

## Обзор финансовой деятельности

Данный раздел основан на аудированной финансовой отчетности Компании.

### Основные финансовые показатели, млн тенге

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017			
	Факт	Факт	Факт	Факт	План	Факт	Откл.	%
<b>Добыча нефти, тыс. тонн</b>	2 841	2 823	2 823	2 832	2 840	2 840	0	0
<b>Выручка (доходы)</b>	330 098	344 675	198 113	243 517	274 016	309 747	35 731	13
Себестоимость реализации	-96 443	-119 229	-94 991	-95 772	-119 333	-121 290	-1 957	2
<b>Валовый доход</b>	233 655	225 446	103 121	147 745	154 683	188 457	33 774	22
Общие и административные расходы	-5 190	-15 738	-24 542	58	-10 391	-9 896	-794	8
Расходы по транспортировке и реализации	-120 443	-135 071	-75 869	-70 366	-95 171	-102 991	-8 120	9
<b>Доход (убыток) от операционной деятельности</b>	108 022	74 638	2 711	77 437	49 121	75 570	26 448	54
Финансовый доход/(затраты) нетто	-1 045	-2 714	303	312	-2 446	461	-1985	-81
Прочие прибыли/(убытки) нетто	-135	20 538	62 905	-586	0	-482	-482	0
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	106 841	92 462	65 919	77 164	46 675	75 548	28 873	62
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-31 854	-20 225	-20 457	-15 803	-11 698	-19 425	-7 727	66
<b>Прибыль за год</b>	74 987	72 237	45 462	61 360	34 977	56 123	21 146	60

Рост выручки Компании в 2017 году составил 27% к 2016 году, или 13% к запланированному показателю. Перевыполнение плана по доходной части связано преимущественно с ростом экспорта, что, в свою очередь, связано с повышением мировых цен на нефть (по сравнению с целевым уровнем в среднем на 20,4%). Рост доходов наблюдался, несмотря на уменьшение курса доллара на 9,4% к показателю, предусмотренному при расчете плановых значений (326 тенге за доллар при индикаторе в плане в 360 тенге за доллар).

Чистая прибыль при этом на 60% превысила плановые значения и составила по итогам 2017 года 56,1 млрд тенге.

## Реализация

### Объем продаж и цены реализации нефти

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Экспортные продажи нефти</b>					
<i>КТО</i>					
Реализация, млн тенге	231 099,26	236 808,79	118 432,35	126 832,45	187 983,24
Объем, тыс. тонн	1 970,32	1 920,20	1 571,33	1 225,76	1 526,40
Средняя цена реализации, тыс. тенге/тонна	117,29	123,33	75,37	103,47	123,15
<i>КТК</i>					
Реализация, млн тенге	97 110,31	106 151,97	60 766,98	92 944,40	101 250,01
Объем, тыс. тонн	811,98	816,30	766,25	859,51	791,65
Средняя цена реализации, тыс. тенге/тонна	119,60	130,04	79,30	108,14	127,90
<b>Всего экспорт нефти, млн тенге</b>	<b>328 209,57</b>	<b>342 960,76</b>	<b>179 199,33</b>	<b>219 776,85</b>	<b>289 233,25</b>
<b>Всего экспорт нефти, тыс. тонн</b>	<b>2 782,30</b>	<b>2 736,50</b>	<b>2 337,58</b>	<b>2 085,27</b>	<b>2 318,05</b>

### Реализация нефти на внутренний рынок

<i>ПНХЗ</i>					
Реализация, млн тенге	-	-	7 783,32	18 549,09	13 582,94
Объем, тыс. тонн	-	-	210,36	609,05	357,96
Средняя цена реализации, тыс. тенге/тонна	-	-	37,00	30,46	37,95
<i>АНПЗ</i>					
Реализация, млн тенге	-	-	9 805,00	3 731,72	4 601,52
Объем, тыс. тонн	-	-	265,00	117,00	121,00
Средняя цена реализации, тыс. тенге/тонна	-	-	37,00	31,90	38,03
<i>Сырая нефть</i>					
Реализация, млн тенге	38,84	12,21	5,52	8,99	6,39
Объем, тыс. тонн	0,86	0,26	0,10	0,10	0,10
Средняя цена реализации, тыс. тенге/тонна	45,21	47,09	58,00	58,00	62,00
<b>Общая реализация на внутренний рынок, млн тенге</b>	<b>38,84</b>	<b>12,21</b>	<b>17 593,84</b>	<b>22 289,80</b>	<b>18 190,85</b>
<b>Общая реализация на внутренний рынок, тыс. тонн</b>	<b>0,86</b>	<b>0,26</b>	<b>475,46</b>	<b>726,21</b>	<b>479,06</b>
<b>Все направления реализации, млн тенге</b>	<b>328 248,41</b>	<b>342 972,97</b>	<b>196 793,17</b>	<b>242 066,65</b>	<b>307 424,10</b>
<b>Все направления реализации, тыс. тонн</b>	<b>2 783,16</b>	<b>2 736,76</b>	<b>2 813,04</b>	<b>2 811,48</b>	<b>2 797,11</b>



Нефть реализуется как для внутреннего рынка, так и на экспорт. Согласно правилам Министерства энергетики Республики Казахстан, поставка нефти в первую очередь осуществляется отечественным НПЗ, а именно Павлодарскому и Атыраускому нефтеперерабатывающим заводам. Экспортное направление представляет собой реализацию нефти по двум основным маршрутам: через трубопроводы Каспийского Трубопроводного Консорциума и Узень – Атырау – Самара. Указанные трубопроводы ведут к морскому порту Новороссийск, Краснодарский край, РФ, при этом КТК транспортирует нефть до морского терминала КТК в поселке Южная Озереевка (г. Новороссийск, РФ), а направление трубопровода УАС ведет до перевалочного комплекса Шесхарис (г. Новороссийск, РФ). После завершения транспортировки нефти до терминалов нефть загружается на танкеры для отправки покупателям.

Объем реализации по всем направлениям снизился в 2017 году на незначительный 1% и составил 2,8 млн тонн. При этом объем реализации в денежном выражении вырос на 27% за счет ценового фактора и достиг 307 млрд тенге.

Объем экспорта в натуральном выражении вырос на 11%, а в денежном – на 32%. На КТО в минувшем году пришлось 66% экспорта, средняя цена реализации по направлению в 2017 году выросла на 19% и составила 123,15 тыс. тенге за тонну. 34% экспортного объема реализации пришлось на КТК. Средняя стоимость реализации увеличилась на 18%, до 127,9 тыс. тенге за тонну.

В 2017 году были увеличены экспортные поставки ввиду улучшения конъюнктуры на мировых рынках. Объем реализации на внутреннем рынке в 2017 году снизился на 34% в натуральном выражении и на 18% в денежном выражении.

## Реализация товарного газа

Реализация товарного газа АО «ЭМГ» регулируется статьей 15 закона Республики Казахстан от 9 января 2012 года № 532-IV «О газе и газоснабжении». Реализация преимущественного права государства осуществляется через национального оператора – АО «КазТрансГаз». Компания в соответствии с приказом министра энергетики Республики Казахстан от 13 ноября 2014 года № 121 «Об утверждении Правил определения цены сырого и товарного газа, приобретаемого национальным оператором в рамках преимущественного права государства» реализовала товарный газ национальному оператору не выше утвержденных Министерством энергетики Республики Казахстан цен. АО «Эмбаунайгаз» осуществляет подготовку газа на двух УПГ и одной УКПГ. На двух установках подготовки газа, находящихся на месторождениях С. Балгимбаева и Восточный Макат, подготавливается товарный газ, который покрывает потребности в природном газе населения Исатайского, Кзылкогинского и Макатского районов Атырауской области. Товарный газ, подготавливаемый на УКПГ Прорва (Прорвинская группа месторождений), направляется в магистральный газопровод Средняя Азия – Центр.

№	Наименование направления	Ед. изм.	2015	2016	2017	2018* план
1	АО «КазТрансГаз»	тыс. м <sup>3</sup>	5 142,08	5 360,69	8 482,24	93 204,69

## Себестоимость

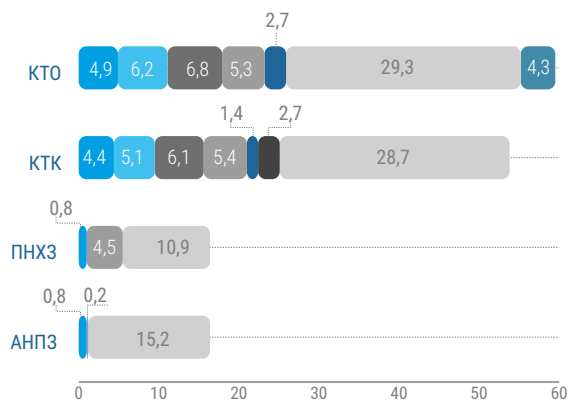
### Анализ себестоимости, млн тенге

Показатель	2017	2016	Изменение, %
Вознаграждения работникам	45 474	42 572	7
Налог на добычу полезных ископаемых	27 544	18 871	46

Показатель	2017	2016	Изменение, %
Износ, истощение и амортизация	16 987	16 879	1
Услуги по ремонту и обслуживанию	10 622	9 140	16
Изменение в резерве по экологическому обязательству	6 270	-	-
Материалы и запасы	3 393	3 150	8
Электроэнергия	2 705	2 705	0
Транспортные расходы	1 810	1 392	30
Налог на имущество	1 471	1 484	-1
Бонус коммерческого обнаружения	-49	-945	-95
Уменьшение обязательств по выбытию активов, превышающее сумму капитализированного актива	-778	-3 733	-79
Прочее	6 510	3 662	78
<b>Итого себестоимость</b>	<b>121 290</b>	<b>95 772</b>	<b>26,6</b>

Себестоимость реализации в 2017 году выросла на 26,6% к 2016 году, или на 25,5 млрд тенге. Рост связан с увеличением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых на 8,7 млрд тенге и увеличением вознаграждения работникам на 2,9 млрд тенге. Кроме того, в 2017 году Компания признала дополнительное экологическое обязательство для очистки замазученных территорий на нефтяных месторождениях на сумму 6,3 млрд тенге. Сумма резерва представлена приведенной стоимостью предполагаемых будущих расходов в размере 9,1 млрд тенге со ставкой дисконтирования 10% и сроком до 2023 года. В целом, уровень себестоимости в 2017 году практически уложился в плановые значения.

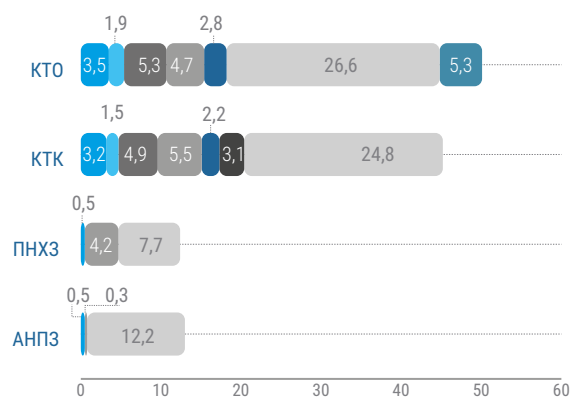
### Нетбэк анализ за 2017 год, доллар США за баррель<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Средняя цена Брент 54,192

- НДПИ
- Рентный налог
- ЭТП
- Транспортировка

### Нетбэк анализ за 2016 год, доллар США за баррель\*



<sup>2</sup> Средняя цена Брент 43,73

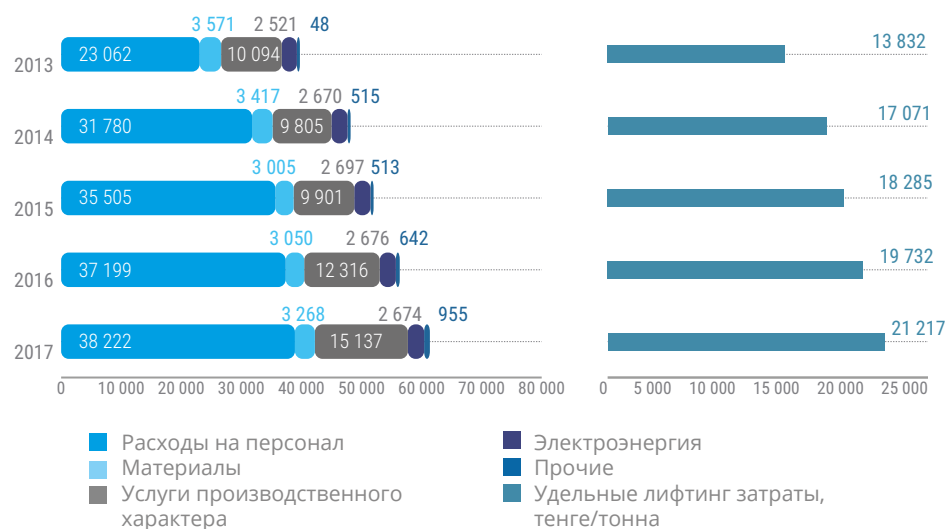
- Скидки
- Банк качества
- Нетбэк
- Премия баррелизации

## Лифтинг

Удельный лифтинг, который рассчитывается как отношение к объему добычи, составил в 2017 году 21,2 тыс. тенге на тонну и вырос к 2016 году примерно на 7,5%. 63% затрат по итогам 2017 года составляют расходы на персонал, 25% – расходы на услуги производственного характера, 5% приходится на материалы, 4% составляют расходы на электроэнергию.

Удельная себестоимость одной тонны нефти в 2017 году составила 41,9 тыс. тенге и выросла к 2016 году на 25%.

### Лифтинг затраты, млн тенге



## Расходы по реализации и ОАР

### Расходы по реализации, общие и административные расходы, млн тенге

Показатель	2017	2016	Изменение, %
Экспортная таможенная пошлина	36 586	27 573	33
Транспортные расходы	33 907	33 438	1
Рентный налог	32 584	9 396	247
Вознаграждения работникам	4 018	3 858	4
Износ, истощение и амортизация	3 048	1 016	200
Услуги по ремонту и обслуживанию	432	364	19
Спонсорство	324	288	12
Агентская комиссия по продаже	214	232	-7
Консультационные и аудиторские услуги	106	61	72
Штрафы и пени	47	-165	-129
Налог на имущество	39	40	-2
Сторнирование/начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности	-144	573	-125
Прочее	2 972	1 055	182
<b>Итого расходы</b>	<b>114 132</b>	<b>77 730</b>	<b>47</b>

Расходы по реализации и административные расходы в 2017 году выросли на 47%, или на 36,4 млрд тенге. Рост связан с увеличением рентного налога на 23,2 млрд тенге и ростом экспортной таможенной пошлины на 9 млрд тенге. Транспортные расходы, которые составляют почти 30% расходов по реализации и административных расходов, в 2017 году практически не изменились и показали увеличение на 1%. Вознаграждения работникам выросли на 4%.

## Налогообложение

### Расходы по налогам, кроме подоходного налога, млн тенге

Показатель	2017	2016	Изменение, %
Рентный налог	32 584	9 396	247
Экспортная таможенная пошлина	36 586	27 573	33
Налог на добычу полезных ископаемых	27 544	18 871	46
Налог на имущество	1 510	1 525	-1
Налог за загрязнения окружающей среды	708	613	15
Прочие налоги	201	-756	-127
<b>Итого налоги, кроме КПН</b>	<b>99 133</b>	<b>57 222</b>	<b>73</b>

**Расходы по подоходному налогу, млн тенге**

Показатель	2017	2016	Изменение, %
Прибыль до налогообложения	75 548	77 164	-2
Расход по подоходному налогу	19 425	15 803	23
Эффективная ставка налога	26%	21%	24

Объем налогов, кроме КПН, в 2017 году вырос на 70% и превысил 102 млрд тенге. Рентный налог увеличился более чем в три раза и составил 32,6 млрд тенге, экспортная таможенная пошлина выросла на 33%, до 36,7 млрд тенге, расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 46%, до 27,5 млрд тенге. Роста налогов связан с увеличением объема экспорта и ростом цен на нефть.

Расходы по подоходному налогу в 2017 году выросли на 23%, до 19,4 млрд тенге. Рост связан с экономией по подоходному налогу в 2016 году, в то время как прибыль до налогообложения в 2017 году снизилась на 2%. Эффективная ставка налога достигла 26%.

**Капитал и ликвидность****Отчет о финансовом положении, млн тенге**

Показатели	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года	Изменение, %
<b>Активы</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	173 028,95	164 010,87	5
Нематериальные активы	15 045,69	8 463,86	78
Прочие финансовые активы	32 258,45	33 599,22	-4
Актив по отсроченному налогу	10 415,90	6 875,62	51
Авансы, выплаченные за долгосрочные активы	1 670,72	421,48	-
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>232 419,71</b>	<b>213 371,04</b>	<b>9</b>
<b>Текущие активы</b>			
Товарно-материальные запасы	7 272,09	6 464,32	12
Предоплата по подоходному налогу	772,88	11 635,16	-
Предоплата по налогам и НДС к возмещению	12 244,84	5 262,31	133
Авансы выплаченные и расходы будущих периодов	2 819,25	5 615,36	-50
Торговая и прочая дебиторская задолженность	35 948,75	33 336,07	8
Прочие финансовые активы	31 884,02	57 239,30	-44
Денежные средства и их эквиваленты	73 423,07	51 900,43	41
<b>Итого текущих активов</b>	<b>164 364,90</b>	<b>171 452,95</b>	<b>-4</b>
<b>Итого активы</b>	<b>396 784,61</b>	<b>384 824,00</b>	<b>3</b>



Показатели	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года	Изменение, %
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	162 399,82	162 399,82	0
Нераспределенная прибыль	157 246,24	162 758,74	-3
<b>Итого капитал</b>	<b>319 646,06</b>	325 158,56	-2
<b>Обязательства</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Исторические обязательства	1 807,47	3 844,38	-53
Резервы	23 530,09	16 971,54	39
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>25 337,56</b>	20 815,92	22
<b>Текущие обязательства</b>			
Исторические обязательства	2 623,49	2 428,82	8
Резервы	8 413,48	6 846,07	23
Налог на добычу полезных ископаемых и рентный налог к уплате	17 947,34	8 570,50	109
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22 816,67	21 004,13	9
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>51 800,99</b>	38 849,52	33
<b>Итого обязательства</b>	<b>77 138,55</b>	59 665,43	29
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>396 784,61</b>	384 824,00	3

Активы Компании в 2017 году выросли на 3% и составили 396,8 млрд тенге. Объем долгосрочных активов составляет 59% от валюты баланса. В структуре пассивов на собственный капитал приходится 81%, в то время как обязательства занимают 19% от суммы баланса, в том числе 13% – текущие обязательства.

Финансовые активы Компании в 2017 году были представлены дебиторской задолженностью (35,9 млрд тенге), денежными средствами и их эквивалентами (73,4 млрд тенге) и прочими финансовыми активами на сумму 64,1 млрд тенге. Финансовые обязательства представлены историческими обязательствами (5,4 млрд тенге) и кредиторской задолженностью (22,8 млрд тенге). Потребность в финансовых ресурсах у Компании возникает в рамках поддержания операционной деятельности и осуществления инвестиций. На сегодняшний день Компания обладает необходимым запасом ликвидности, и ее финансовое положение оценивается как устойчивое.

Активы Компании в 2017 году выросли на  
3% и составили **396,8 млрд тенге.**

