

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Задачей нижеследующего документа является помочь понять и оценить тенденции и существенные изменения в результатах операционной и финансовой деятельности Компании. Настоящий обзор основан на консолидированных финансовых отчетах Компании и его следует читать вместе с консолидированными финансовыми отчетами и сопроводительными примечаниями. Все финансовые данные и их обсуждение основываются на финансовых отчетах, подготовленных в соответствии с МСФО.

Общая информация

Акционерное общество «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (здесь и далее – Компания или РД КМГ) занимается приобретением, разведкой, разработкой, добычей, переработкой и экспортом углеводородного сырья. Основная деятельность нефтегазовых объектов осуществляется в Прикаспийском и Мангистауском бассейнах Западного Казахстана. Прямым основным акционером Компании является АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (НК КМГ), которая представляет интересы государства в нефтегазовой промышленности Казахстана. Компания разрабатывает 41 месторождение нефти и газа, в т.ч. производственный филиал "Озенмунайгаз" (ОМГ) – 2 месторождения, производственный филиал "Эмбамунайгаз" (ЭМГ) – 39 месторождений. Кроме того, Компания имеет 50% долю и дебиторскую задолженность в совместно контролируемых компаниях по добыче нефти и природного газа ТОО СП «Казгермунай» и ССЕЛ, а так же 33% долю в «ПетроКазахстан Инк.».

22 декабря 2009 г. РД КМГ завершила сделку по приобретению 33% доли в «ПетроКазахстан Инк.» Группа компаний ПетроКазахстан Инк. занимается разведкой и добычей углеводородов, а также продажей нефти и нефтепродуктов. «ПетроКазахстан Инк.» имеет долю в 16 месторождениях, 11 из которых находятся на различных стадиях разработки. Вторым акционером «ПетроКазахстан Инк.» является китайская нефтегазовая компания CNPC Exploration and Development Company Ltd. (CNPС E&D), которой принадлежит 67% акций компании.

Добыча нефти Компании и ассоциированных с ней предприятий, учитывая долевое участие Компании (50% доля в ТОО СП «Казгермунай» и 50% доля в ССЕЛ), в 2009 году составила 11 497 тыс. тонн или 232 тыс. баррелей в сутки (ПФ ОМГ и ПФ ЭМГ – 181 тыс. баррелей в сутки, ТОО СП «Казгермунай» – 34 тыс. баррелей в сутки и ССЕЛ – 17 тыс. баррелей в сутки).

Вышеуказанные ассоциированные предприятия детально рассматриваются в разделе «Обзор финансовой и операционной деятельности ассоциированных компаний». Данный Анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности затрагивает только основные активы Компании, если не указано иначе.

Условия ведения бизнеса и прогноз

К основным факторам, влияющим на финансовое положение Компании за отчетный период, относятся: динамика цен на нефть, колебания валютных курсов, в частности, обменного курса тенге к доллару США и темпы инфляции в стране.

Обзор рынка в 2009 году

Цена на нефть сорта Brent в 2009 году в среднем составила 61,67 доллара США за баррель, уменьшившись по сравнению с 2008 годом на 35,41 доллара США за баррель.

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
(доллар США /баррель)				%	(доллар США /баррель)		
74,53	68,08	55,48	34%	Brent	61,67	97,08	-36%
74,92	68,12	56,26	33%	Смесь КТК	61,70	98,44	-37%
73,93	67,75	53,74	38%	Urals	60,94	94,08	-35%

Большая часть доходов, финансовых активов и займов Компании деноминирована в долларах США, в то время как основная часть операционных расходов - в тенге. Влияние колебаний валютных курсов на результаты деятельности Компании зависит от чистой валютной позиции Компании, а также от величины и направления таких колебаний.

Обменный курс тенге/доллар США и темпы инфляции в стране, измеренные по индексу потребительских цен («ИПЦ»), за указанные периоды сложились следующим образом:

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
149,77	150,75	120,16	25%	Средний обменный курс, тенге за 1 доллар США	147,50	120,29	23%
1,4%	0,8%	1,4%	0%	ИПЦ	6,2%	9,5%	-35%
148,36	150,95	120,77	23%	Обменный курс, тенге за 1 доллар США на дату баланса	148,36	120,77	23%

Источник: Национальный банк Казахстана

Тенге девальвировал по отношению к доллару с 120,29 тенге/доллар США в 2008 году до 147,50 тенге/доллар США в 2009 году. Уровень инфляции в 2009 году составил 6,2%, по сравнению с 9,5% в 2008 году.

Производственная деятельность в 2009 году

Компания практически достигла намеченных планов по добыче нефти на 2009 год, добыв 8 962 тыс. тонн нефти против плана в 9000 тыс. тонн. Добыча нефти в 2009 году на 5% меньше аналогичного показателя в 2008 году. Невыполнение плана добычи на 49,192 тыс. тонн наблюдается в ПФ ОМГ, в то время как в перевыполнение плана добычи ПФ ЭМГ составило 11,340 тыс. тонн.

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	%		2009	2008	Изменение %
1 543,43	1 613,78	1 703	-9%	ПФ ОМГ	6 250,81	6 646,00	-6%
670,70	712,10	698	-4%	ПФ ЭМГ	2 711,34	2 824,00	-4%
2 214,13	2 325,88	2 401,00	-8%	Всего	8 962,15	9 470,00	-5%

Основными причинами невыполнения плана добычи ПФ ОМГ стали такие факторы, как аномально суровая зима 2009 года с обильными и продолжительными снегопадами и сильными морозами, а так же проблемы энергообеспечения.

В результате суровых погодных условий увеличился фонд простаивающих скважин и количество скважин работающих ниже режимных параметров, произошло промерзание выкидных линий, возникли потери производительного времени бригад ПРС, сложности с доставкой персонала на объекты и прочее. Потери компании в результате данного фактора оцениваются в 62 тыс. тонн.

В результате проблем энергообеспечения в течение года происходили аварийные остановки добычи нефти на скважинах, остановка закачки воды для ППД, отказ подземного оборудования. Потери компании в результате данного фактора оцениваются в 13 тыс. тонн.

По состоянию на 31 декабря 2009 года эксплуатационный фонд скважин включает 5853 добывающих и 1658 нагнетательных скважин.

Основная часть месторождений Компании находится в поздней стадии разработки, характеризующейся высокой обводненностью и общим снижением уровня добычи нефти. Для проведения намеченных планов добычи Компанией проводились работы по эксплуатационному бурению, капитальному ремонту скважин и мероприятия по интенсификации добычи нефти.

За отчетный период введено в эксплуатацию из бурения 95 эксплуатационных скважин, по сравнению с 149 скважинами, введенными в 2008 году. При этом добыча нефти от ввода новых скважин составила 122,1 тыс. тонн по сравнению с 216,4 тыс. тонн за прошлый год. Осуществлен капитальный ремонт 1 206 скважин, что обеспечило 601,57 тыс. тонн дополнительной добычи. Компанией применяются передовые технологии повышения нефтеотдачи пластов (ПНП), в том числе гидроразрыв пласта и использование потокоотклоняющих полимерных составов. В 2009 году за счет осуществления 235 скважино-операций ПНП было дополнительно добыто 324,31 тыс. тонн нефти.

В течение 2009 года Компания проводила геологоразведочные работы на площадях Р-9, Лиман и доразведку на С.Нуржанов. Пробурены переходящие с 2008 года скважины Нуржанов №503, 504 и 2 скважины 2009 года Нуржанов №505, 506, а также продолжается бурение поисково-разведочной скважины №1 на надсолевой структуре Карашунгул (блок Р-9) проектной глубиной 2100м.

По блоку Р-9 в отчетном периоде завершены работы по обработке и интерпретации сейсмических данных 3D за 2008г и 2D исследования в объеме 400 пог км (Шокат, Акши и Иманкара). Проект разведки (надсолевой и подсолевой комплексы) рассмотрен и согласован на заседании МГД «Запаказнедра» (25.06.2009г.) и предусматривает бурение скважин на структурах Буйыргын (подсолевая), Карашунгул и Кызылкудук (надсолевые). На основании данного проекта ведется составление Проекта на строительство поисково-разведочных скважин.

По блоку Лиман в начале 2009 года рассмотрены результаты сейсморазведки 2D за 2008г. (700 пог км) и работы по переинтерпретации сейсмических данных 2D в объеме 800 пог км. Получены рекомендации по дальнейшему проведению ГРП. Проект разведки (подсолевой и надсолевой комплексы) на блоке Лиман составлен и находится в процессе согласования с МТД «Запказнедра».

Плановая производственная деятельность в 2010 году

Ожидается, что в 2010 году добыча нефти сложится на уровне 9,20 млн. тонн, что на 3% больше объема, добытого в 2009 году. Для обеспечения этого роста и компенсации естественного снижения добычи в 2010 году запланировано бурение 118 добывающих, 84 нагнетательных и 1 оценочной скважины, а также выполнение мероприятий на существующих скважинах, в том числе по увеличению нефтеотдачи пластов, капитальному ремонту скважин, воздействию на призабойные зоны и вводу добывающих скважин из бездействия.

На 2010 год Компанией запланировано проведение геологоразведочных работ на перспективных блоках с целью дальнейшего уточнения геологического строения и обоснования объектов для постановки поисково-разведочного бурения. В частности, по блоку Р-9 Компания планирует провести полевые работы 3D в объеме 400 кв.км. на структуре Косчагыл Юго-Восточный, бурение подсолевой скважины на структуре Буйыргын проектной глубиной 7000 м. и надсолевой скважины на структуре Карашунгул проектной глубиной 2500 м.

На блоке Лиман планируются сейсмические исследования 3D в объеме 360 кв.км. на структуре Сарайшык. Предполагается бурение поисковых скважин глубиной 7000м и 2000м для определения нефтегазоносности. На блоке Лиман планируется поисково-разведочное бурение в объеме 3000м, из них 2000м проходки по надсолевому комплексу и 1000м по подсолевому комплексу.

По результатам бурения скважины №502 месторождения С.Нуржанов подтвердилось расширение площади распространения нефтяной залежи на южном отдельном блоке. Для дальнейшего уточнения потенциала в 2010 году ожидается бурение 2-х проектных скважин №507 и 508 глубиной 3500м. С целью вовлечения в доразведку верхней части разреза месторождения планируется бурение 1 поисково-разведочной скважины проектной глубиной 2000м. Всего ожидаемая проходка по трем скважинам составляет 9000м. На месторождении Макат Восточный с целью уточнения геологического строения и выяснения перспектив продуктивной толщи планируется бурение 1 разведочной скважины проектной глубиной 1500м. На южном крыле месторождения Прорва Западная в 2010 году планируется бурение 1 разведочной скважины глубиной 3200м. Ранее запланированное на 2010 год бурение разведочной скважины проектной глубиной 2900м. месторождения Ботакан перенесено на 2011год. В связи с низким качеством ранее проведенных сейсморазведочных данных на месторождении Кенбай предусматривается проведение сейсморазведки 3D в объеме 128 кв.км на участках Молдабек Вост. и Котыртас Сев. С целью подготовки основы для бурения разведочных скважин в 2010 году планируется проведение сейсморазведки 3D на месторождении Жанаталап в объеме 300 кв.км. На месторождении Кисимбай в 2010г.

запланирована переобработка и переинтерпретация сейсмических данных 3D из-за больших расхождений с данными бурения.

Капитальные затраты Компании в 2010 году, в настоящий момент, ожидаются на уровне 96 млрд. тенге. Бюджет Компании в течение 2010 года будет периодически пересматриваться для отражения изменений в цене на нефть, обменного курса тенге, инфляции и прочих факторов.

В 2010 году РД КМГ намеревается продолжить серьезную работу по реализации стратегии приобретения новых активов, как в РК, так и за рубежом.

Результаты операционной деятельности

Суммы в долларах США переведены исключительно для удобства читателей по среднему обменному курсу за соответствующий период для консолидированных отчетов о прибылях и убытках и консолидированных отчетов о движении денежных средств и по курсу на конец периода для консолидированных балансов. Смотрите “Условия ведения бизнеса и прогноз”.

Основные показатели

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
(в тыс. тенге, если не указано иное)				%	(в тыс. тенге, если не указано иное)		
				%			
137 838 567	141 024 201	85 457 281	61%	Доходы	485 493 479	604 993 422	-20%
90 113 109	90 901 186	100 022 583	-10%	Операционные расходы	330 605 629	297 167 473	11%
4 242	4 206	3 519	21%	Операционные расходы (тенге за баррель) ⁽¹⁾⁽²⁾	4 123	3 277	26%
28,32	27,90	29,29	-3%	Операционные расходы (доллар США за баррель) ⁽¹⁾⁽²⁾	27,95	27,24	3%
47 725 458	50 123 015	-14 565 302	-428%	Операционная прибыль (убыток)	154 887 850	307 825 949	-50%
29 151 097	51 810 112	22 739 530	28%	Чистый доход ⁽³⁾	209 726 900	241 282 369	-13%
26 585 936	29 274 855	32 410 752	-18%	Затраты на добычу нефти и прочие затраты	103 038 481	99 373 726	4%
10,89	11,34	15,26	-29%	Затраты на добычу нефти и прочие затраты (доллар США за баррель) ⁽¹⁾⁽⁴⁾	10,59	11,85	-11%
17 817 479	12 579 494	13 056 824	36%	Капитальные расходы	43 326 083	41 891 804	3%

(1) Переведено по 7,36 барреля за тонну нефти.

(2) Операционные расходы за вычетом расходов по экспортной таможенной пошлине и рентному налогу.

(3) Чистая прибыль за период.

(4) Затраты на добычу нефти и прочие затраты представляют собой сумму следующих статей операционных расходов (представленных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года (см. вебсайт Компании)): выплаты работникам, материалы, услуги по ремонту и обслуживанию, электроэнергия и прочие расходы. Сюда также включаются расходы, связанные с добычей и переработкой газа, переработкой нефти и общеадминистративные расходы, которые не связаны напрямую с добычей нефти и которые увеличили затраты на баррель приблизительно на 1,55 и 2,04 доллара США в периоды, завершившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года соответственно (1,58 и 1,79 доллара США для кварталов, закончившихся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года соответственно).

Маршруты транспортировки

Компания поставляет добываемую нефть по трем основным маршрутам: на экспорт через трубопроводы Каспийского Трубопроводного Консорциума (далее – КТК), Узень-Атырау-Самара (далее – УАС), принадлежащий АО «КазТрансОйл» (в Республике Казахстан), и на внутренний рынок, как показано ниже в таблице:

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008		2009	2008
1,2	1,3	1,2	Экспорт через УАС		
55%	58%	55%	Объем нефти (в миллионах тонн)	4,9	4,9
67%	69%	63%	% от общего объема продажи нефти	56%	54%
			% от общей выручки от продажи нефти	66%	65%
0,4	0,5	0,6	Экспорт через КТК		
19%	20%	27%	Объем нефти (в миллионах тонн)	2,0	2,1
25%	24%	28%	% от общего объема продажи нефти	22%	23%
			% от общей выручки от продажи нефти	26%	29%
0,6	0,5	0,4	Прочие		
27%	22%	18%	Объем нефти (в миллионах тонн)	2,0	2,1
8%	7%	9%	% от общего объема продажи нефти	22%	23%
			% от общей выручки от продажи нефти	8%	6%

Относительная прибыльность вышеуказанных экспортных маршрутов зависит от качества нефти в трубопроводах, преобладающих цен на международном рынке и применяемых трубопроводных тарифов. В частности, КТК представляется более выгодным маршрутом для транспортировки за счет более высокого качества нефти в этом трубопроводе в условиях более высоких цен на нефть, несмотря на расходы по банку качества. Однако, в течение 2009 года реализация нефти через КТК была менее выгодна, чем через УАС, что обусловлено несколькими факторами. Во-первых, из-за разницы между фактически сложившейся средней ценой реализации и средней рыночной ценой за 2009 год (58,32 и 61,02 доллара США за баррель соответственно) в силу волатильности цен на нефть. Во-вторых, превышение расходов по банку качества над премией от коэффициента баррелизации (5,68 и 4,93 доллара США за баррель соответственно). Возникновение премии по коэффициенту баррелизации обусловлено тем, что при транспортировке через КТК увеличивается коэффициент баррелизации с 7,23 до 7,84 (в 2009 году).

Следует отметить, что Министерство энергетики и минеральных Ресурсов Республики Казахстан (здесь и далее – МЭМР) контролирует и ограничивает объемы поставок нефти по этим трубопроводам и, поэтому, возможность поставок нефти Компании по тем или иным трубопроводам ограничена.

Доходы

В следующей таблице приведены данные об объемах продаж и ценах реализации нефти и нефтепродуктов за 3 квартал 2009г., 4 квартал 2009 и 2008 гг. и 2009 и 2008 гг.:

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
(в тыс. тенге, если не указано иное)				%	(в тыс. тенге, если не указано иное)		
							%
Экспортные продажи нефти							
Трубопровод УАС							
91 632 184	94 592 847	51 992 450	76%	Реализация	313 121 601	383 714 296	-18%
1 180	1 319	1 227	-4%	Объем (в тыс. тонн)	4 947	4 898	1%
77 654	71 709	42 384	83%	Средняя цена (тенге за тонну)	63 293	78 347	-19%
71,71	65,79	48,79	47%	Средняя цена (доллар США/баррель) ⁽¹⁾	59,35	90,09	-34%
Трубопровод КТК							
33 565 242	32 997 731	23 184 104	45%	Реализация	122 693 779	168 406 193	-27%
408	459	605	-33%	Объем (в тыс. тонн)	1 999	2 110	-5%
82 258	71 965	38 294	115%	Средняя цена (тенге за тонну)	61 389	79 813	-23%
75,96	66,03	44,08	72%	Средняя цена (доллар США/баррель) ⁽¹⁾	57,57	91,77	-37%
125 197 426	127 590 578	75 176 555	67%	Всего экспорт нефти	435 815 380	552 120 489	-21%
Реализация нефти на внутренний рынок							
11 205 243	9 871 534	6 831 651	64%	Реализация нефти на внутренний рынок	36 861 944	36 933 575	0%
576	508	379	52%	Объем (в тыс. тонн)	1 959	2 072	-5%
19 442	19 431	18 041	8%	Средняя цена (тенге за тонну)	18 818	17 827	6%
17,95	17,83	20,77	-14%	Средняя цена (доллар США/баррель) ⁽¹⁾	17,65	20,50	-14%
11 205 243	9 871 534	6 831 651	64%	Всего реализация нефти на внутренний рынок	36 861 944	36 933 575	0%
Суммарные продажи нефти							
136 402 668	137 462 112	82 008 206	66%	Реализация нефти	472 677 324	589 054 064	-20%
2 164	2 286	2 211	-2%	Объем (в тыс. тонн)	8 905	9 079	-2%
63 021	60 141	37 094	70%	Средняя цена (тенге за тонну)	53 082	64 878	-18%
58,20	55,18	42,70	36%	Средняя цена (доллар США/баррель) ⁽¹⁾	49,78	74,60	-33%
1 435 899	3 562 089	3 449 075	-58%	Прочие продажи	12 816 155	15 939 358	-20%
137 838 567	141 024 201	85 457 281	61%	Всего доход	485 493 479	604 993 422	-20%

(1) В пересчете 7,23 баррелей за тонну нефти.

Реализация нефти в 2009 году.

Выручка от реализации нефти в 2009 году по сравнению с 2008 годом снизилась на 20% и составила 473 млрд. тенге в основном в связи со снижением средней цены реализации на 33% и сокращением объемов реализации нефти на 2% или 174 тыс. тонн. Снижение объема реализации нефти обусловлено ограничением приема нефти со стороны АНПЗ. Следует отметить, что темп снижения средней цены реализации составил 33%, что ниже темпа падения мировых цен в 36% в результате того, что сокращение объема поставок на внутренний рынок и

рост объемов реализации на экспорт оказали положительный эффект на формирование средней цены реализации.

Экспорт – трубопровод УАС

Выручка от реализации нефти на экспорт по трубопроводу УАС в 2009 году снизилась на 18% и составила 313 млрд. тенге. Снижение выручки связано со снижением средней цены реализации на 19% до 63 293 тенге за тонну и частично скорректировано увеличением объема поставок по трубопроводу на 1% или на 50 тыс. тонн.

Выручка от реализации на экспорт по трубопроводу УАС в 4-м квартале 2009 года по сравнению с аналогичным периодом 2008 года увеличилась на 76% в связи с увеличением средней цены реализации на 83% до 77 654 тенге за тонну. Данный эффект частично скорректирован за счет снижения объема реализации на 4% или 47 тыс. тонн

Экспорт – трубопровод КТК

Выручка от реализации нефти по трубопроводу КТК в 2009 году уменьшилась на 27% по сравнению с 2008 годом до 123 млрд. тенге. Снижение выручки было вызвано падением средней цены реализации на 23% до 61 389 тенге за тонну и снижением объема экспорта через КТК на 5%. Отрицательный эффект на выручку оказало то, что премия по баррелизации оказалась меньше расходов банка качества на 13%, тогда как в 2008 году разница составила 9%.

Выручка от реализации на экспорт по трубопроводу КТК в 4-м квартале 2009 года по сравнению с аналогичным периодом 2008 года увеличилась на 45% в связи с увеличением средней цены реализации на 115% и уменьшением объема реализации на 33%. При этом выгоды от премии по баррелизации превышали расходы по банку качества.

Реализация на внутреннем рынке РК

Выручка от реализации нефти на внутреннем рынке в 2009 году сложилась на уровне 2008 года, а в 4-м квартале 2009 года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2008 года на 64% в связи с увеличением объема реализации на 52% с одной стороны и увеличением средней цены реализации на 8% с другой стороны.

Ниже в таблице приведены данные о ценах реализации от продажи нефти с учетом транспортных и прочих расходов за периоды, завершившиеся 30 сентября 2009 и 31 декабря 2009 и 2008 года.

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
(долл. США/баррель)				%	(долл. США/баррель)		
				%			
УАС							
74,53	68,08	53,74	39%	Публикуемая рыночная цена ⁽¹⁾	60,71	94,08	-35%
71,76	65,68	48,83	47%	Цена реализации	59,26	90,07	-34%
-0,05	0,11	-0,04	31%	Премия по коэффициенту баррелизации	0,09	0,02	405%
71,71	65,79	48,79	47%	Реализованная цена ⁽²⁾	59,35	90,09	-34%
11,49	9,75	23,77	-52%	Экспортная таможенная пошлина – Рентный налог	7,94	11,29	-30%
7,38	6,96	7,32	1%	Транспортные расходы	7,32	7,38	-1%
0,06	0,06	0,07	-20%	Комиссия по продажам	0,06	0,07	-17%
52,78	49,02	17,63	199%	Нэтбек	44,03	71,35	-38%
КТК							
74,53	68,08	56,26	32%	Публикуемая рыночная цена ⁽¹⁾	61,02	98,44	-38%
73,61	64,91	49,35	49%	Цена реализации	58,32	92,53	-37%
-4,03	-4,48	-9,42	-57%	Банк качества	-5,68	-8,47	-33%
6,39	5,60	4,15	54%	Премия по коэффициенту баррелизации	4,93	7,71	-36%
75,97	66,03	44,08	72%	Реализованная цена ⁽²⁾	57,56	91,77	-37%
11,49	9,75	23,77	-52%	Экспортная таможенная пошлина – Рентный налог	7,29	11,29	-35%
6,93	6,84	7,65	-9%	Транспортные расходы	7,15	7,79	-8%
0,06	0,06	0,07	-19%	Комиссия по продажам	0,06	0,07	-17%
57,49	49,38	12,59	357%	Нэтбек	43,07	72,62	-41%
Внутренний рынок							
17,95	17,83	20,77	-14%	Цена реализации	17,65	20,50	-14%
1,22	1,25	1,01	20%	Транспортные расходы	1,30	0,94	37%
16,74	16,58	19,76	-15%	Нэтбек	16,35	19,56	-16%
В среднем							
58,03	55,07	44,28	31%	Цена реализации	50,06	75,10	-33%
-0,76	-0,90	-2,58	-71%	Банк качества	-1,28	-1,97	-35%
0,93	1,01	1,00	-7%	Премия по коэффициенту баррелизации	0,99	1,46	-32%
58,20	55,18	42,70	36%	Реализованная цена ⁽²⁾	49,78	74,60	-33%
8,43	7,59	19,70	-57%	Экспортная таможенная пошлина – Рентный налог	6,05	8,71	-31%
5,74	5,67	6,33	-9%	Транспортные расходы	5,96	6,00	-1%
0,04	0,04	0,06	-28%	Комиссия по продажам	0,05	0,05	-16%
43,99	41,88	16,61	165%	Нэтбек	37,71	59,83	-37%

(1) Используются следующие котировки в качестве рыночных цен: за 4 квартал 2008 года и 12 месяцев 2008 года Urals (RCMB) по трубопроводу УАС и CPC Blend CIF по трубопроводу КТК; за 1 полугодие 2009 года Urals NOVO 80КТ по трубопроводу УАС и CPC FOB 80kt по трубопроводу КТК; за 2 полугодие 2009 года - Brent (DTD).

(2) Цена по финансовой отчетности с учетом коэффициента 7,23 барреля на тонну нефти.

Разница между публикуемой рыночной ценой и ценой реализации по КТК, главным образом, состоит из расходов на фрахт, портовых и таможенных сборов, комиссий по продажам, других затрат и эффектов усреднения. В большей части эффект усреднения возникает за счет отличия средних значений котировальных цен на даты фактической реализации от средних публикуемых цен за отчетный период, при этом расхождения могут быть существенными в виду высокой волатильности мировых цен на нефть. Цена, полученная от продажи нефти на внутреннем рынке, определяется преимущественно соглашением с АО «Национальная Компания «КазМунайГаз», или ее дочерними компаниями (производственная себестоимость +3%).

Операционные расходы

Операционные расходы Компании состоят в основном из производственных расходов. В таблице ниже представлены составляющие операционных расходов Компании:

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
(в тыс. тенге, если не указано иное)				%	(в тыс. тенге, если не указано иное)		
							%
20 980 278	18 896 350		-	Рентный налог	58 673 500	-	-
15 485 285	15 813 382		-	Налог на недропользование	55 087 266	-	-
12 957 292	13 682 169	14 481 320	-6%	Выплаты работникам	50 876 767	43 117 573	18%
13 860 131	13 279 835	13 596 236	-2%	Транспортные расходы	53 793 843	53 135 541	1%
8 099 843	7 902 437	9 189 229	-14%	Износ, истощение и амортизация	31 155 360	34 368 825	-9%
5 743 436	6 707 797	9 520 458	-30%	Услуги по ремонту и обслуживанию	21 568 989	24 653 917	-13%
2 884 186	2 496 797	2 912 728	-14%	Энергия	10 429 959	9 291 579	12%
2 823 961	3 382 914	2 385 015	42%	Материалы	10 135 010	12 717 118	-20%
2 809 792	2 814 631	2 115 113	33%	Управленческий гонорар и комиссии по продажам	7 648 453	8 439 633	-9%
-4 439 022	826 991	- 193 026	-528%	Штрафы и пени	8 132 702	1 808 845	350%
1 917 797	1 013 003	2 087 593	-51%	Налоги, помимо подоходного налога	5 031 000	5 690 873	-12%
3 043 907	-	2 396 198	-100%	Обесценение инвестиций в дочерние и зависимые компании	3 043 907	2 396 198	27%
1 157 634	987 877	503 142	96%	Убыток от реализации основных средств	2 547 437	852 909	199%
537 870	999 261	- 1 100 810	-191%	Проекты социальной инфраструктуры	2 239 845	1 649 078	36%
-	-	4 215 738	-100%	Роялти	-	25 312 574	-100%
-	-	37 828 310	-100%	Экспортная таможенная пошлина	-	68 796 006	-100%
73 658	-907 436	- 3 025 892	-70%	Изменение в запасах нефти	213 835	-4 656 735	-105%
2 177 061	3 005 178	3 111 231	-3%	Прочие	10 027 756	9 593 539	5%
90 113 109	90 901 186	100 022 583	-9%	Итого	330 605 629	297 167 473	11%

Операционные расходы за 2009 год по сравнению с предыдущим периодом увеличились на 33 млрд. тенге или 11%. Основными причинами роста являются повышение налоговой нагрузки за счет НДС, начисление провизии по результатам налоговой проверки за 2004-2005 гг., увеличение выплат работникам, а также изменение в запасах нефти.

С 1 января 2009 года в соответствии с новым налоговым кодексом роялти заменен НДС. Увеличение расходов по НДС по сравнению с роялти связано с тем, что при расчете НДС используется рыночная цена на нефть, в то время как при расчете роялти – цена реализации.

Выплаты работникам за 2009 год по сравнению с предыдущим периодом увеличились на 18% из-за увеличения численности производственного персонала на 8% и увеличения средних расходов на персонал на 19%. Рост численности обусловлен набором персонала по производственной необходимости. Повышение средней заработной платы связано с ростом базовых тарифов на оплату труда производственного персонала, с увеличением премии производственному персоналу и приравниванием районных коэффициентов в ПФ ЭМГ к показателям ПФ ОМГ.

Расходы по статье «Износ, истощение и амортизация» уменьшились, а убытки от реализации основных средств увеличились в отчетном периоде по сравнению с 2008 годом в связи с тем, что в предыдущем периоде было ликвидировано всего 215 скважин, тогда как в 2009 году – 320 скважин. Кроме того, амортизация лицензии по блоку Лиман начислялась в течение 12 месяцев в 2008 году и только до 19.02.09г в отчетном периоде в связи с истечением срока действия лицензии.

Услуги по ремонту и обслуживанию уменьшились на 13% в связи с сокращением количества ремонтов скважин и снижением объемов 2D и 3D исследований согласно производственной программе на 2009 год. Кроме того, в 2008 году были списаны расходы по 2D исследованиям на блоке Лиман.

Расходы по обеспечению энергией увеличились на 12% в связи с увеличением тарифов на электроэнергию и ее транспортировку, что частично нивелировано сокращением объемов потребления электроэнергии и технической воды.

Сокращение расходов по материалам на 20% связано с использованием собственных нефтепродуктов, полученных в результате процессинга сырой нефти на АНПЗ.

Управленческий гонорар выплачивается в соответствии с Соглашением об управленческих услугах, заключенным с АО «Национальная Компания «КазМұнайГаз». Снижение расходов по управленческому гонорару на 9% связано со снижением годовой суммы гонорара на 10%, а также сокращением периодов начисления расходов в 2009 году до 8 месяцев, начиная с мая месяца.

Увеличение расходов по пеням и штрафам на 6,3 млрд. тенге в основном объясняется начислением провизии по результатам налоговой проверки за 2004-2005 гг. Налоговый Комитет Министерства Финансов РК произвел комплексную проверку за 2004-2005 гг. По результатам проверки, начатой в 2007 и завершённой 5 августа 2009 г., налоговым органом доначислено 32,0 млрд. тенге, из которых 16,2 млрд. тенге - недоимка, 8,0 – административный штраф (вследствие налогового правонарушения) и 7,8 млрд. тенге - пеня. Главными причинами расхождений стали вопросы отнесения на вычеты расходов по транспортировке и прочим услугам, а также признание доходов по переоценке основных средств в целях налогообложения.

Руководство Общества убеждено, что позиция компании по интерпретации налогового законодательства справедлива и имеются весомые аргументы для их оспаривания в полном объеме согласно действующего законодательства. Тем не менее, руководство, осознавая неопределенность и низкую вероятность положительного исхода судебных разбирательств,

ввиду двусмысленности, разного толкования налогового законодательства и непоследовательности позиции налоговых органов, признало некоторые моменты из начисленных сумм. Так по состоянию на 31 декабря 2009 начислено 9,1 млрд. тенге провизии на аналогичные нарушения за период 2004 – 2005 гг., включая сумму штрафа и пени.

Расходы по налогам, кроме подоходного налога, в 2009 году уменьшились на 12% по сравнению с предыдущим периодом. Основными факторами уменьшения явилась отмена отчислений в дорожный фонд и подписной бонус, снижение ставок и уменьшение базы начисления (перечня веществ) по платежам за загрязнение окружающей среды, снижение средней ставки по социальному налогу, что частично нивелировано повышением ставок по налогу на имущество.

В 2009 году расходы по обесценению инвестиций в совместные предприятия увеличились на 27% в отчетном периоде по сравнению с 2008 годом. Это было вызвано тем, что 1 октября 2009 года АО «РД «КазМұнайГаз» произвело полную выплату в пополнение уставного капитала ТОО «KPI Inc.», тем самым доведя свою долю до 4,9 млрд. тенге.

Увеличение расходов по проектам социальной инфраструктуры связано с оказанием спонсорской помощи в целях развития инфраструктуры г. Жанаозен и обесценением некоторых социальных объектов.

Расходы по статье «Изменение в запасах нефти» связаны с увеличением остатков готовой продукции в 2009 году. Данные объемы реализации перенесены на 2010 год в связи с неблагоприятными погодными условиями в конце отчетного периода.

Финансовые доходы (расходы) и курсовая разница (Чистые финансовые доходы/расходы)

В каждом периоде Компания получает финансовые доходы главным образом от процентов по депозитам, а в условиях девальвации тенге возникает прибыль от курсовой разницы. Финансовые расходы Компании в каждом периоде состоят в основном из процентов по займам и начисления дисконта связанного с резервом по фонду ликвидации скважин и историческим обязательствам.

Чистый финансовый доход за 2009 год сложился на уровне 133,1 млрд. тенге, что больше показателя 2008 года на 90,1 млрд. тенге. Увеличение в основном связано с получением прибыли от курсовой разницы на 88,8 млрд. тенге в результате девальвации тенге в феврале 2009 года. Также наблюдается увеличение процентных доходов по депозитам на 1,3 млрд. тенге в результате увеличения доли депозитов в долларах США в условиях девальвации тенге.

Доход от участия в совместных и ассоциированных предприятиях

Убыток Компании от участия в ассоциированных и совместных предприятиях в 2009 году составил 2,5 млрд. тенге по сравнению с прибылью в 57,6 млрд. тенге за 2008 год. Снижение произошло в основном за счет сокращения дохода от доли участия в ТОО СП «Казгермунай» на 61,2 млрд. тенге.

Расходы по подоходному налогу

Расходы по корпоративному подоходному налогу в 2009 году сократились на 91,3 млрд. тенге или 55%. Это произошло как за счет уменьшения дохода до налогообложения на 19%, так и за счет снижения эффективной ставки налога на прибыль на 21%.

4 квартал 2009	3 квартал 2009 (тыс. тенге)	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу %		2009	2008	Изменение %
44 985 160	72 311 056	20 282 608	122%	Доход до налогообложения	285 472 729	408 374 235	-30%
48 533 375	66 099 713	911 034	5227%	Доход до налогообложения (без учета результатов СП и ассоциированных компаний)	287 940 280	350 750 351	-18%
15 834 063	20 500 944	- 2 456 922	-744%	Подоходный налог	75 745 829	167 091 866	-55%
35%	28%	-12%	47%	Эффективная ставка налога	27%	41%	-14%
33%	31%	-270%	302%	Эффективная ставка налога (без учета результатов СП и ассоциированных компаний)	26%	48%	-21%

Снижение эффективной ставки налога на прибыль связано с введением нового Налогового кодекса, согласно которому снизилась ставка корпоративного подоходного налога с 30 до 20%, а также существенно снизилась нагрузка по налогу на сверхприбыль в результате изменения методологии его расчета. При этом наблюдается рост доли налога на сверхприбыль в составе налога на прибыль. Согласно методологии расчета НСП, предусмотренной в Налоговом кодексе, к недропользователям применяется прогрессивная шкала ставок пропорциональная уровню доходов компании. В течение года увеличилась предельная ставка по НСП в разрезе месторождений в 1,25-2,0 раза.

Чистая прибыль за период

В результате указанных выше факторов чистая прибыль Компании за 2009 год снизилась по сравнению с 2008 годом на 13% и составила 209,7 млрд. тенге.

Обзор деятельности ассоциированных компаний

ТОО СП «Казгермунай»

Ниже представлены ключевые финансовые и операционные показатели ТОО СП «Казгермунай»:

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
363 902	339 048	159 618		Выручка, тыс. долл. США	1 172 888	1 768 697	-34%
176 083	172 255	183 493	128%	Операционные расходы, тыс. долл. США	736 534	494 908	49%
97 207	33 455	7 370	-4%	Расходы по подоходному налогу, тыс. долл. США	178 553	529 502	-66%
61 759	133 338	- 31 245	1219%	Чистый доход, тыс. долл. США	228 948	744 287	-69%
73 549	18 651	54 316	-298%	Капитальные затраты, тыс. долл. США	137 634	207 240	-34%
817	814	805	35%				
				Добыча нефти, тыс. тонн	3 202	3 140	2%
775	850	813	1%	Реализация нефти, тыс. тонн	3 043	3 026	1%
280	316	375	-5%	Экспорт через Актау	1 170	1 448	-19%
355	284	370	-25%	Экспорт через казахстанско-китайский трубопровод	1 249	1 193	5%
10	-	-	-4%	Экспорт в Узбекистан	10	5	100%
130	250	68	-	Внутренний рынок	615	380	62%
			91%				

Доля Компании (50%) в объеме добычи ТОО СП «Казгермунай» за 2009 год составила 1 601 тыс. тонн. Капитальные затраты за 2009 год составили 137,6 млн. долларов США. Доход от участия в совместном предприятии включен в консолидированную финансовую отчетность Компании за 2009 год в сумме 2,4 млрд. тенге. В 2009 году Компания получила от ТОО СП «Казгермунай» 25 млн. долларов США по сравнению с 325 млн. долларов США в 2008 году. Столь значительное уменьшение дивидендов возникло за счет снижения чистого дохода ТОО СП «Казгермунай» на 69% по сравнению с 2008 годом. Снижение чистого дохода связано с уменьшением выручки на 34%, увеличением расходов по налогам в связи с введением нового налогового кодекса в 2009 году, начислением провизии по штрафу за превышение норм по сжиганию газа, а также изменением методов начисления выручки.

В 2010 году ТОО СП «Казгермунай» планирует добыть 2.9 млн. тонн нефти и пробурить 15 добывающих скважин. Капитальные затраты в 2010 году планируются на уровне 15,1 млрд. тенге (101 млн. долларов США).

АО «Каражанбасмунай»

Ниже представлены ключевые финансовые и операционные показатели АО «Каражанбасмунай»:

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
195 934	207 547	149 118	31%	Выручка, тыс. долл. США	687 736	1 032 914	-33%
131 147	150 788	179 372	-27%	Операционные расходы, тыс. долларов США	555 477	538 476	3%
12 972	- 25 725	- 123 652	-110%	Расходы по подоходному налогу, тыс. долларов США	- 7 206	148 489	-105%
51 816	82 476	93 398	-45%	Чистый доход, тыс. долларов США	118 693	345 949	-66%
38 350	18 703	63 296	-39%	Капитальные затраты, тыс. долларов США	110 043	229 914	-52%
460	475	484	-5%	Добыча нефти, тыс. тонн	1 867	1 829	2%
430	498	491	-12%	Реализация нефти, тыс. тонн	1 861	1 814	3%
281	308	403	-30%	Экспорт через Махачкалу	1 254	1 369	-8%
90	140	60	50%	Экспорт через Приморск	419	234	79%
-	-	-	0%	Экспорт через Одесса	6	-	-100%
-	-	-	0%	Экспорт через Баку/Иран	-	-	-
60	50	28	114%	Внутренний рынок	183	211	-13%

Компания признала финансовый доход от инвестиций в АО «Каражанбасмунай» (доля 50%) за 2009 год в сумме 16,3 млн. долл. США. В 2009 году в АО «Каражанбасмунай» было осуществлено капитальных вложений на сумму 110,0 млн. долл. США, что на 52% меньше, чем в 2008 году. На снижение уровня чистого дохода повлияло уменьшение выручки на 33% и увеличение налоговой нагрузки по сравнению с 2008 годом.

В 2010 году АО «Каражанбасмунай» планирует добычу в объеме 1,9 млн. тонн нефти. Капитальные затраты в 2010 году ожидаются на уровне 23 млрд. тенге (153 млн. долларов США).

ПетроКазахстан Инк.

В 2009 году объем добычи «ПетроКазахстан Инк.» составил 6,292 тыс. тонн по сравнению с 6,390 тыс. тонн в 2008 году.

Ниже представлена доля ключевых финансовых и операционных показателей АО «ПетроКазахстан Инк.», включенных в консолидированную финансовую отчетность РД КМГ:

	2009
Доходы	3 489 068
Операционные расходы	- 2 851 783
Операционный доход	637 285
Чистые финансовые расходы	- 12 725
Доход до налогообложения	624 560
Подоходный налог	- 366 019
Чистая прибыль	258 541
Убыток от конвертации иностранной валюты, отраженный в Прочих доходах	- 276 913

Ликвидность и ресурсы капитала

Обзор денежных потоков

Потребности Компании в ликвидности возникают, в основном из потребности в финансировании существующей операционной деятельности (оборотный капитал), необходимости финансирования инвестиций (капитальные расходы) и достижения роста за счет приобретений. Руководство считает, что Компания обладает достаточным уровнем ликвидности для исполнения своих краткосрочных обязательств и осуществления инвестиционных возможностей.

4 квартал 2009	3 квартал 2009	4 квартал 2008	4 квартал к 4 кварталу		2009	2008	Изменение
(тыс. тенге)				%	(тыс. тенге) %		
67 322 503	55 316 341	- 1 409 748	-4875%	Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности	149 159 221	163 854 907	-9%
- 98 871 879	-179 289 889	257 172 971	-138%	Чистые потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	- 252 701 063	140 539 758	-280%
- 835 957	- 54 845 555	- 937 815	-11%	Чистые потоки денежных средств от финансовой деятельности	- 73 962 333	- 40 977 580	80%

В 2009 году чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил 149,2 млрд. тенге, что на 14,7 млрд. тенге меньше по сравнению с 2008 годом. Данное уменьшение связано с уменьшением прибыли от операционной деятельности в результате сокращения экспортной выручки, а также по причине сокращения прибыли от участия в совместных и ассоциированных компаниях.

Чистый отток денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность в 2009 году увеличился на 393,2 млрд. тенге. Данное увеличение произошло за счет увеличения чистого оттока по операциям с финансовыми активами на 340,8 млрд. тенге. Данный эффект частично снижен за счет уменьшения дивидендов, полученных от совместных и ассоциированных компаний на 35,4 млрд. тенге и уменьшения полученного вознаграждения на 18,7 млрд. тенге.

В 2009 и 2008 гг. капитальные затраты Компании, рассчитанные по кассовому методу составили 43,3 млрд. тенге и 41,9 млрд. тенге соответственно.

Чистый отток денежных средств, направленных на использование в финансовой деятельности в 2009 году увеличился на 33,0 млрд. тенге по сравнению с 2008 годом. Данное изменение произошло, в основном за счет увеличения оттока денежных средств по приобретению собственных акций на 21,4 млрд. тенге, по выплатам дивидендов на 6,6 млрд. тенге, по погашению обязательств на 6,0 млрд. тенге.

Займы

В таблице ниже отражены данные по чистым денежным средствам Компании за периоды, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг. и 30 сентября 2009 года:

	На 31 декабря 2009	На 30 сентября 2009	На 31 декабря 2008	Декабрь к декабрю
	(в тыс. тенге, если не указано иное)			%
Текущая часть	45 650 017	1 383 361	14 905 744	206%
Срок погашения более одного года	92 023 143	-	5 532 332	1563%
Всего займов	137 673 160	1 383 361	20 438 076	574%
Деньги и их эквивалент	107 626 368	140 036 827	285 131 743	-62%
Другие текущие финансовые активы	534 288 078	470 633 818	264 677 096	102%
Долгосрочные финансовые активы	797 931	8 542 310	5 108 021	-84%
Всего финансовых активов	642 712 377	619 212 955	554 916 860	16%
Финансовые активы, деноминированные в долларах США. %	74%	85%	67%	3%
Чистые денежные средства	505 039 217	617 829 594	534 478 784	-6%

Займы Компании деноминированы в долларах США. Увеличение займов на 31 декабря 2009г. по сравнению с прошлым годом связано с приобретением долговых ценных бумаг РКІ Finance на сумму 129 млрд. тенге, выпущенных в 2006г. для приобретения 33% доли в Петроказакстан Инк.

Основными факторами роста финансовых активов деноминированных в долларах США являются увеличение депозитной базы в долларах США за счет проводимой денежной политики и девальвации тенге в феврале текущего года.

16 августа 2004 года Компания заключила договор о продаже нефти с Esomet и получила долгосрочный аванс в сумме 600 млн. долларов США с условием уплаты вознаграждения по ставке ЛИБОР плюс 1,75% годовых. 24 июля 2006 года Компанией и Esomet подписано дополнительное соглашение к договору, согласно которому был получен дополнительный аванс на сумму 50 млн. долларов США, снижена ставка вознаграждения с 1,75% до 1,1% и отменено действие гарантии НК КМГ. По состоянию на 31 декабря 2009 года компания полностью погасила обязательства по договору с Esomet.

Заявления относительно будущего

В настоящем документе содержатся заявления, которые являются или считаются «заявлениями относительно будущего». Терминология для описания будущего, включая, среди прочего, слова «считает», «по предварительной оценке», «ожидает», «по прогнозам», «намеревается», «планирует», «наметила», «будет» или «должна», либо, в каждом случае, аналогичная или сопоставимая терминология, либо ссылки на обсуждения, планы, цели, задачи, будущие события или намерения, призваны обозначить заявления относительно будущего. Указанные заявления относительно будущего включают все заявления, которые не являются историческими фактами. Они включают, без ограничения, заявления о намерениях, мнениях и заявления об ожиданиях Компании в отношении, среди прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, потенциальных приобретений,

стратегии и отраслей, в которых работает Компания. По своей природе, заявления относительно будущего связаны с риском и неопределенностью, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам, которые могут произойти или не произойти. Заявления относительно будущего не являются гарантиями будущих результатов деятельности, и фактические результаты деятельности, финансовое положение и ликвидность Компании и развитие страны и отраслей, в которых работает Компания, могут существенно отличаться от тех вариантов, которые описаны в настоящем документе или предполагаются согласно содержащимся в настоящем документе заявлениям относительно будущего. Компания не планирует и не берет на себя обязательства обновлять какую-либо информацию относительно отрасли или какие-либо заявления относительно будущего, которые содержатся в настоящем документе, будь то в результате получения новой информации, будущих событий или каких-либо иных обстоятельств. Компания не делает никаких заявлений, не предоставляет никаких заверений и не публикует никаких прогнозов относительно того, что результаты, изложенные в таких заявлениях относительно будущего, будут достигнуты.