОА по причине действия лимита на сжигание газа в отчетном периоде (с 27.09.2018г. лимит увеличен) и снижения пластового давления по причине низкой проницаемости и карбонатных и трещинно-ватных коллекторов.

### 3.2. Добыча газа

За отчетный период консолидированный объем добычи газа (попутного и природного) по Группе составил 6 067 млн. м3. В сравнении с аналогичным периодом 2017 года увеличение составило 138 млн. м3 или 2%.

Консолидированный объем добычи газа (попутного и природного), млн.м3	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
		<b>6 067</b>	<b>5 930</b>	<b>138</b>
Озенмунайгаз (100%)+KazGPZ (100%)	471	466	5	1
Эмбамунайгаз (100%)	164	148	15	10
Казахтуркмунай (100%)	122	132	-10	-8
КазТрансГаз (Амангельды Газ) (100%)	261	236	25	11
Казгермунай (66,5%)	254	279	-25	-9
Мангистаумунайгаз (50%)	293	280	13	5
Казахойл-Актобе (50%)	178	225	-47	-21
Каражанбасмунай (50%)	16	13	3	26
ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз (33%)	73	82	-9	-11
Тенгизшевройл (20%)	2 349	2 377	-28	-1
Тургай-Петролеум (16,5%)	6	7	-1	-14
Карачаганак Петролеум Оперейтинг б.в. (10%)	1 422	1 407	15	1
NCOC (8.44%)	458	277	181	65

Увеличение, в основном, по Кашаган, за счет ограничения добычи до августа 2017 года вследствие установления лимита на сжигание попутного газа и отсутствия обратной закачки/утилизации газа, и по КТГ, за счет введения в опытно-промышленную эксплуатацию месторождения Айрақты с сентября 2017г. и новых скважин по месторождению Амангельды. При этом основное снижение сложилось на месторождениях КОА в связи с установлением лимита на сжигание газа.

### 3.3. Транспортировка нефти магистральными трубопроводами

Основными действующими экспортными маршрутами казахстанской нефти по трубопроводам являются :

- трубопровод Атырау-Самара (АО «КазТрансОйл» - 100%);
- трубопровод Атасу-Алашанькоу (АО «КазТрансОйл» - 50%);
- трубопровод Каспийский Трубопроводный Консорциум (АО НК «КазМунайГаз» - 20,75%).

АО «КазТрансОйл» оказывает услуги по транспортировке нефти на внутренний рынок, на экспорт, а также осуществляет транзит нефти.

Консолидированный объем транспортировки нефти по магистральным трубопроводам в разрезе компаний (тыс. тонн)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
		<b>50 716</b>	<b>50 461</b>	<b>255</b>
КЦ АО "КазТрансОйл"	33 911	34 522	-611	-2
АО "Северо-Западная трубопроводная компания "МунайТас" (51%)	1 544	1 437	107	7
ТОО "Казахстанско-Китайский Трубопровод" (50%)	5 953	6 148	-196	-3
АО "Каспийский трубопроводный консорциум-К" (20.75%)	9 309	8 353	955	11
<b>Объем грузооборота нефти (млн.тн*км)</b>	<b>46 959</b>	<b>47 084</b>	<b>-125</b>	<b>0</b>
КЦ АО "КазТрансОйл"	28 540	29 306	-766	-3
АО "Северо-Западная трубопроводная компания "МунайТас" (51%)	610	567	43	8
ТОО "Казахстанско-Китайский Трубопровод" (50%)	5 450	5 767	-317	-5
АО "Каспийский трубопроводный консорциум-К" (20.75%)	12 360	11 444	916	8

Рост объема транспортировки нефти обусловлен в основном увеличением сдачи нефти с месторождения Кашаган. Снижение объемов транспортировки нефти по трубопроводам АО «КазТрансОйл» связано с перераспределением кашаганской нефти в систему КТК. Снижение объемов транспортировки нефти по трубопроводам ТОО «Казахстанско-Китайский Трубопровод» связано с перераспределением нефти актюбинских месторождений в нефтепроводную систему ТОО «СЗТК «МунайТас».

### 3.4. Транспортировка нефти морским флотом

Основные действующие маршруты морской транспортировки нефти:

- Маршруты в акватории Каспийского моря.
- Маршруты в акватории Черного и Средиземного морей.

Консолидированный объем транспортировки нефти морским флотом в разрезе направлений (тыс. тонн)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
		4 958	5 005	-47
Актау-Баку		228	-228	-
Актау-Махачкала	1 443	378	1 065	282
Черное море	1 287	2 223	-936	-42
Средиземное море	1 365	1 105	260	24
Туркменбаши-Баку		130	-130	-
Махачкала-Баку	863	941	-78	-8

Снижение на 47 тыс. тонн обусловлено:

- снижением по направлению «Черное море» по причине снижения объемов поставки нефти из ресурсов КМГ на заводы по переработке в Петромидии;
- отсутствием транспортировки по направлению «Актау-Баку», «Туркменбаши-Баку» в отчетном периоде, при осуществлении в прошлом году;
- приостановлением транспортировки по направлению «Махачкала-Баку» с августа месяца текущего года, в связи с передачей пяти каспийских танкеров в бербоут-чартер по причине отсутствия гарантированных контрактов на перевозку нефти в Каспийском регионе.

### 3.5. Транспортировка газа

Транспортировка газа осуществляется по направлениям: международный транзит газа, транспортировка газа на экспорт и транспортировка газа для внутренних потребителей.

Консолидированный объем транспортировки газа (млн.куб.м)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
		83 969	74 029	9 939
Международный транзит	52 649	50 267	2 382	5
Транспортировка газа на экспорт	19 257	11 997	7 260	61
Транспортировка газа для внутренних потребителей	12 063	11 765	298	3
<b>Консолидированный объем транспортировки газа (млн.куб.м)</b>	<b>83 969</b>	<b>74 029</b>	<b>9 939</b>	<b>13</b>
АО "Интергаз Центральная Азия"	60 749	56 374	4 375	8
АО "КазТрансГаз-Аймак"	1 939	1 825	114	6
ТОО "Азиатский газопровод" (50%)	18 442	14 688	3 754	26
ТОО "Газопровод Бейнеу - Шымкент" (50%)	2 838	1 142	1 696	148

Общие объемы транспортировки газа увеличились на 9 939 млн.куб.м. за счет:

- увеличения добычи газа по КМГ Кашаган;
- увеличения потоков газа со стороны ПАО «Газпром»;
- увеличения объемов поставок среднеазиатского газа;
- увеличения потребления во всех регионах РК.
- транспортировки в КНР, тогда как данное направление в предыдущем периоде отсутствовало.

### 3.6. Переработка углеводородного сырья

- Павлодарский нефтехимический завод (100 % доля участия АО «НК «КазМунайГаз»): Сбалансированная мощность переработки составляет 5,25 млн. тонн в год, глубина переработки в отчетном периоде составила 79,37%;
- Атырауский нефтеперерабатывающий завод (99,49% доли участия АО «НК «КазМунайГаз»): проектная мощность переработки составляет 5,0 млн. тонн в год, глубина переработки в отчетном периоде составила 69,4 %;
- Шымкентский нефтеперерабатывающий завод («Петро Казахстан Ойл Продактс», 49,73 % доля участия АО «НК «КазМунайГаз»): проектная мощность – 5,25 млн. тонн в год, глубина переработки в отчетном периоде составила 74%;
- CaspiBitum- (50 % доля участия АО «НК «КазМунайГаз»): завод по производству дорожных битумов из тяжелой каражанбасской нефти. Проектная мощность по переработке составляет 1,0 млн. тонн в год.
- KMG International N.V. (Rompetrol Rafinare) входят два НПЗ, «Petromidia» и «Vega», и нефтехимический комплекс Petrochemicals (HХК):
- НПЗ «Petromidia» - (100 % доля участия Rompetrol Rafinare S.A.) проектная мощность – 5,0 млн. тонн нефти в год. Нефтехимический комплекс интегрирован с НПЗ «Petromidia»;
- НПЗ «Vega» - (100 % доля участия Rompetrol Rafinare S.A.) проектная мощность - 500 тыс. тонн в год. НПЗ «Vega» единственное предприятие в Румынии, специализирующееся на переработке альтернативных видов сырья (нафта, тяжелые углеводородные фракции, мазут).

Консолидированный объем переработки углеводородного сырья с учетом операционной доли (тыс. тонн)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
	14 947	13 416	1 531	11
ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод»	3 943	3 408	535	16
ТОО «Павлодарский нефтехимический завод»	3 911	3 831	81	2
ТОО «ПетроКазахстан Ойл Продактс» (50%)	1 714	1 652	62	4
«CASPI BITUM» (50%)	327	280	47	17
KMG International N.V. (Rompetrol Rafinare)	5 052	4 245	806	19

Рост объемов переработки KMG International N.V. (заводы Петромидия и Vega) обусловлен низкими объемами в 2017 году по причине: снижения мощности завода Петромидия из-за погодных условий в первом квартале, остановки установки Реформинга в феврале, проведения ремонта НПЗ в мае. Также повлияли изменение состава перерабатываемого нефтяного сырья и положительные эффекты от внедрения инициатив по оптимизации на НПЗ в отчетном периоде.

Рост объемов переработки АНПЗ связан с переносом капитального ремонта завода в 2018 году с сентября на октябрь месяц, при проведении в 2017 году в августе-сентябре месяцах.

Рост объемов переработки ПКОП обусловлен завершением пуско-наладочных работ по модернизации, увеличением мощности первичной переработки в 2018 году.

### 3.7. Реализация нефти, нефтепродуктов и газа

#### Реализация нефти

тыс. тонн	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
KMG International N.V. (100%), у т.ч. из ресурсов:	9 261	8 385	876	10
Озенмунайгаз	1 346	1 523	-176	-12
Эмбамунайгаз	880	1 183	-303	-26
ТН KMG N.V. (Карачаганак Петролеум Оперейтинг б.в.)	3 279	2 303	976	42
Мангистаумунайгаз	1 476	1 575	-98	-6
Каражанбасмунай	536	638	-102	-16
и др.	1 743	1 163	580	50
Казактуркмунай (100%)	55	109	-54	-50
Казгермунай (66,5%)	1 349	1 503	-154	-10

Каражанбасмунай (50%)	412	339	72	21
Мангистаумунайгаз (50%)	1 623	1 560	62	4
Казахойл-Актобе (50%)	144	168	-24	-14
ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз (33%)	353	390	-37	-9
Тенгизшевройл (20%)	4 350	4 345	5	0
Тургай-Петролеум (16,5%)	58	70	-13	-18
Карачаганак Петролеум Оперейтинг б.в. (10%)	774	801	-27	-3
NCOC (8.44%)	602	338	263	78
<b>Всего объем реализации нефти</b>	<b>18 980</b>	<b>18 010</b>	<b>970</b>	<b>5</b>

Основной причиной роста объемов реализации является назначение с июля 2017 года ТН КМГ N.V. «аффилированным трейдером» Республики Казахстан и КМГ по процессам закупа и реализации нефти с месторождения Карачаганак.

### Реализация нефтепродуктов

Реализация нефтепродуктов в отчетном периоде осуществлялась компаниями АО НК «КазМунайГаз», АО «РД «КазМунайГаз», АО «ҚМГ-Өнімдері», АО «КазМунайГаз-Аэро», ПНХЗ и KMG International N.V.

тыс. тонн	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
<b>Оповая реализация</b>	<b>6 786</b>	<b>4 382</b>	<b>2 404</b>	<b>55</b>
Светлые нефтепродукты	3 346	2 637	710	27
Темные нефтепродукты	2 409	891	1 518	170
Нефтехимия	85	109	-24	-22
Сжмженный газ	214	184	29	16
Прочие	732	561	171	30
<b>Реализация в розницу</b>	<b>1 784</b>	<b>1 648</b>	<b>136</b>	<b>8</b>
Светлые нефтепродукты	1 670	1 588	82	5
Сжмженный газ	86	18	68	388
Прочие	28	42	-14	-34
<b>Всего объем реализации нефтепродуктов</b>	<b>8 570</b>	<b>6 030</b>	<b>2 540</b>	<b>42</b>

Объем оптовой реализации нефтепродуктов вырос за счет роста объема реализации темных нефтепродуктов, в частности мазута KMG International N.V.

### Реализация газа

Реализация природного газа осуществляется в основном за счет АО «КазТрансГаз». В функции этой компании входит оптовая покупка природного газа для внутреннего рынка, транспортировка газа по региональным газораспределительным сетям, эксплуатация газораспределительных объектов и сетей и реализация природного газа на внутреннем рынке.

Реализация газа АО «КазТрансГаз»*(млн. куб. м.)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Продажа газа на экспорт	7 177	3 068	4 109	134
Продажа газа на внутренний рынок	9 479	8 569	910	11
<b>Итого объем продаж газа</b>	<b>16 656</b>	<b>11 637</b>	<b>5 019</b>	<b>43</b>

Рост объема реализации газа на экспорт обусловлен реализацией газа в КНР, при отсутствии реализации в аналогичном периоде прошлого, а также ростом объемов реализации в Кыргызстан и Россию. Увеличение объема реализации газа на внутренний рынок связано с ростом количества потребителей и увеличением объемов производства в регионах.

#### 4. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ

Прибыли и убытки (млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	5 206 760	3 213 524	1 993 236	62
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-3 966 300	-2 468 461	-1 497 839	61
<b>Валовая прибыль</b>	<b>1 240 460</b>	<b>745 063</b>	<b>495 397</b>	<b>66</b>
Общие и административные расходы	-175 316	-93 429	-81 887	88
Расходы по транспортировке и реализации	-481 660	-286 389	-195 271	68
Обесценение основных средств, разведочных активов и нематериальных активов, нетто	-41 556	-4 186	-37 370	893
Доход / (убыток) от выбытия основных средств, нетто	-2 094	-1 507	-587	39
Прочие доходы/(расходы)	-525	-2 597	2 072	-80
<b>Операционная прибыль</b>	<b>539 309</b>	<b>356 956</b>	<b>182 353</b>	<b>51</b>
Положительная курсовая разница, нетто	-21 392	82 648	-104 040	-126
Финансовые доходы	139 227	90 303	48 924	54
Финансовые расходы	-349 539	-219 827	-129 712	59
Обесценение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании	0	14 686	-14 686	-100
Доход(убыток) от выбытия дочерних организаций	18 359	-3 249	21 608	-665
<b>Доля в доходах/(убытках) организаций, учитываемых методом долевого участия</b>	<b>532 917</b>	<b>285 169</b>	<b>247 748</b>	<b>87</b>
<b>Доход/(Убыток) до налогообложения</b>	<b>858 882</b>	<b>606 686</b>	<b>252 196</b>	<b>42</b>
Расходы по налогу на прибыль	-202 974	-142 354	-60 620	43
Доход/(убыток) от прекращаемой деятельности	-7 682	-9 999	2 317	-23
<b>Чистый доход/(убыток)</b>	<b>648 226</b>	<b>454 332</b>	<b>193 894</b>	<b>43</b>

##### 4.1. Доходы

(млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Продажа нефтепродуктов	1 614 383	937 078	677 305	72
Продажа сырой нефти (с учетом банка качества сырой нефти)	2 493 923	1 536 818	957 105	62
Продажа товарного газа	555 677	233 708	321 969	138
Транспортировка нефти	115 718	119 727	-4 009	-3
Транспортировка газа	106 798	113 145	-6 347	-6
Переработка углеводородного сырья	128 619	96 913	31 706	33
Нефтесервисные услуги	54 145	52 143	2 002	4
Прочее	137 497	123 991	13 506	11

Объемы реализации продукции и оказания услуг	Ед.изм	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Продажа нефтепродуктов	тыс.тонн	8 570	6 030	2 541	42
Продажа сырой нефти	тыс.тонн	13 647	12 872	776	6
Продажа товарного газа	млн. куб. м	16 656	11 637	5 018	43
Транспортировка нефти магистральным трубопроводом	тыс.тонн*км	27 636	28 221	-584	-2
Транспортировка газа	млн.м3*км	59 243	56 499	2 744	5
Переработка нефти	тыс.тонн	9 485	8 657	827	10

Средние сложившиеся расчетные цены	Ед.изм	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Продажа нефтепродуктов	тенге за тонну	188 369	155 415	32 955	21
Продажа сырой нефти	тенге за тонну	182 740	119 396	63 344	53
Продажа товарного газа	тенге за тыс.куб.м	33 363	20 083	13 280	66
Транспортировка нефти магистральным трубопроводом	тенге за тонну	3 988	4 091	-104	-3
Транспортировка газа	тенге за тыс.куб.м	1 803	2 003	-200	-10
Переработка нефти	тенге за тонну	13 561	11 194	2 366	21

В структуре доходов значительную долю занимают доходы от продажи сырой нефти. Рост доходов обусловлен увеличением объемов реализации, мировых цен на нефть марки Brent (цена на нефть марки Brent за отчетный период - 71 долл./барр., за 9 месяцев 2017 г.- 52 долл./барр.) и курса доллара в отчетном периоде.

Рост доходов от продажи нефтепродуктов обусловлен ростом котировок Platts на бензин и дизельное топливо по сравнению с прошлым годом. Также имело влияние увеличение объемов реализации по KMG int. нефтепродуктов Петромидии, в связи с более благоприятными погодными условиями, ростом трейдинга нефтепродуктов, в основном, по азиатскому рынку ввиду более высокого спроса.

Увеличение доходов от продажи товарного газа обусловлено осуществлением в отчетном периоде реализации газа в КНР, при отсутствии реализации в прошлом году, ростом объемов реализации в Кыргызстан и Россию, ростом количества потребителей на внутреннем рынке и объемов производства в регионах.

Рост доходов от переработки углеводородного сырья обусловлен ростом объемов переработки, в соответствии с производственными планами, утвержденными МЭ РК, и ростом тарифов на переработку на ПНХЗ и АНПЗ.

Рост доходов от транспортировки нефти обусловлен ростом тарифов на транспортировку (рост экспортного тарифа с 5 817,2 до 6 398,9 тенге за 1 тонну на 1000 км с 1 апреля 2018 года (без учета НДС), на внутренний рынок на 10% с 1 января 2018 года).

## 4.2. Расходы

### Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг

Себестоимость (млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Материалы и запасы	980 417	508 891	471 526	93
Сырая нефть, газ и продукты переработки газа	2 259 431	1 263 350	996 081	79
Расходы по заработной плате	226 225	224 533	1 692	1
Износ истощение и амортизация	175 122	153 400	21 722	14
Налог на добычу полезных ископаемых	85 539	66 984	18 555	28
Ремонт и обслуживание	25 689	23 844	1 845	8
Электроэнергия	45 711	46 006	-295	-1
Прочие налоги	52 373	44 732	7 640	17
Транспортные расходы	13 149	10 548	2 602	25
Прочее	102 645	126 174	-23 529	-19
<b>Итого</b>	<b>3 966 300</b>	<b>2 468 461</b>	<b>1 497 839</b>	<b>61</b>

Консолидированная себестоимость за отчетный период выросла на 61% по сравнению с 9 месяцами 2017 года. Основные причины увеличения себестоимости:

- рост расходов на материалы и запасы обусловлен увеличением закупа нефтепродуктов для перепродажи на азиатском рынке ввиду более высокого спроса. А также, за счет роста расходов KMG I на закуп нефти для переработки в связи с тем, что в отчетном периоде 2017 года из-за плохих погодных условий в январе-феврале НПЗ Петромидия работал на минимальной мощности (морской терминал «Мидия» был закрыт, транспортировка по ж/д и трассам была ограничена. Также, за счет роста котировок на бензин и дизельное топливо по сравнению с прошлым годом;

- рост расходов на сырую нефть, газ и продукты переработки связан с увеличением объемов закупа нефти для перепродажи, а также за счет изменения цены на нефть (цена на нефть марки Brent за отчетный период - 71 долл/барр, за 9 месяцев 2017 г.- 52 долл/барр.). Рост трейдинговых операций обусловлен назначением в июле 2017

года ТН КМГ N.V. «аффилированным трейдером» Республики Казахстан и КМГ по процессам закупа и реализации нефти с месторождения Карачаганак;

- рост амортизации связан с приобретением новых ОС и вводом в эксплуатацию новых установок на НПЗ;
- рост расходов по налогу на добычу полезных ископаемых (НДПИ) обусловлен ростом мировой цены на нефть (цена на нефть марки Brent за отчетный период - 71 долл/барр, за аналогичный период 2017 г.- 52 долл/барр.);
- рост прочих налогов включают в себя начисление расходов по бонусу коммерческого обнаружения на сумму 2,6 млрд. тенге по Узень-Карамандыбас, в результате пересчета запасов по данному месторождению и увеличение расходов по акцизам на 3,4 млрд. тенге в связи с ростом объема продаж нефтепродуктов в 2018 году по сравнению с 2017 годом;

Сокращение прочих расходов в основном связано с переносом выплат компенсаций работникам нефтесервисных компаний ОСК, ОКК, ОТК, МЭМ, МТ, в связи с расторжением трудовых договоров по программе 5/50 по соглашению сторон.

## Общие и административные расходы

Общие и административные расходы (млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Расходы по заработной плате	49 489	48 753	736	2
Обесценение НДС к возмещению	-795	-26 414	25 619	97
Консультационные услуги	14 683	10 235	4 448	43
Износ и амортизация	16 449	18 024	-1 575	-9
Налоги	8 574	6 114	2 460	40
Благотворительность	881	686	195	28
Пени, штрафы и неустойки	415	0	415	
Резервы на обесценение торговой дебиторской задолженности	1 324	132	1 192	903
Резервы по налогам, штрафам и пени	24 110	-4 093	28 203	-689
Резервы на обесценение прочих текущих активов	2 342	278	2 064	742
Резерв на обесценение ТМЗ	940	1 000	-60	-6
НДС, не принятый в зачет (пропорциональный метод)	1 514	3 085	-1 571	-51
Соцвыплаты, не входящие в ФОТ (включая налоги и отчисления НПФ)	20 975	3 874	17 101	441
Прочее	34 416	31 756	2 661	8
<b>Итого</b>	<b>175 316</b>	<b>93 429</b>	<b>81 887</b>	<b>88</b>

Общие и административные расходы за отчетный период составили 175 млрд. тенге, что на 88% выше аналогичного периода прошлого года. Основные причины роста общих и административных расходов:

- Рост расходов по обесценению НДС к возмещению, что обусловлено проведением в 2017 году РД КМГ сторно провизии по возмещению НДС на сумму 30 млрд. тенге, согласно акту налоговой проверки №64 от 28.06.2017 г.
- Увеличение расходов по консультационным услугам связано с привлечением услуг по делистингу РД КМГ с Лондонской Фондовой Бирже. Также ввиду реализации программы трансформации КМГ по проекту "Трансформация основных бизнес функций и внедрение ERP" в КЦ КМГ.
- Рост резервов по налогам, штрафам и пени обусловлен отрицательной суммой в 2017 году, образованной за счет проведения РД КМГ, на основании положительного решения суда г. Астана по обжалованию результатов налоговой проверки за 2009-2012 гг., сторно провизии по КПН и НСП. Кроме того, в отчетном периоде были сформированы резервы по штрафам и пени АО "ЭМГ" за экологические нарушения, согласно КОАП РК, в результате проверки Департаментом экологии за период с 01.11.17г. по 12.06.18г. А также доначислением в отчетном периоде КМГО резерва по комплексной налоговой проверке КГД по г. Астана за 2012-2015 гг.
- Рост резервов на обесценение торговой дебиторской задолженности образовалась в основном за счет КТГ - обесценение дебиторской задолженности по требованиям МСФО 9 (за поставленный КТГ газ на ПХГ «Бозой» для КРГ в 2016 году).
- Рост соцвыплат, не входящих в ФОТ, связан с начислением компенсаций и соответствующего социального налога работникам нефтесервисных компаний ОСК, ОКК, ОТК, МЭМ, МТ в связи с расторжением трудовых договоров по программе 5/50 по соглашению сторон, отраженных в ОАР по рекомендации аудиторов.

- Рост прочих расходов связан с ростом расходов на содержание СД РД КМГ, в связи с привлечением консалтинга для независимых директоров РД КМГ по обратному выкупу акций и Глобальных депозитарных расписок, а также делистингом РД КМГ.

## Расходы по реализации

Расходы по реализации (млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Рентный налог	111 464	53 726	57 738	107
Таможенные пошлины	94 480	75 658	18 822	25
Транспортировка	227 123	113 957	113 166	99
Расходы по заработной плате	11 821	11 042	779	7
Износ и амортизация	8 949	10 213	-1 264	-12
Прочее	27 823	21 793	6 030	28
<b>Итого</b>	<b>481 660</b>	<b>286 389</b>	<b>195 271</b>	<b>68</b>

Консолидированные расходы по транспортировке и реализации за отчетный период выросли на 68%, в основном за счет увеличения расходов на транспортировку. Данный рост связан с увеличением объемов транспортировки газа в Китай по магистральному газопроводу «Бейнеу-Шымкент», и в связи с увеличением расходов по транспортировке нефтепродуктов, главным образом из-за повышения тарифов по железнодорожным путям с 1 августа 2017 года. Также, за счет расходов по рентному налогу и ЭТП из-за роста мировой цены на нефть (цена на нефть марки Brent за отчетный период - 71 долл/барр, за аналогичный период 2017 г. - 52 долл/барр.). Согласно законодательству Республики Казахстан, ставки ЭТП и рентного налога варьируются в зависимости от цены Brent. Кроме того, в 2018 году в результате более высоких объемов экспортируемых темных нефтепродуктов выросли затраты на ЭТП нефтепродуктов.

## Доля в прибыли совместно-контролируемых организаций и ассоциированных компаний

(млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
ТОО «Тенгизшевройл»	338 574	207 286	131 288	63
«Мангистау Инвестментс» БВ	72 878	37 490	35 388	94
ТОО «КазГерМунай»	21 788	14 486	7 302	50
«ПетроКазахстан Инк»	13 045	4 871	8 174	168
ТОО «КазРосГаз»	5 724	14 181	-8 457	-60
ТОО «Казахойл-Актобе»	6 009	-3 575	9 584	-268
Ural Group Limited	-12 020	-1 212	-10 808	-892
ТОО «Газопровод Бейнеу – Шымкент»	6 744	-17 545	24 289	-138
АО «Каспийский трубопроводный консорциум»	36 871	34 165	2 706	8
КМГ Кашаган Б.В.	29 099	-12 712	41 811	-329
«Валсера Холдинг» БВ	-10 163	3 140	-13 303	-424
ТОО «ТенизСервис»	16 981	1 220	15 761	1 292
Прочее	7 387	3 374	4 013	119
<b>Итого</b>	<b>532 917</b>	<b>285 169</b>	<b>247 748</b>	<b>87</b>

По итогам 9 месяцев 2018 года, доля дохода совместных предприятий и ассоциированных организаций по сравнению с аналогичным периодом 2017 года увеличилась на 248 млрд. тенге или на 87 %, с 285 млрд. тенге до 533 млрд. тенге.

Рост доли в прибыли ТОО «Тенгизшевройл», «Мангистау Инвестментс» БВ, ТОО «Казахойл-Актобе» сложился в основном, в результате роста средней цены на нефть в отчетном периоде 2018г.

Рост доли в прибыли ГБШ связан с полным восстановлением по итогам 2017 года накопленной непризнанной доли в убытке ГБШ и обесценением финансовой гарантии в 2017 году.

Рост доли в прибыли КМГ Кашаган Б.В. обусловлен увеличением объемов добычи в отчетном периоде, в связи ограничением добычи до августа 2017 года вследствие установления лимита на сжигание попутного газа и отсутствия обратной закачки/утилизации газа.

Рост доли в прибыли ТОО «ТенизСервис» обусловлен вводом в эксплуатацию объектов по проекту «Маршрут Транспортировки грузов» и началом оказания услуг, увеличением объемов по другим проектам.

Рост доли в убытке UGL и Valseira связан с корректировкой капитализированных затрат по займам, выданных материнской компанией (КЦ КМГ и РД).

За 9 месяцев 2018 года КМГ получила дивиденды от совместных предприятий и ассоциированных компаний в размере 137 059 млн. тенге, что на 66 478 млн. тенге или на 94% больше аналогичного периода прошлого года.

(млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	137 059	70 581	66 478	94

### Расходы по подоходному налогу

(млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
<b>Текущий подоходный налог:</b>				
Корпоративный подоходный налог	127 842	88 261	39 581	45
Налог на сверхприбыль	-3 405	1 957	-5 362	-274
Налог у источника выплаты по полученным дивидендам	21 149	6 049	15 100	250
<b>Отсроченный подоходный налог:</b>				
Корпоративный подоходный налог	3 731	10 362	-6 631	-64
Налог на сверхприбыль	-7 931	-1 234	-6 697	-543
Налог у источника выплаты по полученным дивидендам	61 587	36 964	24 623	67
<b>Итого</b>	<b>202 974</b>	<b>142 360</b>	<b>60 614</b>	<b>43</b>

За период, завершившийся 30 сентября 2018 года, расходы по подоходному налогу у Компании составили 203 млрд. тенге, что на 43% выше показателя аналогичного периода 2017 года. Рост обусловлен увеличением налогооблагаемого дохода за счет роста средней мировой цены на нефть, объемов реализации газа. В связи с отнесением РД КМГ (ЭМГ) на вычет стоимость фиксированных активов сторнирован ранее начисленный НСП за 2017 год на 3 203 млн. тенге. В отчетном периоде начислен и удержан налог у источника выплаты с дивидендов ТШО, с вознаграждений по депозитам, выданным займам, а также с капитальных вознаграждений и дополнительного налога по КТК-К в сумме 4 564 млн. тенге. Вследствие влияния временных разниц в оценке активов/обязательств изменен отсроченный подоходный налог, в том числе на уровне консолидации пересчитан размер отсроченного налога у источника выплаты по дивидендам ТШО.

### Доход/(убыток) от прекращенной деятельности

В данной статье отражены показатели ТОО «КМГ Устюрт», ТОО «Казахстанско-Британский Технический университет», ТОО «НМСК «Казмотрансфлот», за вычетом внутригрупповых операций с компаниями Группы. Убыток от прекращенной деятельности по итогам 9 месяцев 2018 года составил 7,7 млрд. тенге, что ниже убытка за 9 месяцев 2017 года на 2,2 млрд. тенге. Основной причиной уменьшения убытка является реализация 50% доли участия в Уставном капитале ТОО "КМГ Устюрт" компании "Union Field Group Ltd" (Британские Виргинские Острова) в январе отчетного периода.

### 4.3. Ликвидность и капитальные затраты

#### Долговые обязательства

Чистый долг Группы составил 2 198,27 млрд. тенге по состоянию на 30 сентября 2018 года, по сравнению с 1 347,18 млрд. тенге на 31 декабря 2017 года. Увеличение чистого долга обусловлено снижением объема краткосрочной

части банковских вкладов денежных средств, по причине выкупа собственных акций РД КМГ, и обслуживанием обязательств по авансированию нефти ТШО.

Общая задолженность по привлеченным кредитам и займам Группы составила 4 136,9 млрд. тенге по состоянию на конец отчетного периода по сравнению с 4 301,3 млрд. тенге по состоянию на начало отчетного периода. Снижение общего долга связано с плановым погашением Еврооблигаций КМГ на сумму 545,7 млрд. тенгов в июле 2018 года и погашением обязательств по группе КМГ. Данное снижение было нивелировано за счет увеличения общего долга, связанного с рефинансированием Еврооблигаций, привлечением синдицированного займа АО «КазТрансГаз», освоением действующих кредитных линий по проектам модернизации заводов и газификации регионов, а также курсовой разницей.

В среднесрочной перспективе возможно органическое снижение долга за счет генерируемого свободного денежного потока, в зависимости от динамики цены на нефть.

(млн. тенге)	На 30.09.2018	На 31.12.2017
Долгосрочная часть	3 642 220	3 417 112
Текущая часть	494 648	884 140
<b>Задолженность итого</b>	<b>4 136 868</b>	<b>4 301 252</b>
Денежные средства и их эквивалент	1 552 353	1 266 605
Краткосрочные банковские вклады и часть долгосрочных банковских депозитов	386 242	1 687 464
<b>Чистый долг (Итого задолженность – Ден. Ср-ва- Кр. Фин. Активы)</b>	<b>2 198 274</b>	<b>1 347 184</b>

## Ликвидность

Денежная позиция Группы за отчетный период сократилась с 2 951 млрд. тенге (по состоянию на 31 декабря 2017 года) до 1 928 млрд. тенге (по состоянию на 30 сентября 2018 года). Основными причинами послужили выкуп собственных акций РД КМГ и плановое погашений еврооблигаций НК КМГ на совокупную сумму более 1.2 трлн. тенге.

## Прогнозная ликвидность и тенденции

Компания ожидает, что прогнозная консолидированная ликвидность к концу текущего года не претерпит значительных изменений. Вместе с тем, в случае существенного снижения цены на нефть, принятия решений о реализации новых инвестиционных проектов и/или появления других значимых событий, не предусмотренных в текущих планах Компании, прогнозная ликвидность может иметь тенденцию к снижению.

## Капитальные расходы

Капитальные расходы Группы включают в себя вложение средств в инвестиционные проекты, на поддержание текущего уровня производства и прочие затраты (административного и социального характера). В отчетном периоде капитальные расходы составили 272 млрд. тенге, что на 162 млрд. тенге меньше расходов аналогичного периода 2017 года.

## Капитальные расходы в разрезе основных направлений деятельности:

(млн. тенге)	За 9 мес., закончившихся 30.09.2018	За 9 мес., закончившихся 30.09.2017	Δ, (+/-)	Δ, %
Разведка и добыча нефти и газа	111 945	92 962	18 983	20
Транспортировка нефти	49 183	39 333	9 850	25
Транспортировка газа	21 777	112 051	-90 274	-81
Переработка и реализация сырой нефти и нефтепродуктов	63 098	191 525	-128 427	-67
Прочие	26 132	12 917	13 215	102
<b>Итого капитальные вложения</b>	<b>272 135</b>	<b>448 787</b>	<b>-176 652</b>	<b>-39</b>

За 9 месяцев 2018 года капитальные затраты по направлению разведка и добыча нефти и газа составили 112 млрд. тенге, что на 19 млрд. тенге больше чем в аналогичном периоде 2017 года. В основном, рост связан с закупом основных средств, большими объемами эксплуатационного и поисково-разведочного бурения по ЭМГ и ОМГ. Также произошел рост расходов на поддержание в рабочем состоянии производственных активов, по причине роста затрат по проектам по снятию производственных ограничений по газу Карачаганакского перерабатывающего комплекса (далее – КПК), модернизации системы подготовки нефти на КПК, модернизации компрессоров УКПГ-2 и по проекту 4-го компрессора обратной закачки газа.

Рост по направлению «Транспортировка нефти» обусловлен началом реализации проекта «Строительство 3 (трех) барж-площадок класса MCV для проекта будущего расширения ТОО «Тенгизшевройл» и проекта «Строительство 3 (трех) буксиров для Проекта Будущего Расширения ТШО» компанией КМТФ. Кроме того, в отчетном периоде 2018 года КТО было произведено: приобретение специальной техники и оборудования для оказания услуг по техническому обслуживанию, ремонту и аварийному реагированию на объектах АО "Каспийский Трубопроводный Консорциум – Казахстан"; частичная замена труб на магистральном нефтепроводе «Узень – Атырау - Самара».

Снижение капитальных затрат по направлению «Транспортировка газа» обусловлено проведением в отчетном периоде 2017 года капитального ремонта магистрального газопровода «УПГ Кожасай - КС12 «Шалкар» и магистрального газопровода «Бухара-Урал», а так же реализация проекта "Строительство АГРС Иссык" с опережением графика выполнения работ.

Основной причиной снижения расходов по направлению «Переработка и реализация сырой нефти и нефтепродуктов» является завершение проектов модернизации Атырауского и Павлодарского нефтеперерабатывающих заводов, в связи проведением основных пусконаладочных и строительно-монтажных работ в 2017 году.

## ГЛОССАРИЙ

KMG Int.– KMG International N.V., интегрированная румынская нефтегазовая компания  
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» - Фонд  
АНС- Актаунетесервис (группа АНС «ТОО «Oil Service Company», ТОО «Oil Construction Company», ТОО «Ойл Транспорт Корпорейшэн», ТОО «Мангистауэнергомұнай», ТОО «Мунайтелеком»)  
АГП – Азиатский газопровод (магистральный газопровод для транспортировки среднеазиатского газа в Китай)  
АНПЗ – Атырауский нефтеперерабатывающий завод  
БГР-ТБА - Бухарский газоносный район–Ташкент–Бишкек–Алматы  
ББШ – магистральный трубопровод «Бейнеу – Бозой – Шымкент»  
Группа - АО «Национальная компания «КазМунайГаз» и юридические лица, в которых пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия) прямо или косвенно принадлежат АО «Национальная компания «КазМунайГаз» на праве собственности или доверительного управления, а также юридические лица, деятельность которых КМГ вправе контролировать.  
ДЗО – дочерняя зависимая организация  
ЗСГ/ЗВП - Закачка сырого газа/Завод второго поколения  
КТМ – ТОО «Казахтуркмунай»  
КРГ - ТОО КазРосГаз  
КМГ, Компания - АО «Национальная компания «КазМунайГаз»  
КМГ Карачаганак - ТОО «КМГ Карачаганак».  
КПА – комплекс по производству ароматических углеводородов  
КПД – ключевые показатели деятельности  
КТГ – АО «КазТрансГаз»  
КТК – Каспийский трубопроводный консорциум (магистральный нефтепровод для транспортировки нефти с месторождения Тенгиз до порта Новороссийск на Чёрном море)  
КТО – АО «КазТрансОйл»  
КМГ О – ТОО «ҚМГ-Өнімдері»  
КМГАэро - ТОО «КазМунайГаз-Аэро»  
КЦ КМГ – корпоративный центр, центральный аппарат АО НК «КазМунайГаз»  
МН – магистральный нефтепровод  
МГ – магистральный газопровод  
МЭ РК – Министерство энергетики Республики Казахстан  
НДПИ – налог на добычу полезных ископаемых  
НДО – нефтедобывающие организации  
НСП – налог на сверх прибыль  
НПЗ – нефтеперерабатывающие заводы  
ПУУД/ПБР – проект управления устьевым давлением/проект будущего расширения месторождения Тенгиз  
ПК – пусковой комплекс  
ПКОП – АО «Петроказакстан Ойл продактс» владелец Шымкентского нефтеперерабатывающего завода  
ПНХЗ – Павлодарский нефтеперерабатывающий завод  
ПСД – проектно-сметная документация  
РД КМГ - АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»  
СКО – совместно контролируемая организация  
СКП – Северо-Каспийский проект  
СМР – строительно-монтажные работы  
СП – совместное предприятие  
СПБУ – самоподъемная плавучая буровая установка  
СРП – соглашение о разделе продукции  
ТШО – ТОО «Тенгизшевройл»  
УВ – углеводороды  
УВС – углеводородное сырьё  
ЭТП – Экспортная таможенная пошлина