



# ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА О РЕЗУЛЬТАТАХ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 года*



Данный раздел содержит обсуждения и анализ, позволяющие выявить и оценить основные тенденции и значительные изменения результатов финансово-хозяйственной деятельности АО «Национальной компании «КазМунайГаз» (далее по тексту – КМГ или Компания). Настоящий обзор основан на консолидированной финансовой отчетности Компании и его следует читать вместе с консолидированной годовой финансовой отчетностью и сопроводительными примечаниями, а также вместе с иной информацией, представленной в других разделах данного документа. Все финансовые данные и их обсуждения основываются на аудированной на консолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее-МСФО).

## Основные консолидированные финансовые результаты АО «Национальной компании «КазМунайГаз» за 2014 и 2013 годы (в млн. тенге)

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

Показатели	2014 план	2014 факт	Исполнение плана в 2014 году, %	2013 факт	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
Доходы от реализации продукции и оказания услуг	3 126 489	3 186 764	2%	3 247 717	-2%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-2 281 484	-2 322 162	2%	-2 347 831	-1%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>845 005</b>	<b>864 602</b>	<b>2%</b>	<b>899 886</b>	<b>-4%</b>
Общие и административные расходы	-181 953	-173 720	-5%	-162 176	7%
Расходы по транспортировке и реализации	-391 941	-358 874	-8%	-332 164	8%
Обесценение ОС и НМА, кроме гудвилла	-27 527	-321 205	1067%	-62 483	414%
Обесценение гудвилла		-30 745			
Убыток от выбытия ОС и НМА, нетто	-1 877	-3 639	94%	-4 941	-26%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>241 707</b>	<b>-23 582</b>	<b>-110%</b>	<b>338 121</b>	<b>-107%</b>
Отрицательная/положительная курсовая разница, нетто	87 024	67 611	-22%	-22 209	-404%
Финансовые доходы	41 423	55 491	34%	42 374	31%
Финансовые расходы	-218 401	-202 471	-7%	-171 671	18%
Прочие доходы	21 981	18 330	-17%	30 649	-40%
Прочие расходы	-17 357	-17 712	2%	-17 195	3%
Обесценение инвестиций в совместные предприятия	0	-1 034		30 649	-103%
Обесценение активов предназначенных для продажи	0	-4 992		-17 195	-71%
<b>Доля в доходах/(убытках) организаций, учитываемых методом долевого участия</b>	<b>457 105</b>	<b>427 857</b>	<b>-6%</b>	<b>483 517</b>	<b>-12%</b>
Доход/(убыток) от прекращаемой деятельности	0	-3 182		-1 745	82%
<b>Доход/(Убыток) до налогообложения</b>	<b>613 483</b>	<b>316 316</b>	<b>-48%</b>	<b>681 842</b>	<b>-54%</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-151 213	-117 101	-23%	-193 200	-39%
<b>Чистый доход/(убыток) до вычета доли меньшинства</b>	<b>462 270</b>	<b>199 215</b>	<b>-57%</b>	<b>488 642</b>	<b>-59%</b>
Неконтрольная доля участия в итоговом чистом доходе/(убытке)	103 393	-8 148	-108%	47 687	-117%
<b>Чистый доход/(убыток)</b>	<b>358 876</b>	<b>207 363</b>	<b>-42%</b>	<b>440 955</b>	<b>-53%</b>

В 2014 году на результаты Компании повлияли как внешние, так и внутренние факторы, которым подвержена деятельность КМГ и ее дочерних организаций (далее –Группа Компаний)

## Макроэкономические условия ведения бизнеса

Основными макроэкономическими факторами, влияющими на финансовое положение Компании за отчетный период, являются динамика цен на нефть, темпы инфляции, колебания валютных курсов, в частности, обменного курса тенге к доллару США и другим валютам.

Показатели	2014 план	2014 факт	2013 факт	Изменение план/факт в 2014 году, %	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
Средняя цена Brent (DTD), долл. США	99,99	98,99	108,66	-1,0	-8,9
Средний обменный курс, тенге за 1 долл. США	180,84	179,19	152,14	-0,9	17,8
Уровень инфляции, %	7,00%	7,40%	4,80%	5,7	54,2
Обменный курс, тенге за 1 долл. США на отчетную дату	185,00	182,35	153,61	-1,4	18,7

## Результаты производственной деятельности АО «Национальная компания «КазМұнайГаз» за 2014 и 2013 годы

Виды деятельности	Ед. изм.	2013 год	2014 год		Изменение план/факт в 2014 году, %	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
		факт	план	факт		
Объем добычи нефти и газового конденсата	тыс.тонн	22 630	22 291	22 490	1%	-1%
Объем переработки нефти	тыс.тонн	16 050	17 245	17 115	-1%	7%
Объем транспортировки нефти магистральным трубопроводом	тыс.тонн	67 217	63 471	64 006	1%	-5%
Объем транспортировки газа	млн.куб.м	110 138	111 859	105 445	- 6%	-4%

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

Консолидированный объем добычи нефти и газоконденсата снизился на 1%, что в основном связано с сокращением объемов добычи по:

- ТОО «Казахойл Актобе» в связи снижением объема добычи нефти, по причине ограничения квоты МООС РК на необходимый объем сжигания попутного газа, в условиях недостаточности мощностей утилизации газа;
- ТОО СП «Тенгизшевройл» (далее-ТШО) в связи с проведением капитального ремонта в сентябре-октябре 2014 года;
- ТОО «Амангелдигаз» (АО «КазТрансГаз») в связи с естественным снижением дебита скважин и смещением графика ввода в эксплуатацию новых месторождений.

В 2014 году объем переработки нефти выше уровня 2013 года на 7%. Данный рост обеспечен перевыполнением производственной программы ТОО «Атырауский НПЗ» (АО«КазМунайГаз – переработка и маркетинг»), переносом остановочного капитального ремонта завода ТОО «PetroKazakhstan Oil Products» (АО«КазМунайГаз – переработка и маркетинг») с октября 2014 года на 2015 год, а также сокращением сроков капитального ремонта НПЗ «Петромидия» (KazMunayGas International N.V. ) в 2014 году в сравнение с 2013 годом.

Объем транспортировки нефти за 2014 год на 5% ниже уровня 2013 года по причине снижения сдачи объемов нефти в систему магистральных нефтепроводов АО «КазТрансОйл» (далее-КТО) со стороны грузоотправителей и переориентации запланированных объемов по перевалке нефти ТШО на КТК.

Объем транспортировки газа в 2014 году снизился от уровня 2013 года на 4% , что вызвано сокращением объема транспортировки газа на экспорт с месторождений Тенгиз, Карачаганак и Чинаревское и объема среднеазиатского транзита газа.

## Доходы

### Структура доходов (в%)

Показатели	2014 факт	2013 факт
Доходы, всего	100	100
Доход от реализации товаров, работ и услуг	90	95
Финансовые доходы	2	1
Доходы по курсовой разнице	7	2
Прочие доходы	1	1

### Доходы (в млн. тенге)

Показатели	2014 факт	2013 факт
Доходы, всего	3 541 758	3 405 049
Доход от реализации товаров, работ и услуг	3 186 764	3 247 717
Финансовые доходы	55 491	42 374
Доходы по курсовой разнице	262 738	66 497
Прочие доходы	36 765	48 461

В структуре консолидированных доходов КМГ за 2014 год доходы от реализации товаров, работ и услуг занимают 90%. Снижение доли доходов от реализации товаров, работ и услуг от 2013 года связано с ростом доли финансовых доходов и доли доходов по курсовой разнице в результате девальвации национальной валюты в 2014 году.

### Доходы от реализации продукции и оказания услуг (в млн. тенге)

Показатели	2014 факт	2013 факт	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
Продажа нефтепродуктов	1 681 314	1 813 386	-7%
Продажа сырой нефти	697 342	735 441	-5%
Продажа газа и конденсата	209 787	179 931	17%
Транспортировка нефти	149 644	136 777	9%
Транспортировка газа	115 253	100 943	14%
Переработка нефти и нефтепродуктов	73 149	28 730	155%
Перевалка нефти и нефтепродуктов	15 516	17 810	-13%
Сервисные услуги	106 331	89 592	19%
Прочее	138 429	145 106	-5%
Итого	3 186 764	3 247 716	-2%

Доходы от продажи нефтепродуктов в отчетном периоде составили основную часть доходов от основной деятельности (52,8%), которая формируются в основном за счет АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг» (далее- КМГ-ПМ) и KazMunayGas International N.V (далее - KMG-int.) В отчетном периоде по сравнению с 2013 годом наблюдается снижение по продажам нефтепродуктов, что, в основном, обусловлено переходом в 2014 году ПНХЗ с маркетинговой на процессинговую схему деятельности.

Доходы от продажи сырой нефти сформированы в основном за счет продаж нефтедобывающих организаций Компании. Снижение доходов от операций с сырой нефтью вызвано падением мировых цен на нефть, снижением объемов реализации нефти KMG Int. из ресурсов РД КМГ (направлено больше объемов на переработку).

Доходы от продажи газа и газоконденсата сформированы, в основном, за счет реализации газа АО «КазТрансГаз» (далее-КТГ). Рост доходов от продажи газа в отчетном периоде по сравнению с 2013 годом обусловлен изменением курса тенге к доллару США.

Доходы от транспортировки нефти сформированы за счет доходов от трубопроводной транспортировки нефти КТО, морской транспортировки нефти КМТФ. Рост доходов КТО в 2014 году по сравнению с 2013 годом обусловлен ростом уровня тарифа по транспортировке нефти, как на экспорт, так и на внутренний рынок. По КМТФ в отчетном периоде наблюдается снижение доходов от транспортировки нефти связано с сокращением возможности перевалки казахстанской нефти в порту Махачкала ввиду наполнения трубопровода «Махачкала-

Новороссийск» объемами приоритетной российской нефти с месторождения им. Ю. Корчагина в Каспийском море и снижением отгрузок от грузоотправителей.

Доходы от транспортировки газа сформированы за счет доходов от трубопроводной транспортировки газа КТГ. Увеличение доходов в отчетном периоде сложилось за счет увеличения тарифов на внутреннюю транспортировку газа с 1 января 2014 года (до 1 380 тенге/тыс.м3, при тарифе в 2013 году: для юр.лиц - 1003 тенге/тыс.м3 и для насел.- 233 тенге/тыс.м3.) а также за счет изменения курса тенге к доллару США по АО «Интергаз Центральная Азия», основной удельный вес в доходах которого приходится на международный транзит.

Увеличение доходов от переработки нефти в отчетном периоде по сравнению с показателями 2013 года произошло в основном за счет перехода ПНХЗ с маркетинговой на процессинговую схему деятельности.

Доходы по перевалке нефти и нефтепродуктов в 2014 году снизились в связи со снижением объемов по перевалке нефти Тенгиз через Батумский нефтяной терминал (Batumi Terminals Limited).

Доходы от оказания сервисных услуг включают в себя доходы от бурения скважин, транспортировки камня и воды, операторской и экспедиторской деятельности, грузовых перевозок, авиаперевозок, научно-исследовательских работ в нефтегазовой отрасли и прочих видов деятельности. Рост, в основном, за счет увеличения доходов ТОО «АктауНефтеСервис» в результате роста объемов работ и тарифов на предоставляемые услуги.

Прочие доходы от реализации включают в себя доходы от прочих видов деятельности (охрана, телекоммуникационные услуги, аренда и т.д.).

## Расходы

### Структура расходов (в%)

Показатели	2014 факт	2013 факт
Расходы. всего	100	100
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	64	74
Общие и административные расходы	5	5
Расходы по реализации	10	10
Расходы на финансирование	6	5
Расходы по курсовой разнице	5	3
Прочие расходы	10	3

### Расходы (в млн. тенге)

Показатели	2014 факт	2013 факт
Расходы. всего	3 631 681	3 187 160
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	2 322 162	2 347 831
Общие и административные расходы	173 720	162 176
Расходы по реализации	358 874	332 164
Расходы на финансирование	202 471	171 671
Расходы по курсовой разнице	195 127	88 699
Прочие расходы	379 328	84 619

Основная доля консолидированных расходов Компании за 2014 год (64%) приходится на себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг.

### Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг (в млн. тенге)

Показатели	2014 факт	2013 факт	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
Материалы и запасы	1 498 096	1 667 697	-10%
Расходы по заработной плате	263 853	205 164	29%
Износ, истощение и амортизация	181 208	149 327	21%
НДПИ	89 435	84 511	6%
Электроэнергия	46 683	43 456	7%
Ремонт и обслуживание	33 053	37 410	-12%

Прочие налоги	46 361	33 965	36%
Прочее	163 472	126 301	29%
<b>Итого</b>	<b>2 322 162</b>	<b>2 347 831</b>	<b>-1%</b>

Основными причинами изменения себестоимости за 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года являются увеличение расходов по оплате труда работников, расходов по социальному налогу, налогу на имущество и налогу на добычу полезных ископаемых (НДПИ) с ростом НДПИ в результате изменения курса USD/KZT, расходов по электроэнергии и амортизации.

Расходы по оплате труда работников в отчетном периоде увеличились в основном в результате индексации заработной платы производственного персонала, внедрения Единой системы оплаты труда (ЕСОТ) в РД КМГ и АНС, увеличения заработной платы производственного персонала на 10% по поручению Главы Государства с апреля 2014 года. Кроме того, произошло увеличение персонала в связи с созданием новых производственных объектов.

Расходы на приобретение сырья и материалов снизились в основном по причине уменьшения объема и ценовых котировок покупной нефти и нефтепродуктов.

Увеличение расходов по налогам в 2014 году в основном связано с ростом НДПИ в результате изменения курса USD/KZT, социального налога в результате роста оплаты труда, налога на имущество по причине получения/приобретения новых активов. А также в связи с введением нового государственного налога на строительство в Румынии.

Увеличение расходов по износу и амортизации выросли на 21%, в основном, обусловлено переоценкой запасов по АО «РД КазМунайГаз», приобретением новых активов ТОО «КМГ Карачаганак» и с вводом в эксплуатацию новых объектов по КТГ.

### **Расходы по реализации (в млн. тенге)**

Показатели	2014 факт	2013 факт	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
Рентный налог на экспорт сырой нефти	152 623	165 307	-8%
Таможенная пошлина	87 215	59 443	47%
Транспортировка	60 003	57 008	5%
НДПИ	89 435	84 511	6%
Расходы по заработной плате	20 742	17 977	15%
Износ и амортизация	13 143	12 585	4%
Прочее	25 149	19 845	27%
<b>Итого</b>	<b>358 874</b>	<b>332 164</b>	<b>8%</b>

Расходы по реализации за 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года выросли на 26,7 млрд. тенге. Основной причиной изменения является рост экспортной таможенной пошлины в связи с увеличением ставки на сырую нефть с 60 до 80 долл. США за тонну с 12 марта 2014 года.

Рост расходов по оплате труда работников за 2014 года по сравнению с 2013 года в основном обусловлен индексацией заработной платы, также с вводом новых производственных объектов КМГ-ПМ (АЗС).

### **Общие и административные расходы (в млн. тенге)**

Показатели	2014 факт	2013 факт	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
Расходы по заработной плате	60 933	55 636	10%
Налоги	10 313	17 297	-40%
Износ и амортизация	15 112	17 006	-11%
Консультационные услуги	14 473	10 553	37%
Начисленные штрафы и пени	2 705	5 169	-48%
Благотворительность и спонсорство	12 505	8 712	44%
НДС, не принятый в зачет	3 175	7 168	-56%
Прочее	54 503	40 636	34%
<b>Итого</b>	<b>173 720</b>	<b>162 176</b>	<b>7%</b>

Общие и административные расходы за 2014 год по сравнению с 2013 годом выросли на 11,5 млрд. тенге в основном за счет роста расходов по оплате труда, увеличения объема консультационных услуг, расходов на благотворительную и спонсорскую помощь, а также прочих расходов.

Увеличение расходов по консультационным услугам обусловлено проведением аудита запасов и консультационными расходами по новым проектам РД КМГ, а также исполнением договоров юридических услуг по проектам PSA - «Дунга» и «Карачаганак».

Рост расходов на благотворительность и спонсорство обусловлен увеличением годового объема спонсорской помощи, в том числе по организациям спорта и социально значимым проектам, а также оказанием спонсорской помощи КТО на строительство детских садов в п. Сузак (ЮКО) и в г. Павлодар и школы в Атырауской области.

**Финансовые расходы** за отчетный период выше уровня 2013 года, что, в основном, обусловлено увеличением процентных расходов по валютным займам в связи с девальвацией национальной валюты в феврале 2014г.

### Прочие расходы (в млн. тенге)

Показатели	2014 факт	2013 факт	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
Обесценение ОС и НМА, кроме гудвилла	321 205	62 483	414%
Обесценение гудвилла	30 745	0	
Убыток от выбытия ОС и НМА	3 639	4 941	-26%
Обесценение активов и инвестиций	6 027	0	
Прочий операционный убыток	17 712	17 195	3%
<b>Итого</b>	<b>379 328</b>	<b>84 619</b>	<b>348%</b>

Прочие расходы за 2014 год по сравнению с аналогичным периодом 2013 года выросли на 294,7 млрд. тенге в основном за счет роста расходов по обесценению ОС и НМА и обесценению гудвилла.

Увеличение расходов по обесценению ОС и НМА обусловлено обесценением основных средств РД КМГ в результате обновления оценки возмещаемой стоимости активов.

Возникновение расходов по обесценению гудвилла обусловлено отражением расходов по обесценению KMG Int.

### Доля в прибыли совместно-контролируемых организаций и ассоциированных компаний (СК/АК)

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

Показатели	2014 факт	2013 факт	Изменение 2014 г. в сравнении 2013 г., %
ТОО СП «Тенгизшевройл» (ТШО) (20%)	315 828	295 908	7%
АО Мангистау Мунай Газ» (ММГ) (50%)	56 939	56 519	1%
ТОО СП «Казгермунай» (КГМ) (50%)	35 436	43 216	-18%
«ПертроКазахстан Инк» (ПКИ) (33%)	23 008	23 747	-3%
ТОО «КазРосГаз» (КРГ) (50%)	29 484	22 335	32%
ТОО «Казазойл Актобе» (КОА) (50%)	2 078	11 715	-82%
ТОО «Азиатский газопровод» (АГП) (50%)	(24 252)	22 836	-206%
ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент» (ГБШ) (50%)	(13 861)	(1 690)	720%
Прочие	3 198	8 933	-64%
<b>Итого</b>	<b>427 857</b>	<b>483 517</b>	<b>-12%</b>

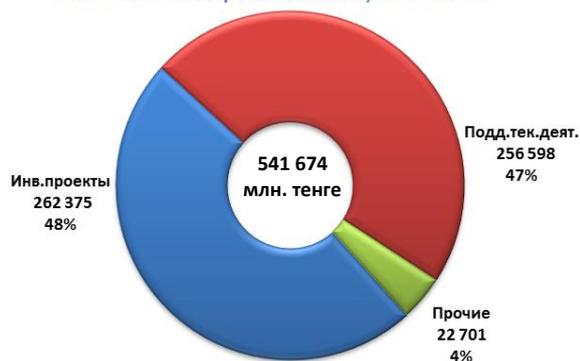
В отчетном периоде в сравнении с 2013 годом наблюдается снижение доходов СКО/АК на 12%, что в основном связано с ростом расходов по отрицательной курсовой разнице по займам в иностранной валюте по

инвестиционным проектам КТГ и КТО (АГП, ГБШ и ККТ) в результате изменения курса KZT/USD, а также за счет снижения объемов добычи по КОА и перераспределения объемов реализации с экспорта на внутренний рынок по КГМ и ПКИ.

## Капитальные затраты

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

Капитальные затраты за 2014 г. , в млн.тенге



В течение 2014 года капитальные затраты КМГ составили 541,7 млрд. тенге. Основная часть инвестиционных проектов Компании приходится на реализацию проектов по модернизации НПЗ РК, Северо-Каспийского проекта, проекта увеличения пропускной способности транспортировки нефти в экспортном направлении в Китай и др. инвестиционных проектов.

В отчетном периоде более 256 млрд. тенге было направлено на работы по эксплуатационному бурению, строительству и модернизации объектов производственного назначения, на работы по поддержанию магистральных газопроводов, нефтепроводов и других производственных объектов.