



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
"ПЕТРОКАЗАХСТАН КУМКОЛЬ РЕСОРСИЗ"**

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен в связи с выпуском голландской компанией "ПетроКазахстан Файнэнс Би. Ви." 9,625% облигаций на сумму 125 000 000 долларов США. "ПетроКазахстан Файнэнс Би. Ви." является 100% дочерней компанией АО "ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз," созданной специально в целях такой эмиссии и в отношении которой последнее считается Эмитентом в соответствии с Листинговыми Правилами Казахстанской Фондовой Биржи.

АЛМАТЫ 2003

// TuranAlem Securities

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА.....	3
ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭМИТЕНТА	4
ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	6
<i>Резюме.....</i>	6
<i>Краткая история образования и деятельности Эмитента и цели создания.....</i>	6
<i>Лицензии.....</i>	7
<i>Принадлежность Эмитента к промышленным, банковским, финансовым группам, холдингам, концернам, ассоциациям.....</i>	8
<i>Рейтинги от международных и отечественных агентств.....</i>	8
<i>Филиалы и представительства.....</i>	8
УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.....	9
<i>Структура органов Эмитента.....</i>	9
<i>Общее собрание акционеров.....</i>	9
<i>Совет директоров.....</i>	9
<i>Президент.....</i>	10
<i>Акционеры Эмитента и аффилированные компании.....</i>	11
<i>Операции со связанными сторонами.....</i>	13
ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА.....	14
<i>Трудовые отношения.....</i>	14
ОБЗОР НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ	15
<i>Запасы и добыча.....</i>	15
<i>Цены на нефть.....</i>	16
<i>Конкурентные преимущества Эмитента.....</i>	16
ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	18
<i>Основные виды деятельности.....</i>	18
<i>Месторождения: запасы и краткая характеристика.....</i>	18
<i>Добыча.....</i>	21
<i>Транспортировка.....</i>	21
<i>Стратегия Эмитента.....</i>	22
<i>Политика продаж.....</i>	23
<i>Поставщики.....</i>	23
<i>Клиенты.....</i>	23
<i>Будущие обязательства.....</i>	24
<i>Судебные процессы.....</i>	24
Факторы риска.....	25
<i>Суверенные риски.....</i>	25
<i>Индустриальные риски.....</i>	25
<i>Корпоративные риски.....</i>	26
РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА	28
<i>Анализ доходов и расходов Эмитента по итогам 2000-2002 годов и девять месяцев 2003 года.....</i>	28
<i>Доход от реализации.....</i>	29
<i>Себестоимость.....</i>	31
<i>Расходы периода.....</i>	31
<i>Доход от операционной деятельности.....</i>	32
<i>Чистый доход.....</i>	32
<i>Баланс Эмитента на 31 декабря 2000-2002 годов и 30 сентября 2003 года.....</i>	33
<i>Текущие активы.....</i>	33
<i>Долгосрочные активы.....</i>	35
<i>Краткосрочные обязательства.....</i>	35
<i>Долгосрочные обязательства.....</i>	37
<i>Собственный капитал.....</i>	37
<i>Условные финансовые обязательства.....</i>	38
СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ	39
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ.....	41
<i>Общая сумма затрат на выпуск облигаций.....</i>	41
<i>Использование средств от размещения облигаций.....</i>	41
ПРИЛОЖЕНИЯ	42
<i>Приложение №1: Административные взыскания.....</i>	42
<i>Приложение №2: Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности за период девять месяцев 2002-2003 годов.....</i>	44
<i>Приложение №3: Дебиторская задолженность.....</i>	45
<i>Приложение №4: Имущество, машины и оборудование.....</i>	46
<i>Приложение №5: Незавершенное капитальное строительство и нематериальные активы.....</i>	47
<i>Приложение №6: Кредиторская задолженность и начисленные обязательства.....</i>	48
<i>Приложение №7: Краткосрочные займы.....</i>	49
<i>Приложение №8: Долгосрочная задолженность.....</i>	50
<i>Приложение №9: График выплат задолженности.....</i>	51

КЛЮЧЕВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА

Обзор бизнеса Эмитента

АО «ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз» - нефтедобывающая компания интегрированной группы компаний ПетроКазахстан, разрабатывающая месторождения Кумколь Южный, Южный Кумколь, Кызылкия, Арысқум, Майбулак, Восточный Кумколь и Северный Нуралы, а также блок 260 Д1. Добыча, первичная переработка и реализация сырой нефти являются основными видами деятельности Эмитента.

В течение трех последних лет Эмитент достиг значительных финансовых и производственных результатов: увеличение добычи нефти и ее реализации, увеличение резервов, рост показателей рентабельности, строительство трубопровода КАМ, завершённое во втором квартале 2003 года, открытие месторождения Северный Нуралы.

Конкурентные преимущества

- Ключевое звено в интегрированной производственной системе группы компаний ПетроКазахстан
- Оптимальные характеристики месторождений
- Наличие трубопроводного и транспортного соединения с достаточной пропускной способностью между нефтяными месторождениями и нефтеперерабатывающим заводом
- Участие в шымкентском нефтеперерабатывающем заводе, одном из трех нефтеперерабатывающих заводов Республики Казахстан
- Использование западных технологий и методов управления

Бизнес стратегия

Цель - стать признанным лидером в нефтегазовой отрасли РК и образцовым корпоративным членом общества, принося доходы акционерам и Республике, одновременно защищая здоровье и безопасность сотрудников и окружающей среды.

Основные направления дальнейшего развития:

- Проведение разведочных работ на неразведанных территориях
- Поиск альтернативных путей транспортировки нефти с целью снижения расходов и увеличения возможностей для экспорта
- Избирательный подход при приобретении новых объектов

Параметры Эмиссии

Ценная бумага	Облигации с общей номинальной стоимостью 125 000 000 долларов, доходностью 9,625 %, и сроком погашения в 2010 году
Эмитент	«ПетроКазахстан Файнэнс Би.Ви.»
Гаранты	«ПетроКазахстан Инк.», «ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз» и «ПетроКазахстан Ойл Продактс» несущие полную солидарную ответственность
Цена эмиссии	98,389 % основной суммы долга
Срок погашения	12 февраля 2010 года
Процентная ставка	9,625 % годовых, начиная с 12 февраля 2003 года, из расчета 360 дней в году, 12 месяцев по 30 дней в каждом месяце
Выплата купона	каждые шесть месяцев за прошедший период 12 февраля и 12 августа каждого года, начиная с 12 августа 2003 года.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭМИТЕНТА

<i>Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности</i>				
<i>В тыс. тенге</i>	<i>2000*</i>	<i>2001*</i>	<i>2002*</i>	<i>9м 2003**</i>
Доход	45 010 052	88 125 314	114 534 341	95 717 058
Себестоимость реализованной продукции	(11 162 254)	(37 847 304)	(41 217 145)	(32 535 487)
Валовый доход	33 847 798	50 278 010	73 317 196	63 181 571
Операционные расходы	(7 294 198)	(16 511 429)	(32 577 671)	(23 369 742)
Доход от операционной деятельности	26 553 600	33 766 581	40 739 525	39 811 829
Прочие доходы и расходы	(1 595 948)	(291 973)	(882 433)	(500 530)
Доход до чрезвычайных статей и налогообложения	24 957 652	33 474 608	39 857 092	39 311 299
Чрезвычайные статьи	(4 224 685)	(6 770 541)	(1 093 500)	-
Доход до налогообложения	20 732 967	26 704 067	38 763 592	39 311 299
Расходы по подоходному налогу	(8 421 511)	(9 400 350)	(13 083 674)	(11 901 351)
Доход до доли меньшинства	12 311 456	17 303 717	25 679 918	27 409 948
Доля меньшинства	-	(282 729)	(316 983)	(274 193)
Чистый доход	12 311 456	17 020 987	25 362 935	27 135 755

<i>Бухгалтерский баланс</i>				
<i>В тыс. тенге</i>	<i>31 декабря 2000*</i>	<i>31 декабря 2001*</i>	<i>31 декабря 2002*</i>	<i>30 сентября 2003**</i>
Долгосрочные активы	23 905 647	55 213 670	62 536 535	68 560 326
Имущество, машины и оборудование, нетто	21 681 792	45 609 281	58 162 180	61 604 937
Долгосрочные инвестиции	-	6 008 000	-	-
Отсроченный налоговый актив	2 223 855	3 488 245	3 931 465	3 593 322
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	2 309 580
Отсроченные расходы	-	108 144	442 890	1 052 487
Текущие активы	26 551 442	71 212 223	37 880 925	74 555 168
Товарно-материальные запасы, нетто	1 198 338	4 838 542	5 494 944	3 910 002
Дебиторская задолженность	2 290 759	6 704 778	9 914 986	23 083 956
Авансы выплаченные	1 371 883	2 348 978	5 783 522	3 601 168
Краткосрочные займы головной компании	14 305 500	50 498 442	9 511 723	33 163 200
Денежные средства и их эквиваленты	7 384 962	6 821 483	7 175 750	10 796 842
Всего активов	50 457 089	126 425 893	100 417 460	143 115 494
Собственный капитал	20 244 595	67 605 020	32 967 955	58 100 890
Уставный капитал	18 034 756	45 927 405	47 517 435	45 269 989
Нераспределенный доход	2 209 839	23 734 153	50 264 752	74 579 595
Стоимость объединения	-	(2 056 538)	(64 814 232)	(61 748 694)
Долгосрочные обязательства	12 107 511	26 949 935	22 761 127	48 426 267
Долгосрочная задолженность	11 855 936	22 755 751	18 585 995	44 361 554
Обязательства по отсроченному налогу	-	3 753 047	3 580 727	2 950 489
Резерв по стоимости будущего восстановления земель	251 575	441 137	594 405	1 114 224
Доля меньшинства	-	3 844 970	1 671 016	1 861 729
Краткосрочные обязательства	18 104 983	28 025 968	43 017 362	34 726 608
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	10 885 763	14 189 394	19 109 694	20 593 311
Краткосрочные займы	-	6 992 861	2 322 764	12 062 225
Краткосрочные займы от головной компании	-	6 008 000	20 202 000	-
Задолженность по налогам	3 127 847	-	955 865	1 793 774
Авансы, полученные за сырую нефть и нефтепродукты	4 091 373	835 713	427 039	277 298
Всего собственный капитал и обязательства	50 457 089	126 425 893	100 417 460	143 115 494

Отчет о движении денежных средств				
В тыс. тенге	2000*	2001*	2002*	9м 2003**
Операционная деятельность	17 390 545	23 541 811	29 430 220	28 619 285
Инвестиционная деятельность	315 693	(24 219 364)	(11 227 453)	(13 457 719)
Финансовая деятельность	(14 079 109)	(918 320)	(18 086 274)	(8 788 165)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	3 627 129	(1 595 873)	116 493	6 373 402
Денежные средства и их эквиваленты, начало года	3 637 220	8 259 309	6 961 364	6 949 026
Денежные средства и их эквиваленты, конец года	7 264 349	6 663 436	7 077 857	13 322 428

*данные, приведенные в бухгалтерском балансе, отчете о результатах финансово-хозяйственной деятельности и отчете о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2000, 2001 и 2002 г.г., основаны на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** данные, приведенные в бухгалтерском балансе, отчете о результатах финансово-хозяйственной деятельности и отчете о движении денежных средств за период, закончившийся 30 сентября 2003 г., основаны на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

Анализ коэффициентов				
	2000***	2001***	2002***	9м 2003***
Активы				
Оборачиваемость торговой дебиторской задолженности	N/A	19,593	13,783	5,801
То же, в днях	N/A	18,629	26,482	47,059
Оборачиваемость ТМЗ	N/A	12,539	7,977	6,919
То же, в днях	N/A	29,110	45,754	39,458
Оборачиваемость активов	N/A	0,996	1,010	0,786
Оборачиваемость торговой кредиторской задолженности	N/A	3,019	2,476	1,639
То же, в днях	N/A	120,913	147,441	166,571
Рентабельность				
Profit margin (валовая прибыль, %)	27%	19%	22%	28%
ROA (возвратность активов)	N/A	19%	22%	22%
ROE (возвратность капитала)	N/A	39%	50%	60%
Ликвидность				
Current ratio (текущая ликвидность)	1,467	2,541	0,881	2,147
Quick ratio (краткосрочная ликвидность)	1,325	2,284	0,618	1,931
Cash ratio (мгновенная ликвидность)	0,408	0,243	0,167	0,311
Финансирование				
Отношение долга к капиталу	1,492	0,813	1,995	1,431
Покрытие процентных расходов	80,881	17,998	18,717	16,546

N/A – данные не приводятся ввиду отсутствия данных за 1999 год

*** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

Резюме

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен на основании циркуляра, аудированной и управленческой отчетности Эмитента, официальных статистических и прочих общедоступных источников.

Краткая история образования и деятельности Эмитента и цели создания

АО «ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз» (Эмитент), ранее ОАО «Харрикейн Кумколь Мунай», является ключевым предприятием интегрированной группы компаний «ПетроКазахстан Инк.» (ПКИ), вовлеченным в операции цикла добычи в Казахстане, включая разработку нефтяных месторождений и добычу сырой нефти.

ПКИ, ранее «Харрикейн Хайдрокарбонс Лтд.», - материнская компания Эмитента - зарегистрирована в Калгари, провинция Альберта, Канада как корпорация в 1986 году. До 1991 года ПКИ преимущественно концентрировалась на деятельности в Западной Канаде. После приобретения доли в разведочных лицензиях, охватывающих месторождения в Южно-Тургайском бассейне Центрального Казахстана, ПКИ начала работать в Казахстане. Впоследствии все западно-канадские активы были проданы и деятельность группы сосредоточена в Казахстане.

В декабре 1996 года ПКИ произвела самый значительный инвестиционный вклад в Казахстан, приобретя 89,5% простых акций АО «Южнефтегаз» у правительства за 120 млн. долларов США и приняв на себя инвестиционные обязательства в размере 280 млн. долларов США на следующие 6 лет.

Юридическая история Эмитента

1993	Согласно Национальной программы разгосударствления и приватизации в Республике Казахстан на 1993-1995 годы на основании Постановления №65 Кызылординского территориального Комитета по управлению государственным имуществом от 31 декабря 1993 года на базе производственного объединения «Южнефтегаз» было образовано Государственное акционерное общество «Южнефтегаз».
1994	Первичная регистрация общества произошла 13 мая 1994 года.
1995	21 декабря ГАО «Южнефтегаз» было переименовано в ОАО «Южнефтегаз».
1996	В соответствии с результатами международного тендера 28 августа 1996 года компания «Харрикейн Кумколь Лимитед», являющаяся дочерней компанией «Харрикейн Хайдрокарбонс Лтд.», подписала с Правительством Республики Казахстан, в лице Государственного комитета Республики Казахстан по приватизации, договор о купле-продаже обыкновенных акций ОАО «Южнефтегаз». 10 декабря компания «Харрикейн Кумколь Лимитед», вступила в права собственности на 89,5% простых именных акций ОАО «Южнефтегаз», выпущенных в обращение.
1997	В марте компания «Харрикейн Хайдрокарбонс Лтд.» купила акции Эмитента у компании «Харрикейн Кумколь Лимитед». 10 июня ОАО «Южнефтегаз» переименовано в ОАО «Харрикейн Кумколь Мунай».
2003	23 июня наименование Эмитента изменено с ОАО «Харрикейн Кумколь Мунай» на ОАО «ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз», а 3 сентября – на АО «ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз».

Источник: данные Эмитента

Эмитент имеет статус акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке:	"ПетроКазахстан Құмкөл Ресорсиз" Акционерлік Қоғамы	"ПетроКазахстан Құмкөл Ресорсиз" АҚ
На русском языке:	Акционерное общество "ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз"	АО "ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз"
На английском языке:	Aktionernoye obshestvo "PetroKazakhstan Kumkol Resources"	АО "PetroKazakhstan Kumkol Resources"

Источник: данные Эмитента

Эмитент осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан и зарегистрирован по адресу г. Кызылорда, ул. Казыбек би, 13, индекс 467001, телефон: (32422) 61053, факс (32421) 77271.

Почтовый адрес: через ПетроКазахстан Оверсиз Сервисез Инк.: Республика Казахстан, индекс 480009, г. Алматы, ул. Карасай Батыра, 204, телефоны: (3272) 581848; (3272) 581860, факс: (32422) 77271, e-mail: thomas.dvorak@petrokazakhstan.com, clayton.cliff@petrokazakhstan.com.

Регистрационный номер налогоплательщика: 331 000 009 203.

Банковские реквизиты Эмитента: счет № 000200902 (тенге) в АО «Банк ТуранАлем», г. Кызылорда, МФО 192101308

Лицензии

Эмитент имеет следующие лицензии на разведку и добычу:

<i>Лицензии на разработку месторождений</i>			
<i>Месторождение</i>	<i>Дата выдачи</i>	<i>Срок действия</i>	<i>Пояснение</i>
Кумколь Южный МГ № 236 Д Площадь горного отвода составляет 7,26 тыс. га	ноябрь 1996 года	25 лет	Контракт на добычу заключен в декабре 1996 года и истекает 1 февраля 2021 года, но может быть продлен по заявлению Эмитента. По условиям лицензии Эмитент должен обеспечить внедрение программы по утилизации газа. Строительство электростанции было завершено в третьем квартале 2003 года, производится пуско-наладка.
Южный Кумколь МГ № 259 Д Площадь горного отвода составляет 2,18 тыс. га	декабрь 1996 года	25 лет	Контракт на добычу заключен в июле 1997 года. Первые два года из 25 считаются завершающим этапом разведки, последующий год считается годом обустройства месторождения, а последние 22 года считаются этапом промышленной эксплуатации месторождения. В течение последней фазы разведки Эмитент взял на себя и выполнил обязательства по инвестированию минимум 3,3 млн. долларов и бурению минимум трех скважин общей глубиной 5700 метров. Согласно этой же лицензии Эмитент взял на себя обязательства по внедрению программы утилизации газа (см. Лицензия на разработку месторождения Кумколь Южный).
Кызылкия ГКИ № 1504 Площадь геологического отвода составляет 36,9 тыс. га	сентябрь 1998 года	23 года, начиная с 8 сентября 1998 года	24 июня 1999 года Эмитентом заключен контракт на добычу углеводородов на месторождении Кызылкия. Инвестиционные обязательства Эмитента - 1 млн. долларов США в течение первых трех лет оценочного этапа, и дополнительно 3 млн. долларов США на начальном этапе эксплуатации. На 30 сентября 2003 года общие капитальные вложения превысили обязательства Эмитента. В третьем квартале 2003 года площадь геологического отвода была увеличена с 24 до 36,9 тыс. га.
Арысқум ГКИ № 1505 Площадь горного отвода составляет 16,8 тыс. га	сентябрь 1998	20 лет	Контракт на добычу заключен в июне 1999 года. Инвестиционные обязательства Эмитента - минимум 4 млн. долларов США и бурение 4 новых скважин. На 30 сентября 2003 года общие капитальные вложения составили порядка 10 млн. долларов США.
Майбулак МГ №48 Д Площадь горного отвода составляет 1,6 тыс. га	декабрь 1997 года	20 лет, начиная с 12 апреля 1997 года	В декабре 1998 года правительство Казахстана и Эмитент заключили контракт на добычу углеводородов для целей, предусмотренных лицензией на месторождение Майбулак. Обязательства Эмитента - бурение двух скважин и инвестирование 2 млн. долларов США до конца 2000 года. На 30 сентября 2003 года общие капитальные затраты Эмитента превысили его обязательства по инвестициям.
Неосвоенные территории МГ №260 Д1 Площадь геологического отвода составляет 137,6 тыс. га	июнь 1997 года	июнь 2005 года	Эмитенту принадлежит 100% доли участия по лицензии на разведку вокруг месторождения Кумколь. Эмитент подал заявление о продлении лицензии еще на два года до июня 2005 года (см. Месторождения: Неосвоенные территории).

Источник: данные Эмитента

Следующие лицензии выданы компании «Казгермунай», 50% дочерней компании Эмитента:

Лицензии на разработку месторождений			
Месторождение	Дата выдачи	Срок действия	Пояснение
Акшабулак МГ №2а (нефть) Площадь горного отвода составляет 25 тыс. га	март 1997 года	30 лет	Компания «Казгермунай» должна инвестировать, с учетом возможных изменений, 200,9 млн. долларов США в период с 1996 года до 2001 года. По данным управленческой отчетности компании «Казгермунай» на 30 июня 2003 года совокупная первоначальная стоимость основных средств, нематериальных активов, незаконченного строительства, затрат на развитие и исторических затрат составила свыше 204 млн. долларов США.
Нуралы МГ №2б (нефть) Площадь горного отвода составляет 35 тыс. га	ноябрь 1996 года	30 лет, начиная с 1 марта 1994 года	Обязательства по инвестициям - на сумму не менее 1 млн. долларов США в 2000 году и 200 тыс. долларов США в 2001 году. По данным компании «Казгермунай» данные инвестиционные обязательства были выполнены. До 31 декабря 2003 года компания «Казгермунай» обязана получить одобрение плана развития месторождения.
Аксай МГ №2в (нефть) Площадь горного отвода составляет 29 тыс. га	ноябрь 1996 года	30 лет, начиная с 1 марта 1994 года	Инвестиционные обязательства компании «Казгермунай» - на сумму не менее 1,5 млн. долларов США в 2000 году и 600 000 долларов США в 2001 году. По данным компании «Казгермунай» данные инвестиционные обязательства были выполнены. До 31 декабря 2003 года компания «Казгермунай» обязана получить одобрение плана развития месторождения.

Источник: данные Эмитента

Принадлежность Эмитента к промышленным, банковским, финансовым группам, холдингам, концернам, ассоциациям

Группа компаний ПетроКазахстан является членом трех ассоциаций: Kazakhstan Petroleum Association (Ассоциация Казахстан Петролиум), American Chamber of Commerce in Kazakhstan (Американская Торговая Палата в Казахстане) и European Business Association of Kazakhstan (Казахстанская Ассоциация Европейского Бизнеса).

Основной целью всех трех ассоциаций является выражение и представление интересов европейских и американских бизнесменов и укрепление имиджа Европы и США как основных экономических партнеров Казахстана. Для достижения этой цели ассоциации являются посредником между иностранными бизнесменами и правительством Республики, помогают членам ассоциации наладить контакты в стране и служат информационным центром для членов ассоциаций и различных торговых делегаций, посещающих Казахстан.

Участвуя в собраниях данных ассоциаций, ПетроКазахстан получает возможность обмениваться опытом с другими членами ассоциаций, встретиться с высокопоставленными представителями правительства Казахстана и деловых кругов, а также получить доступ к информационным ресурсам ассоциаций (отчеты о сотрудничестве с Европейскими странами и США, об экономической политике ЕС и США, изменениях в законодательстве, деятельности Совета Иностранных Инвесторов).

Эмитент также является участником рабочей группы по нефтегазовой промышленности Совета Иностранных Инвесторов при Президенте Республики Казахстан как ассоциированный член Совета.

Рейтинги от международных и отечественных агентств

Эмитент не получал рейтингов от международных и отечественных рейтинговых агентств.

Настоящему облигационному выпуску присвоен рейтинг Ba3 (прогноз: стабильный) международным рейтинговым агентством Moody's.

Филиалы и представительства

Эмитент имеет филиал, который находится по адресу г. Астана, индекс 473000, ул. Джамбула, 39. Филиал АО «ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз» зарегистрирован 25 августа 1998 года.

УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

Структура органов Эмитента

Высший орган – Общее собрание акционеров.

Орган управления – Совет директоров.

Исполнительный орган – Президент.

Общее собрание акционеров

Вопросы исключительной компетенции:

1. внесение изменений и дополнений в устав;
2. изменение типа Эмитента;
3. добровольная реорганизация и ликвидация Эмитента;
4. избрание Совета директоров Эмитента, определение его количественного состава и досрочное прекращение полномочий его членов;
5. изменение размера объявленного уставного капитала Эмитента;
6. избрание членов Ревизионной комиссии (ревизора) Эмитента и досрочное прекращение их полномочий;
7. утверждение состава счетной комиссии;
8. утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента, заключения Ревизионной комиссии;
9. определение формы извещения Эмитентом акционеров о предстоящем созыве Общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в печатном издании;
10. дробление (сплит) и консолидация акций;
11. утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг;
12. порядок распределения чистого дохода Эмитента;
13. утверждение размера дивидендов по итогам года;
14. принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Эмитенту активов;
15. утверждение крупных сделок и иных сделок в соответствии с уставом и законодательством;
16. условия и порядок выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента;
17. принятие решения об увеличении обязательств Эмитента на сумму, составляющую двадцать пять и более процентов от размера собственного капитала Эмитента;
18. утверждение размера вознаграждения и (или) компенсации должностным лицам, в том числе членам Совета директоров Эмитента;
19. утверждение аудитора Эмитента;
20. определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Эмитента, в том числе определение печатного издания;
21. принятие решений по вопросам, которые в соответствии с действующим законодательством и уставом Эмитента, должны решаться Общим собранием.

Совет директоров

Вопросы исключительной компетенции:

1. определение приоритетных направлений деятельности Эмитента;
2. принятие решения о созыве Годового и Внеочередного общих собраний, за исключением случаев, предусмотренных уставом Эмитента и действующим законодательством;
3. создание счетной комиссии при проведении заочного голосования без проведения заседания Общего собрания;
4. утверждение повестки Общего собрания;
5. определение даты составления списка акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании, и другие вопросы, связанные с подготовкой и проведением Общего собрания;
6. вынесение на решение Общего собрания вопросов, предусмотренных уставом и действующим законодательством;
7. принятие решения об уменьшении размера выпущенного (оплаченного) капитала Эмитента и о выкупе выпущенных акций, облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных уставом и действующим законодательством;
8. избрание исполнительного органа Эмитента и досрочное прекращение его полномочий, установление размеров выплачиваемых вознаграждений и компенсаций;
9. определение размера вознаграждения членам Ревизионной комиссии (ревизору) и определение размера оплаты услуг аудитора;
10. принятие решения о размере, источниках и порядке выплаты дивидендов по итогам квартала или полугодия;
11. определение порядка использования чистого дохода, средств резервного капитала;
12. утверждение внутренних документов Эмитента, определяющих порядок деятельности Эмитента;

13. принятие решения о создании филиалов и представительств Эмитента;
14. принятие решения об участии Эмитента в создании и деятельности других организаций, за исключением случаев, предусмотренных уставом и действующим законодательством;
15. принятие решения о заключении крупных сделок в порядке, установленном уставом и действующим законодательством;
16. утверждение договора с независимым регистратором;
17. определение информации, носящей конфиденциальный характер и составляющей коммерческую тайну Эмитента;
18. определение порядка предоставления акционерам копий документов в соответствии с действующим законодательством;
19. иные вопросы, предусмотренные уставом и действующим законодательством, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

Членами Совета директоров являются:

Бернар Исотье (1942) на протяжении своей карьеры работал советником Министра энергетики и индустрии Франции и советником Президента Республики Нигерия по урану. До прихода в ПетроКазахстан г-н Исотье был Президентом и Главным исполнительным директором компании «Chauvco Resources Ltd.», а с октября 1997 года по май 1999 года - Председателем правления компании «Canadian Fracmaster Ltd.». Начиная с 1999 по настоящее время, г-н Исотье занимает должности Президента, Председателя Совета директоров и Главного исполнительного директора ПКИ и Председателя Совета Директоров Эмитента. В настоящее время г-н Исотье является членом Совета директоров ряда компаний, в том числе компании «Lafarge SA» и компании «Firan Corporation». Ценными бумагами, выпущенными Эмитентом, его дочерними и зависимыми организациями г-н Исотье не владеет. По состоянию на 31 декабря 2002 года, г-н Исотье владел 4 351 440 акциями ПКИ, или 5,51% от всех акций компании.

Марло Крег Томас (1950) до марта 1998 года занимал различные ответственные посты в России и Судане в составе таких компаний, как «Gulf Canada Resources», «KomiArcticOil», «British Gas» и затем «Sudanese State Petroleum Company». До января 1999 года, г-н Томас являлся Директором по строительству, техническому и транспортному обслуживанию Эмитента. Г-н Томас в настоящее время занимает следующие должности: с января 1999 года руководитель филиала «ПетроКазахстан Оверсиз Сервисез» в г. Алматы; с февраля 1999 года член Совета Директоров Эмитента; с апреля 2000 года Исполнительный директор ЗАО «Харрикейн Инвестментс»; с октября 2002 года Исполнительный вице-президент по производству и Директор ПКИ. С 12 февраля 1999 года по 5 декабря 2003 года г-н Томас являлся Президентом Эмитента. С сентября 2000 года по 5 декабря 2003 года г-н Томас являлся также Президентом ПКОП («ПетроКазахстан Ойл Продактс»). 5 декабря 2003 г. по состоянию здоровья он освободил должности Президента Эмитента и Президента ПКОП. Рассмотрение вопроса о перевыборах членов Совета Директоров Эмитента включено в повестку дня предстоящего внеочередного собрания акционеров на 15 января 2004 года. Ценными бумагами, выпущенными Эмитентом, его дочерними и зависимыми организациями г-н Томас не владеет.

Майк Азанкот (1958) имеет степень бакалавра в области машиностроения и степень магистра в области нефтепромысла, Университет «Heriot Watt» (Эдинбург, Великобритания). Г-н Азанкот имеет 25-летний опыт работы в нефтегазовой отрасли, в том числе в сфере международной разведки и добычи. До прихода в ПетроКазахстан г-н Азанкот занимал ключевые должности в компании «Occidental Petroleum» в Великобритании и Китае и компании «Lasmos plc» в Индонезии и Великобритании, где он являлся Генеральным управляющим по производству и эксплуатации объектов в странах Европы и Северной Африки. С февраля 2000 года по настоящее время г-н Азанкот занимает должность Старшего Вице-президента по разведке и добыче ПКИ. Г-н Азанкот является членом Совета Директоров Эмитента с мая 2000 г. по настоящее время. Ценными бумагами, выпущенными Эмитентом, его дочерними и зависимыми организациями г-н Азанкот не владеет.

Президент

Вопросы компетенции:

1. принятие решений по финансово-хозяйственной деятельности, направленных на достижение целей Эмитента и выполнение решений Общего собрания и Совета директоров;
2. назначение и смещение с должности руководителей структурных подразделений Эмитента, определение условий оплаты их труда;
3. решение кадровых вопросов, за исключением тех вопросов, которые входят в исключительную компетенцию других органов Эмитента;
4. делегирование принадлежащих Президенту полномочий создаваемым подкомитетам, а также иным работникам или консультантам в соответствии с действующим законодательством;
5. исполнение проектов развития Эмитента и других задач;
6. подготовка проектов решений Общего собрания, Совета директоров, рассылка уведомлений и решение всех других организационных вопросов, связанных с созывом и проведением Общего собрания.

Президентом является **Томас Пол Дворжак** (1962). До 1999 года Г-н Дворжак занимался частной практикой в ведущих международных юридических фирмах в России и США. В 1999 г. был назначен старшим юристом московского офиса юридической фирмы Baker & McKenzie. С августа 2001 был назначен соуправляющим юристом алматинского офиса фирмы Lamb, Greene & MacRae. В августе

2002 г. был назначен Менеджером по Правовым вопросам департамента по Маркетингу и Торговле филиала "ПетроКазахстан Оверсиз Сервисез Инк.", а в январе 2003 г. - и.о. Вице-президента по юридическим вопросам и контрактам. 28 мая 2003 г. г-н Дворжак был назначен Вице-президентом по юридическим вопросам и контрактам. 5 декабря 2003 г. г-н Дворжак был назначен Президентом Эмитента и Президентом ПКОП. Ценными бумагами, выпущенными Эмитентом, его дочерними и зависимыми организациями г-н Дворжак не владеет.

Устав общества был утвержден в соответствии с законом РК «Об акционерных обществах» за №281 от 10 июля 1998 года, и вопросы, отнесенные к компетенции органов управления Эмитента, изложенные в уставе Эмитента, отличаются от вопросов, отнесенных к компетенции органов управления Эмитента новым Законом РК «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 года. Законодательство дает право Эмитенту привести в соответствие свой устав в течение двух лет с момента опубликования нового Закона. Эмитент намерен внести необходимые изменения в устав в соответствии с законодательством.

Акционеры Эмитента и аффилированные компании

Общее количество акционеров Эмитента по состоянию на 30 сентября 2003 года – 2 321.

Держатели акций	Место Нахождения Акционеров	Количество Акционеров	Количество Именных Акции		Доля в уставном капитале
			Простые	Привилегированные	
ПКИ	Канада, провинция Альберта, г. Калгари, Сан Лайф Плаца Норд Тауэр, №1460, Ю-3 Авеню, 140-4-Е	1	4 093 192	201 017	93,9 %
Физические лица	-	2 320	-	278 815	6,1 %
Всего		2 321	4 093 192	479 832	100,0 %

Источник: данные реестродержателя Эмитента

В истории Эмитента осуществлены две сделки, приведшие к смене контроля над акциями (долями) Эмитента в размере пять и более процентов. В частности, 28 августа 1996 года в соответствии с результатами международного тендера компания «Харрикейн Кумколь Лимитед», подписала с Правительством Республики Казахстан, в лице Государственного комитета Республики Казахстан по приватизации, договор о купле-продаже обыкновенных акций ГАО «Южнефтегаз». Компания «Харрикейн Кумколь Лимитед» 10 декабря 1996 года вступила в права собственности на 89,5% простых именных акций АО "Южнефтегаз, выпущенных в обращение. В марте 1997 года ПКИ купила эти акции у «Харрикейн Кумколь Лимитед».

Юридические лица, акционером или учредителем которых является Эмитент, приведены ниже:

Наименование юридического лица	Юридический (фактический) адрес	Доля Эмитента в оплаченном УК	Вид деятельности	Первый руководитель
ТОО СП «Казгермунай»	г. Кызылорда, п. Тасбогет, ул. Амангельды 100	50%	Разведка, добыча, транспортировка и переработка нефти и газа, совершение любых операций, которые связаны с извлечением нефти и газа на поверхность, а также дальнейшее их распределение и реализация	Орган управления: Совет директоров в составе г-под Бернара Исотье, Марло Томаса и Майка Азанкота от имени Эмитента, г-на К.Ю.Кесселя от имени компании «Erdöl-Erdgas Gommern GmbH», г-на М.Дворачека от имени компании «RWE-DEA AG» и г-на М.Ализу от имени «International Finance Corporation»
ТОО «Харрикейн - Достык»	г. Алматы, ул. Карасай батыра, 204.	100%	Строительство и эксплуатация железнодорожной нефтяной базы на станции "Достык" (Дружба)	Президент: г-н Роберт Голдсмит
ТОО «Харрикейн - Сайран»	г. Алматы, ул. Толе би, 294.	100%	Строительство и эксплуатация автозаправочных станций, розничная продажа горючего.	Генеральный директор: Пьеро Вентура
Компания «Валсера Холдингз Би. Ви.»	Schouwburgplein 30-34, 3012 CL,	100%	Холдинговая и финансовая компания.	Управляющим директором компании

	Rotterdam, the Netherlands		Компания «Валсера Холдингз Би. Ви.» в соответствии с реестром держателей ценных бумаг по состоянию на 30 сентября 2003 года является владельцем 96,2 % простых именных акций ПКООП	является компания Equity Trust B.V., Нидерланды
Компания «ПетроКазахстан Файнэнс Би. Ви.»	Schouwburgplein 30-34, 3012 CL, Rotterdam, the Netherlands	100%	Холдинговая и финансовая компания специального назначения, созданная в соответствии с законодательством Нидерландов в целях организации настоящей эмиссии	Управляющим директором компании является компания Equity Trust B.V., Нидерланды

Источник: данные Эмитента

Финансовые показатели вышеуказанных юридических лиц представлены ниже:

	2000	2001	2002	9М 2003
ТОО СП «Казгермунай»				
Собственный Капитал	(4)	1 801 139	4 837 152	11 180 440
Активы	24 576 697	21 658 267	20 738 747	26 651 221
Объем реализованной продукции	10 969 681	14 134 843	15 183 074	20 775 445
Чистый Доход	2 492 641	1 763 964	2 926 957	6 686 421
ТОО «Харрикейн - Достык»				
Собственный Капитал	(1 325 622)	(1 511 159)	(1 627 440)	(1 422 120)
Активы	1 892 421	1 897 929	2 013 030	1 974 162
Объем реализованной продукции	25	21 055	7 799	14
Чистый Доход	(1 242 075)	(184 271)	(94 395)	34 952
ТОО «Харрикейн - Сайран»				
Собственный Капитал	(18 777)	(23 885)	(28 967)	(39 205)
Активы	217 496	215 143	212 404	213 409
Объем реализованной продукции	354 513	210 946	87 357	43 761
Чистый Доход	(67 149)	(5 108)	(5 082)	(10 238)
«Валсера Холдингз Би. Ви.»				
Собственный Капитал			(849 732)	(402 992)
Активы			9 970 070	9 490 005
Объем оказанных услуг			-	-
Чистый Доход			(835 781)	(409 483)
«ПетроКазахстан Файнэнс Би. Ви.»				
Собственный Капитал			3 724	232 064
Активы				18 993 335
Объем оказанных услуг				-
Чистый Доход				49 963

Источник: данные Эмитента

30 апреля 2001 года Эмитент продал свою 50% долю участия в ЗАО «Тургай Петролеум» компании «Харрикейн Хайдрокарбонс Лтд.» (ныне именуемой ПКИ). Остальными 50% ЗАО «Тургай Петролеум» владеет компания «Лукойл Оверсиз Кумколь Би. Ви.».

Эмитент аффилирован с другими компаниями, учредителями которых является ПКИ.

Наименование юридического лица, руководитель	Признак аффилированности	Вид деятельности
ОАО «ПетроКазахстан Ойл Продактс» (Шымкент, Казахстан) Президент: г-н Марло Томас	96% акций ПКООП принадлежат компании «Валсера Холдингз Би. Ви.»	Переработка, транспортировка, хранение, распределение и реализация нефти и нефтепродуктов, проведение сертификационных испытаний
«Аскот Петролеум Консалтинг Лтд.» (Виндзор, Великобритания) Руководитель: г-н Бернар Исотье	ПКИ является акционером (100%)	Услуги по управлению для группы компаний ПетроКазахстан
«ПетроКазахстан Оверсиз Лимитед» (Никосия, Кипр) Руководители: г-н Ричард Норрис и г-н Стелиос Триантафилидес	ПКИ является акционером (100%)	Холдинговая компания

«ПетроКазахстан Кумколь Лимитед» (Никосия, Кипр) Руководители: г-н Ричард Норрис и г-н Стелиос Триантафилидес	«ПетроКазахстан Оверсиз Лимитед» является акционером (100%)	Холдинговая компания
«ПетроКазахстан Маркетинг Лимитед» (Никосия, Кипр) Руководители: г-н Ричард Норрис и г-н Стелиос Триантафилидес	«ПетроКазахстан Кумколь Лимитед» является акционером (100%)	Маркетинг сырой нефти
«ПетроКазахстан Оверсиз Сервисез Инк.» (Калгари, Канада) Руководитель: г-н Бернар Исотье	ПКИ является акционером (100%)	Поставка товаров и услуг для группы компаний ПетроКазахстан, работающих в Казахстане
ЗАО «Тургай Петролеум» (Кызылорда, Казахстан) Генеральный Директор: г-н А.С. Айдарбаев	ПКИ является акционером (50%)	Разработка месторождения Кумколь
ЗАО «Харрикейн Инвестментс» (Алматы, Казахстан) Руководитель: г-н Марло Крег Томас	«ПетроКазахстан Оверсиз Лимитед» является непрямым акционером (100%)	Административные услуги группе компаний ПетроКазахстан
«Харрикейн Энерджи Сайпрус Лимитед» (Никосия, Кипр) Руководители: г-н Ричард Норрис и г-н Стелиос Триантафилидес г-н Андреас Георгиадес	ПКИ является акционером (100%)	Холдинговая компания
«Туран Петролеум (Сайпрус) Лимитед» (Никосия, Кипр) Руководители: г-н Ричард Норрис и г-н Стелиос Триантафилидес	«Харрикейн Энерджи Сайпрус Лимитед» является акционером (100%)	Холдинговая компания

Источник: данные Эмитента

Операции со связанными сторонами

29 марта 2002 года Эмитент приобрел у ПКИ 100% акций компании «Валсера Холдингз Би. Ви.». (далее «Валсера»). Общая сумма, выплаченная ПКИ Эмитентом, составила 417,4 млн. долларов США. По состоянию на 30 сентября 2003 года в собственности «Валсера» находилось 96,2% простых именных акций ПКОВ. В свою очередь ПКОВ является собственником и оператором нефтеперерабатывающего завода, находящегося в Южно-Казахстанской области, г. Шымкент.

В результате приобретения «Валсера» Эмитент принял задолженность перед ПКИ согласно векселю, выпущенному «Валсера» в пользу ПКИ на сумму основного долга в размере 9 524 млн. тенге (61,2 млн. долларов США). 26 апреля 2003 года вексель был погашен путем зачета требования непогашенной суммы долга по беспроцентному займу, выданному ПКИ Эмитентом.

Дебиторская и кредиторская задолженность Эмитента:

В тыс. тенге	2001	2002
Беспроцентный заем, выданный ПКИ	50 498 442	9 523 965
Беспроцентный заем, полученный от ПКИ	6 008 000	(20 228 000)
Вексель, выпущенный в пользу ПКИ	-	(9 523 965)
Дебиторская задолженность от Тургай Петролеум	896 243	1 635 823
Дебиторская задолженность от торговых подразделений	-	2 031 514

Источник: данные Эмитента

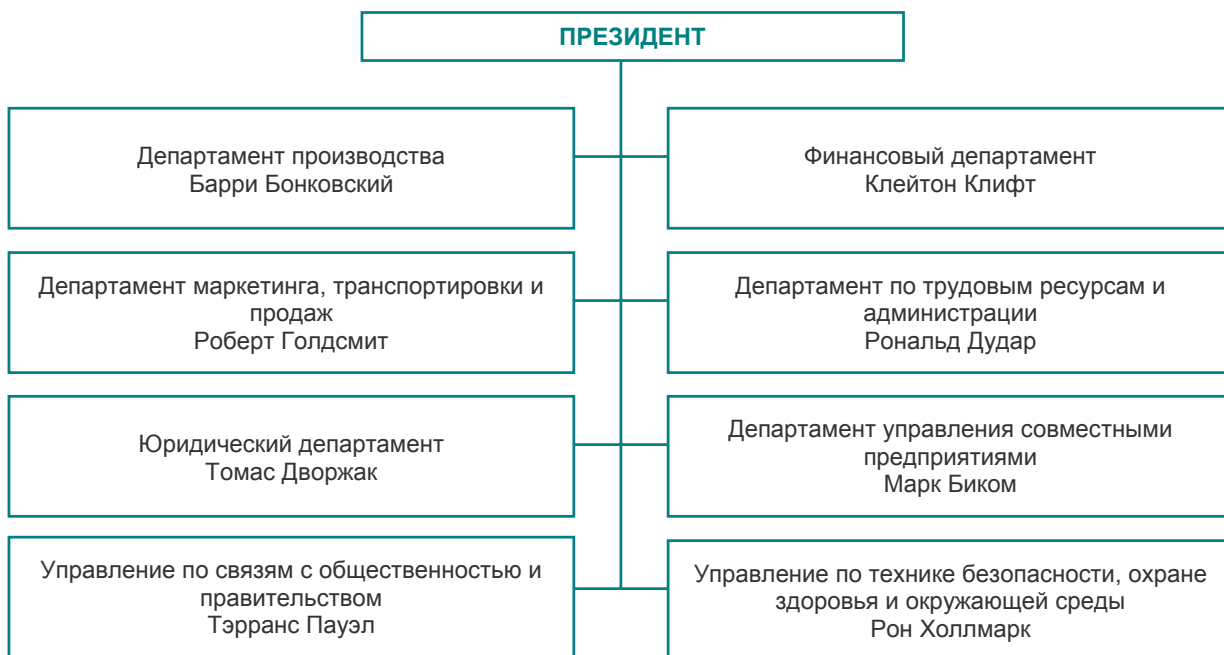
Другие существенные операции со связанными сторонами, сумма которых равна или превышает 10% от совокупной суммы соответствующей статьи баланса, за 2001 и 2002 года, закончившиеся 31 декабря, представлены ниже.

В тыс. тенге	2001	2002
Реализация сырой нефти ПетроКазахстан Маркетинг Лтд.	-	5 681 170
Покупка сырой нефти от Казгермунай	383 820	969 496
Покупка сырой нефти от Тургай Петролеум	11 317 834	10 492 936

Источник: данные Эмитента

Дополнительные сведения о других сделках со связанными сторонами можно найти в аудированной отчетности Эмитента за соответствующие периоды.

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА



Руководителями департаментов являются:

Барри Бонковский (1952), Вице-президент по Производству.

Клейтон Клифт (1958), Вице-президент по Финансам и Главный Финансовый Директор.

Роберт Голдсмит (1951), Вице-президент по Маркетингу, Транспортировке и Продажам.

Рональд Дудар (1956), Вице-президент по Трудовым Ресурсам и Администрации.

Марк Биком (1960), Вице-президент по Совместным Предприятиям.

Тэрранс Пауэлл (1963), Директор по Связям с Общественностью и Правительством.

Рон Холлмарк (1949), Директор по технике безопасности, охране здоровья и окружающей среды. В должность вступит с 1 января 2004 года

Трудовые отношения

На конец сентября 2003 года общая численность сотрудников Эмитента составляла 947 человек.

Ниже представлены изменения в численности работников за рассматриваемый период:

На конец периода	2000	2001	2002	сентябрь 2003
Местные	1381	1235	1173	786
Иностранцы	48	68	61	57
Временные		227	118	104
Всего	1429	1530	1352	947

Источник: данные Эмитента

Наемные работники Эмитента объединены в профсоюзы. Соответствующие соглашения с этими профсоюзами определяют социальные обязательства сторон и не имеют условий о минимальной заработной плате или обязательном арбитраже. У Эмитента никогда не происходило забастовок.

После приобретения Эмитента ПКИ, материнской компанией началась работа по внедрению западных стандартов в организации. На предприятиях цикла добычи было высвобождено большое число работников, начиная с четвертого квартала 1999 года. Многим из их числа была оказана помощь в формировании собственного бизнеса в области транспорта, строительства, общественного питания, ремонтных и медицинских услуг, охранной деятельности, которые сейчас предоставляют услуги Эмитенту в качестве независимых подрядчиков.

Кроме того, были вложены средства в программы обучения для казахстанских работников, многие из которых были назначены на руководящие должности.

ОБЗОР НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ

Нефтегазовая промышленность Казахстана играет значительную роль в экономике страны. В 2002 году удельный вес нефтегазовой промышленности в структуре ВВП составил порядка 25%, в промышленном производстве страны – 41%, в структуре экспорта нефтегаз занимает долю в 61%.

Запасы и добыча

Данные о запасах нефти и газа, содержащиеся в недрах Республики, в различных источниках разнятся. Согласно казахстанской оценке, проведенной в соответствие с нормами и методиками принятыми еще в Советском Союзе, доказанные запасы углеводородного сырья насчитывают порядка 21 млрд. баррелей. В свою очередь, по данным Бритиш Петролеум, на конец 2002 года доказанные запасы нефти в Казахстане составляют 1,2 млрд. тонн (9 млрд. баррелей) или 0,86% от мировых запасов.

По оценке Аджип КСО, международного консорциума, разрабатывающего месторождение Кашаган на Каспии, геологические запасы Кашагана составляют 38 млрд. баррелей нефти, из которых 7-9 млрд. считаются извлекаемыми.

Крупнейшие разведанные месторождения Казахстана расположены в прикаспийском регионе (Тенгиз, Жетыбай, Каламкас, Узень), северо-западном (Карачаганак и Жанажол) и в центральных регионах (Кумколь). Тенгизское месторождение имеет потенциал производства до 50 млн. тонн в год. В 2002 году на Тенгизе было добыто порядка 13 млн. тонн нефти. Карачаганакское месторождение имеет потенциал добычи до 17 млн. тонн газоконденсата и 25 млрд. м³ газа в год, однако текущий уровень добычи ограничен недостатком перерабатывающих мощностей: в 2002 году на месторождении было добыто 5,2 млн. тонн газоконденсата и 4,8 млрд. м³ газа.

Согласно оценке компании «McDaniel & Associates Consultants Ltd.» доказанные консолидированные запасы Эмитента составили 278 млн. баррелей на 1 января 2003 года, соответственно, приблизительная доля Эмитента в общеказахстанских запасах нефти составляет:

млн. баррелей	1 янв. 2002	Доля	1 янв. 2003	Доля
Казахстан	8 000,00	100,00%	9 000,00	100,00%
Эмитент	261,10	3,26%	278,00	3,09%

Источник: Статистический обзор Бритиш Петролеум, данные Эмитента

Добыча нефти в Республике с каждым годом увеличивается. За короткий период с 1999 по 2002 года среднегодовой рост добычи составил 16%. Максимальная добыча достигнута в прошлом году, составив, в соответствии с Национальным Агентством по статистике, 42 млн. тонн нефти. Между тем, доля Казахстана в общемировом производстве нефти незначительна, но с каждым годом продолжает расти.

	2000	2001	2002
Удельный вес производства нефти в Казахстане в мировой добыче	1,00%	1,12%	1,34%
Удельный вес производства нефти в Казахстане в добыче в странах бывшего СССР	9,44%	9,81%	10,58%
Удельный вес производства нефти в России в добыче в странах бывшего СССР	82,92%	82,77%	82,35%

Источник: Статистический обзор Бритиш Петролеум

Добыча нефти на месторождениях Эмитента (включая 50% добычи «Казгермунай») в 2002 году составила 5,3 млн. тонн, что ставит Эмитента в один ряд с крупнейшими казахстанскими производителями.

В тоннах*	2001	2002	9 месяцев 2003
Дочерние компании «Казмунайгаз»	6 570 070	7 396 700	5 875 005
ОАО «Озенмунайгаз»	4 169 770	4 883 000	3 931 500
ОАО «Эмбамунайгаз»	2 400 300	2 513 700	1 943 505
Компании с участием "Казмунайгаз"	13 742 996	19 538 205	14 903 437
СП ТОО «Тенгизшевройл»	12 480 859	13 144 288	9 429 954
**«Карачаганак Петролеум Оперейтинг Ко»	3 995 217	5 158 783	4 252 188
СП АО «Каракудукмунай»	305 724	339 187	258 500
Другие предприятия	19 649 296	20 296 791	16 763 398
ОАО «Мангистаумунайгаз»	4 408 980	4 618 069	3 588 300
ОАО «Актобемунайгаз»	3 258 225	4 367 420	3 404 143
Эмитент	3 606 967	4 815 020	3 624 862
ТОО СП «Казгермунай»	808 685	1 023 100	1 097 701
Всего по Казахстану	39 962 362	47 231 696	37 541 840

Источник: НПП ГДУ

* 1 тонна в среднем эквивалентна 7,33 баррелям (Международное Энергетическое Агентство: для нефти Казахстана), метрическая тонна Кумкольской нефти соответствует 7,746 баррелей.

**Компания «Карачаганак Петролеум Оперейтинг Ко» - в 2000 и 2001 гг. числилась в других предприятиях

В отношении прогнозов можно отметить недавно принятую правительством программу освоения Каспийского шельфа, а так же связанные с этим недавние заявления президента страны, в соответствии с

которыми добыча нефти в Казахстане существенно возрастет в среднесрочной перспективе, в том числе и вне зоны каспийского шельфа.

<i>Прогнозы по добыче млн. брр в год</i>	2002	2003	2004	2005	2010	2015
Новые структуры Каспийского шельфа	-	-	-	3,64	290,80	727,00
Разрабатываемые сейчас структуры Каспия и другие регионы РК	341,69	385,31	407,12	410,76	581,60	581,60
Всего в РК	341,69	385,31	407,12	414,39	872,40	1308,60

Источник: Интерфакс Казахстан

Цены на нефть

Успех операций и позитивные финансовые результаты компаний нефтегазовой отрасли напрямую и во многом определяются мировыми ценами на добываемое сырье.

Согласно прогнозам «McDaniel & Associates Consultants Ltd.», сформированным на 1 января 2003 года, мировые цены на нефть будут иметь тенденцию к повышению, как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективах.

Год	Цена на сырую нефть Брент (долл. за баррель)	Прогноз цен на разведанные добываемые запасы (без трубопровода КАМ)	
		Дифференциал цены на нефть Брент/Кумколь (долл. за баррель)	Цена на нефть месторождения Кумколь (долл. за баррель)
2003	24,50	12,49	12,01
2004	22,47	11,49	10,98
2005	21,34	11,03	10,31
2006	21,21	10,59	10,62
2007	21,68	10,17	11,51
2008	22,14	9,76	12,38
2009	22,61	9,37	13,24
2010	23,08	8,99	14,08
2011	23,54	8,63	14,91
2012	24,01	8,63	15,37
2013	24,47	8,63	15,84
2014	24,93	8,63	16,30
2015	25,40	8,63	16,76
2016	25,86	8,63	17,23
2017	26,42	8,63	17,79
2018	26,98	8,63	18,35
2019	27,54	8,63	18,91
2020	28,10	8,63	19,47
2021	28,66	8,63	20,02
2022	29,21	8,63	20,58

Источник: Циркуляр ПКК (2003)

Среди допущений «McDaniel & Associates Consultants Ltd.»:

- Дифференциал нефти Брент/Кумколь основан на действительных данных 2002 года.
- «McDaniel & Associates Consultants Ltd.» прогнозирует, что дифференциал улучшится к июлю 2003 года благодаря началу операций трубопровода КАМ.

Конкурентные преимущества Эмитента

Среди своих конкурентных преимуществ, Эмитент выделяет следующее:

Ключевое звено в интегрированной производственной системе группы компаний ПетроКазахстан. Эмитент является основополагающим звеном в группе компаний ПетроКазахстан, осуществляющей все виды деятельности, связанные с разведкой, разработкой, добычей, переработкой и сбытом продукции. Данное обстоятельство позволяет Эмитенту:

- добиваться увеличения размера прибыли за счет добычи нефти в зависимости от спроса путем регулирования соотношения между объемом экспортируемой нефти и объемом продаж на внутреннем рынке Казахстана;
- добиваться повышения качества своей продукции и эффективности деятельности;
- повышать свою репутацию в глазах местных и иностранных покупателей как крупного и надежного поставщика.

Оптимальные характеристики месторождений. Благоприятные характеристики действующих промыслов позволяют Эмитенту разрабатывать месторождения, добывать и перерабатывать сырую нефть с относительно низкими затратами. Месторождения Эмитента в основном имеют продуктивные зоны на относительных глубинах от 762 до 1 829 метров. Продуктивные пласты месторождений имеют

высокую пористость и высокий уровень проницаемости. Запасы представляют собой малосернистую нефть парафинового основания, плотностью API (Американского нефтяного института) от 37° до 44° и с содержанием серы менее 0,4%.

Наличие трубопроводного и транспортного соединения с достаточной пропускной способностью между нефтяными месторождениями и нефтеперерабатывающим заводом. Нефть с месторождений поступает в Центр подготовки и перекачки нефти, или ЦППН, а оттуда по трубопроводу поступает в Центральный трубопровод. Эксплуатацию всей трубопроводной сети осуществляет казахстанская государственная компания ЗАО «КазТрансОйл». По мнению Эмитента, трубопроводная сеть используется далеко не на полную мощность. В настоящее время проводится реконструкция ЦППН и других производственных объектов для увеличения пропускной способности с 190 тыс. баррелей жидкости в сутки до более 280 тыс. баррелей. Такое сочетание производственных мощностей и трубопроводной сети позволяет наращивать объемы производства и приступать к разработке дополнительных месторождений без необходимости создания новых транспортных коммуникаций. Кроме того, ввод в эксплуатацию нового трубопровода КАМ обеспечивает альтернативный маршрут транспортировки непосредственно к одной из железнодорожных магистралей, используемых Эмитентом для экспорта нефти.

Участие в одном из трех нефтеперерабатывающих заводов Республики. Шымкентский НПЗ, находящийся в собственности ПКОП, является единственным нефтеперерабатывающим предприятием в самом густонаселенном южном регионе Казахстана. ПКОП имеет свою собственную сеть сбыта, хранилищ и дистрибьюторов в основных городах региона, через которых осуществляется сбыт нефтепродуктов. Следует так же отметить недогрузку существующих нефтеперерабатывающих мощностей, например, в течение 6 месяцев 2003 года мощности завода использовались в среднем на 59%, что позволяет достаточно гибко выбирать между торговлей сырой нефтью или продуктами нефтепереработки.

Использование западных технологий и методов управления. Благодаря применению западных технологий и методов управления, была усовершенствована организационная структура Эмитента, за счет чего удалось повысить эффективность функционирования. При ведении разведочных работ в Южно-Тургайском бассейне применяются западные методы сейсморазведки и другие методы поиска и разведки.

ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Основные виды деятельности

Эмитент осуществляет следующие операции:

- Разведка месторождений
- Добыча нефти и газа

Вся добытая Эмитентом нефть либо поставляется на нефтеперерабатывающее предприятие, входящее в состав группы компаний ПетроКазахстан, после чего продукты переработки продаются преимущественно в Казахстане, либо отправляется на экспорт.

Разведка. Разведочные работы включают в себя проведение разведки и разведочного бурения с целью поиска новых запасов в пределах площадей, на которые Эмитент имеет лицензии на ведение разведочных работ. Эмитент является полноправным держателем лицензии на ведение разведочных работ на территории общей площадью около 174,5 тыс. га. На сегодняшний день в результате разведочных работ на этих территориях обнаружено два новых месторождения.

Добыча. Деятельность Эмитента по добыче нефти представляет собой добычу нефти из имеющихся месторождений. Эмитенту принадлежат доли участия в девяти месторождениях, расположенных в Южно-Тургайском бассейне в центральных и южных областях Казахстана. По независимой оценке, на 1 января 2003 года объем доказанных разведанных запасов составил 278 млн. баррелей нефти. Запасы природного газа на данный момент не разрабатываются. Эмитент является оператором шести из девяти месторождений, в которых он имеет долю участия.

Месторождения: запасы и краткая характеристика

Эмитент является 100% собственником и оператором шести месторождений, пять из которых с постоянно действующим промыслом: Кумколь Южный, Южный Кумколь, Кызылкия, Арыскуп и Майбулак. На месторождении Северный Нуралы проводится пробная добыча.

Наряду с этим, Эмитент посредством участия в компании «Казгермунай» владеет 50% долей в месторождениях Акшабулак, Нуралы и Аксай, на которых проводится пробная добыча.

Расчетные оценки запасов сырой нефти и природного газа на месторождениях Кумколь Южный, Кумколь Северный и Южный Кумколь подготовлены компанией McDaniel & Associates.

Доказанные разведанные запасы Эмитента, включая долю Восточного Кумколя, по месторождениям составляли 278 млн. баррелей нефти по состоянию на 1 января 2003 года.

Наименование месторождения	Доля Эмитента	Разведанные плюс прогнозные запасы сырой нефти, млн. баррелей	Разведанные запасы сырой нефти, млн. баррелей	Оператор
Кумколь Южный	100%	86,5	71,7	Эмитент
Южный Кумколь	100%	47,4	39,6	Эмитент
Акшабулак	50%	130,4	90,2	Казгермунай
Кызылкия	100%	42,3	27,6	Эмитент
Арыскуп	100%	51,3	27,8	Эмитент
Майбулак	100%	18,1	5,7	Эмитент
Нуралы	50%	13,9	7,1	Казгермунай
Аксай	50%	4	1,1	Казгермунай
Северный Нуралы	100%	8,5	1,3	Эмитент
Восточный Кумколь*	60%	9,1	5,9	не определен
Итого по месторождениям Эмитента		411,5	278,0	
Восточный Кумколь**	20%	3,0	2,0	не определен
Кумколь Северный***	50%	103,8	76,3	Тургай Петролеум
Итого по месторождениям ПКИ		518,3	356,3	

Источник: Годовой отчет ПКИ, данные Эмитента

* На данном этапе участие Эмитента в месторождении Восточный Кумколь не определено

** Доля ПКИ за вычетом доли Эмитента

*** Доля ПКИ

Большую часть запасов материнской компании представляют собой запасы по месторождениям Эмитента, составляющие порядка 78% от совокупных разведанных запасов по всем месторождениям ПКИ по состоянию на 1 января 2003 года.

Переговоры по лицензиям на добычу и контрактам на добычу углеводородов на месторождениях Северный Уралы и Восточный Кумколь продолжаются. Доля эмитента в месторождении Восточный Кумколь пока окончательно не определена и представлена в качестве предварительной оценки.

Кумколь Южный. Кумкольское месторождение было открыто в 1984 году, с 1990 года на нем осуществляется добыча, и оно является основным действующим месторождением Эмитента. Добыча осуществляется с восьми горизонтов меловых и юрских отложений, расположенных на глубине менее 1 400 метров. Месторождение разделено на два эксплуатационных участка: Кумколь Южный и Кумколь Северный.

Горный отвод, тыс. га	7,26
Производство, тыс. баррелей в сутки	66,7
Количество действующих скважин	166
Скважины, пробуренные в 2002 году	-
Цель производства нефти на 2003 год, тыс. баррелей в сутки	66,5

Источник: данные Эмитента

Южный Кумколь. Месторождение было открыто в 1992 году, добыча на нем была начата в декабре 1997 г. Эмитент владеет и эксплуатирует 100% месторождения Южный Кумколь. Добыча ведется из трех зон в меловых и юрских отложениях, расположенных на глубине менее 1 524 метров.

Горный отвод, тыс. га	2,18
Производство, тыс. баррелей в сутки	22,7
Количество действующих скважин	21
Скважины, пробуренные в 2002 году	3
Цель производства нефти на 2003 год, тыс. баррелей в сутки	25,2

Источник: данные Эмитента

Кызылкия. Месторождение Кызылкия было открыто в 1988 году. Две продуктивные зоны в меловых и юрских отложениях были зафиксированы на глубине менее 1 600 метров. Из 28 пробуренных на месторождении скважин, 13 скважин являются производительными на данный момент. Добыча на этом месторождении была начата в августе 2000 года. Проекты по производственным мощностям, строительству дорог и по другим объектам инфраструктуры были завершены в ноябре 2000 года, при этом был обеспечен круглогодичный доступ на месторождение Кумколь, расположенное примерно в 55 км на восток от Кызылкия. Во втором квартале 2003 года было закончено строительство 6-дюймового трубопровода, соединяющего месторождение Кызылкия с месторождением Арысдум.

Геологический отвод, тыс. га	36,9
Производство, тыс. баррелей в сутки	6,9
Количество действующих скважин	13
Скважины, пробуренные в 2002 году	1
Цель производства нефти на 2003 год, тыс. баррелей в сутки	10,3

Источник: данные Эмитента

Строительство 177 километрового 16-дюймового трубопровода КАМ, соединяющего месторождения Кызылкия, Арысдум, Майбулак (все вместе – месторождения КАМ) и Кумколь с погрузочным терминалом на основной железнодорожной линии для дальнейшей транспортировки как в направлении Шымкентского НПЗ, так и до экспортных терминалов на Каспийском и Черном морях, было завершено во втором квартале 2003 года. Данный трубопровод, включающий насосные станции и систему для железнодорожной погрузки, первоначально рассчитан на транспортировку 140 000 баррелей нефти в сутки. Более подробно о трубопроводе КАМ (см. [Транспортировка](#)).

Арысдум. Месторождение Арысдум было открыто в 1988 году. Одна продуктивная зона в меловых отложениях была зафиксирована на глубине менее 1 200 метров.

Горный отвод, тыс. га	16,8
Производство, тыс. баррелей в сутки	4,3
Количество действующих скважин	10
Скважины, пробуренные в 2002 году	3
Цель производства нефти на 2003 год, тыс. баррелей в сутки	1,8

Источник: данные Эмитента

Трубопровод КАМ, упоминаемый в отношении месторождения Кызылкия проходит по территории данного месторождения. Получены трехмерные сейсмические данные для всего месторождения. Кроме того, в 2001 году было завершено строительство дороги от месторождения Арысдум до месторождения Кызылкия.

Майбулак. Месторождение Майбулак было открыто в 1988 году. Четыре продуктивные зоны в юрских отложениях были зафиксированы на глубине менее 426 метров.

Горный отвод, тыс. га	1,6
Производство, тыс. баррелей в сутки	0,8
Количество действующих скважин	8
Скважины, пробуренные в 2002 году	1
Цель производства нефти на 2003 год, тыс. баррелей в сутки	10,4

Источник: данные Эмитента

Трубопровод КАМ проходит на юге этого месторождения. В 2001 году были проведены трехмерные сейсмические исследования по всей территории месторождения Майбулак. Тестирование скважин и анализ данных бурения с отбором керна были завершены, и данные включены в планы разработки данного месторождения.

Нуралы и Аксай. Эмитент владеет 50%-ной долей участия в данных месторождениях, оператором которых является «Казгермунай». Оконтуривание данного месторождения было начато в 2001 году с тестовой добычи на определенных скважинах и получения трехмерных сейсмических данных.

Горный отвод, тыс. га*	64
Производство, тыс. баррелей в сутки*	1,0
Количество действующих скважин*	7
Скважины, пробуренные в 2002 году*	1
Цель производства нефти на 2003 год, тыс. баррелей в сутки*	2,2

Источник: данные Эмитента

* данные представлены исходя из 100% владения

Добыча нефти на месторождении ожидается на уровне 7 000 баррелей в сутки к 2004 году.

Акшабулак. Месторождение Акшабулак было открыто в 1988 году, добыча началась в июле 1997 года. Через свою долю участия в «Казгермунай» Эмитент владеет 50%-ной долей в месторождении. Партнеры «Казгермунай» - «RWE-DEA AG» (25%), «Erdöl-Erdgas Gommern GmbH» (17,5%) и «International Finance Corporation» (7,5%) - владеют оставшейся долей месторождения Акшабулак. Эмитент не несет никаких обязательств по финансированию капитальных затрат в отношении начальной стадии разработки центрального пласта Юрский III.

Горный отвод, тыс. га*	25
Производство, тыс. баррелей в сутки*	20,7
Количество действующих скважин*	15
Скважины, пробуренные в 2002 году*	3
Цель производства нефти на 2003 год, тыс. баррелей в сутки*	35,6

Источник: данные Эмитента

* данные представлены исходя из 100% владения

Северный Нуралы. Месторождение Северный Нуралы было открыто в 2002 году приблизительно в 15 км восточнее месторождения Кумколь. Это открытие было подтверждено путем бурения двух разведочных скважин на двух отдельных участках территории Южно-Тургайского бассейна, на которую у Эмитента имеется лицензия. Первая скважина, Северный Нуралы 1, была пробурена в начале 2002 года до глубины в 2 265 метров. После получения данных о наличии подвижной малосернистой нефти парафинового основания, 44⁰API, было начато бурение ствола скважины Северный Нуралы 2 на соседнем участке в 1 км к востоку. Скважина Северный Нуралы 2 была пробурена до аналогичной глубины, и было обнаружено семь потенциальных зон залегания нефти. Было проведено ограниченное тестирование шести зон.

Горный отвод, тыс. га	В процессе оконтуривания
Производство, тыс. баррелей в сутки	-
Количество действующих скважин	2
Скважины, пробуренные в 2002 году	2
Цель производства нефти на 2003 год, тыс. баррелей в сутки	0,3

Источник: данные Эмитента

Неосвоенные территории. Эмитенту принадлежит 100% доли участия по лицензии на разведку (лицензия 260 Д1) на 137,6 тыс. га вокруг месторождения Кумколь.

Согласно условиям этой лицензии, в случае обнаружения коммерческих запасов нефти Эмитент может подать заявление на получение лицензий, необходимых для добычи. Согласно этой лицензии Эмитент должен инвестировать 5 млн. долларов США в разработку земель, указанных в лицензии, до 1 ноября 1998 года, и дополнительно 10 млн. долларов США до 1 ноября 2000 года. Контракт на разведку, который был заключен 24 августа 1998 года, предоставляет Эмитенту эксклюзивное право на разведку и разработку объектов собственности.

До 2000 года на этих территориях было пробурено три скважины, которые не принесли результатов. Инвестиции в связи с бурением и получением сейсмических данных в 1997 и 1998 годах, превысили 5 млн. долларов США первоначального обязательства. В 2000 году получены трехмерные сейсмические данные и осуществлено бурение двух разведочных скважин на этих участках. Третья скважина привела к открытию месторождения Восточный Кумколь. В настоящее время компания проводит работу над производственным планом и контрактом на недропользование совместно с ЗАО «Тургай Петролеум», для последующего одобрения правительством

Ожидается, что к концу 2003 года 3 скважины будут пробурены в Северном Нуралы. В октябре 1999 года ПетроКазахстан обратился к правительству Казахстана с просьбой об отсрочке крайнего срока для инвестирования дополнительных 10 млн. долларов США, который должен был наступить 1 ноября 2000 года, и продлить срок лицензии еще на два года. Изменения были внесены, и в июне 2003 года было достигнуто соглашение о дополнительном продлении лицензии до июня 2005 года, с условием, что будет достигнута договоренность по изменениям в контракте и по рабочей программе. Рабочая программа в размере 2,5 млн. долларов США была одобрена, и Эмитент получил заверения от соответствующих государственных органов, что новая дата истечения лицензии - 30 июня 2005 года. Роялти и налог на сверхприбыль на добычу с этих территорий будет определен после коммерческого открытия в соответствии с действующим законодательством и будущими контрактами на добычу углеводородов и лицензиями на добычу.

Добыча

Средняя добыча нефти на месторождениях Эмитента в 2002 году составила 113 032 баррелей нефти в сутки, что превышает уровень 2000 года на 60%. Большая часть добычи нефти приходится на месторождение Кумколь Южный, удельный вес которого в совокупной добыче по месторождениям Эмитента за 2002 год составил порядка 59% (66 726 баррелей нефти в сутки).

Добыча нефти на месторождениях Эмитента и в целом по группе ПКИ приведена в нижеследующей таблице.

В баррелях нефти в сутки				
	2000	2001	2002	9 месяцев 2003
Итого по месторождениям Эмитента	70 393	85 001	113 032	118 100
Итого по месторождениям ПКИ	84 090	100 877	135 842	146 899

Источник: данные Эмитента

По состоянию на 30 сентября 2003 года среднесуточная добыча нефти на месторождениях Эмитента составила 118 100 баррелей нефти в сутки. Увеличение роста добычи происходило на всех месторождениях. Основными факторами увеличения добычи были оптимизация дебита отдельных скважин месторождений Южный Кумколь и Кумколь Южный путем введения в эксплуатацию насосно-компрессорных установок и улучшившаяся производительность на месторождении Южный Кумколь.

Транспортировка

В 2001 году головной компанией Эмитента, ПКИ, была создана специализированная группа, занимающаяся вопросами транспортировки и торговли сырой нефти Кумколя, для всей группы компаний.

Транспортировка на внутреннем рынке. Нефть, добываемая на месторождениях Кумколь и Южный Кумколь, с Центральной системы подготовки продукции транспортируется посредством 28 дюймового подводящего трубопровода протяженностью 200 км от месторождения Кумколь до Каракоин, где данный трубопровод соединяется с Центральным трубопроводом. Центральный трубопровод обеспечивает доставку сырой нефти на Шымкентский нефтеперерабатывающий завод. Существует также 20 дюймовый подводящий трубопровод, который проходит параллельно 28 дюймовому трубопроводу от месторождений Кумколь и Южный Кумколь до Каракоина. Центральный трубопровод обладает значительной пропускной способностью, которая в настоящее время используется не на полную мощность.

В настоящее время все нефте- и газопроводы в Казахстане принадлежат правительству Республики Казахстан. Эмитент имеет доступ к подводящим трубопроводам и Центральному трубопроводу в соответствии с краткосрочным контрактом с «КазТрансОйл», казахстанской национальной корпорацией по транспортировке нефти, который возобновляется ежегодно по взаимному согласию. В контракте не устанавливаются определенные объемы для Эмитента, но предусматриваются тарифные ставки, устанавливаемые государственными органами Казахстана. Контракт может быть аннулирован как «КазТрансОйл», так и Эмитентом при условии предоставления предварительного уведомления за 45 дней. В приватизационном соглашении правительство Республики Казахстан дало свое согласие на содействие Эмитенту в получении доступа к транспортировке нефти через Центральный трубопровод.

В ноябре 2002 года было начато строительство трубопровода Кызылкия – Арыскум – Майбулак, или КАМ, соединяющего Кумколь с железнодорожной погрузочной станцией в Джусалы через месторождения КАМ. 16-дюймовый трубопровод КАМ рассчитан на первоначальную мощность в 140 000 баррелей в день. 20 июня 2003 года из трубопровода была произведена первая отгрузка сырой нефти в железнодорожные цистерны, и в течение всего 3 квартала трубопровод использовался без каких-либо операционных

проблем. Совокупная стоимость строительства трубопровода КАМ и терминала в Джусалы составила порядка 82 млн. долларов США. Трубопровод КАМ протяженностью в 177 км позволяет сократить 1 300 км трубопроводной транспортировки и железнодорожной перевозки нефти, что в свою очередь существенно снижает транспортные расходы – примерно на 2 доллара США за баррель.

Транспортировка на экспортные рынки. Сырая нефть, доставленная с месторождений, разделяется на партию, отгружаемую на экспорт, и партию для перегонки в Шымкенте. Сырая нефть, отправляемая на экспорт, загружается на железнодорожном терминале Текесу или Джусалы в цистерны для транспортировки в западном направлении через территорию Казахстана в Атырау или Актау, Казахстанские порты на Каспийском море. От этих портов идут различные маршруты транспортировки нефти по нефтепроводам, паромными, железной дороге и в танкерах в порты Черного моря и Европы. Из Текесу сырая нефть также может быть транспортирована по железной дороге на восток в Дружбу, для покупателей в Китае, и на юг в Бухару (в Узбекистане), и оттуда по железной дороге в Иран или Туркменбаши (порт Туркменбаши на Каспийском море) или в Актау, для отправки в Европу. Из Атасу, третьего терминала, с которого производятся отгрузки Кумкольской нефти, нефть направляется в Китай, однако существует принципиальная возможность отгружать нефть в направлении балтийских портов на достаточно экономических условиях.

Транспортировка сырой нефти на экспортные рынки остается самой большой статьей операционных расходов Эмитента. В течение 2001 и 2002 годов стоимость транспортировки от месторождения до портов Черного моря находилась примерно на одном уровне и составляла около 14 долларов США за один баррель сырой нефти. С введением в эксплуатацию трубопровода КАМ Эмитент ожидает снижения стоимости транспортировки сырой нефти на экспорт.

С мая 2003 года Эмитентом начаты поставки в Китай с железнодорожного терминала Атасу, находящегося во владении и оперируемого «КазТрансОйл». Использование данного терминала позволяет Эмитенту сократить расстояние транспортировки нефти до китайской границы на 435 км, по сравнению с ранее использованным терминалом Текесу. Кроме того, открыты новые маршруты, такие как Туркменбаши (Туркменистан) – Батуми (Грузия), Атырау – Самара, Атырау – Одесса (Украина) и оптимизировано использование существующих маршрутов, таких как Актау – Баку – Батуми.

В четвертом квартале 2003 года Эмитент планирует поставить нефть в Иран в рамках соглашения своп, что подразумевает поставку иранской нефти в Персидском заливе в обмен на Кумкольскую нефть, поставленную на нефтеперерабатывающий завод в Тегеране. Ввиду более высокого качества Кумкольской нефти, соглашением предусмотрена компенсация за качество. Нефть будет транспортирована в Иран по железной дороге от Шымкента через Узбекистан и Туркменистан. Для того, чтобы осуществить поставки нефти, необходимо некоторое усовершенствование разгрузочного терминала. Работы на терминале ведутся дочерней компанией Иранской Национальной Нефтяной Компании и Национальной Железнодорожной Компанией.

Стратегия Эмитента

Цель Эмитента - стать признанным лидером в нефтегазовой отрасли Казахстана и образцовым корпоративным членом общества, принося доходы акционерам и Республике Казахстан, одновременно защищая здоровье и безопасность сотрудников и окружающей среды.

Основные направления дальнейшего развития компании включают в себя следующие мероприятия:

Проведение разведочных работ на неразведанных территориях. Вместе с материнской компанией Эмитент планирует продолжение разведочных работ на принадлежащих компании территориях, на которые имеются лицензии на ведение разведочных работ. Начиная с января 2002 года, программа разведочных работ заключалась главным образом в достижении более глубоких стратиграфических горизонтов.

Поиск альтернативных путей транспортировки нефти с целью снижения расходов и увеличения возможностей для экспорта. За девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2003 года, экспортные продажи Эмитента на консолидированной основе составили примерно 87% общих продаж нефти. По-прежнему на транспортировку продукции на экспорт приходится самая большая часть эксплуатационных расходов.

В связи с тем, что многие из средств транспортировки сырой нефти и продуктов нефтепереработки контролируются третьими сторонами, и в то же время существует недостаток альтернативных способов транспортировки, Эмитент ищет пути для диверсификации этих способов, с целью снижения затрат. В этой связи Эмитент предпринимает следующие меры:

- строительство и пуск в эксплуатацию нефтепровода КАМ, соединяющего месторождения КАМ и другие месторождения с железнодорожным терминалом в Джусалы;
- открытие нескольких новых экспортных маршрутов, таких как Туркменбаши – Батуми, Атырау – Самара, Одесса;
- оптимизация использования существующих экспортных маршрутов, таких как Актау – Батуми;
- дальнейший перевод экспорта сырой нефти на продажу на условиях не-FCA (т.е. не-франко-перевозчик, например FOB, CPT, CIF или DAF), которые составили 46% от продаж сырой нефти за 9

месяцев 2003 года, и которые позволят Эмитенту контролировать соответствующие транспортные расходы и приведут к увеличению прибыли от основной деятельности;

- поиск возможностей для усовершенствования инфраструктуры по транспортировке и хранению продукции путем модернизации погрузочных устройств и складских сооружений, и обеспечение доступа к вагонному парку с целью уменьшения затрат на железнодорожные перевозки и гарантирования их доступности.

Эмитент также намерен искать доступ к другим трубопроводам, включая трубопровод КТК.

Политика продаж

В зависимости от рыночной среды и мировых цен на сырую нефть, наибольшая прибыль от реализации сырой нефти для Эмитента может быть получена либо при экспорте сырой нефти, либо при переработке сырой нефти на Шымкентском нефтеперерабатывающем заводе для продажи на внутреннем рынке. Аффилированность с ПКОП предоставляет Эмитенту возможность максимизации прибыли, что отвечает общей стратегии группы компаний ПетроКазахстан.

В 2001 году основная часть экспортных продаж представляла собой продажу на условиях FCA (франко-перевозчик) третьим сторонам в Казахстане, обычно на железнодорожном терминале Текесу, прилегающем к Шымкентскому НПЗ. С конца 2001 года Эмитент начал переходить на продажу на условиях не-FCA (на условиях FOB, DAF, CPT и CIF, в рамках которых Эмитент организует транспортировку и несет по ней обязательства).

Структура продаж по видам контрактов				
31 декабря 2002 года	ПККР, тонн	Казгермунай, тонн	Итого, тонн	Удельный вес, %
FCA	1 513 267	379 607	1 892 873	64%
FOB	667 525		667 525	22,5%
DAF	219 885		219 885	7,5%
CPT	188 175		188 175	6%
DDU	-		0	0%
	2 588 852	379 607	2 968 458	100%
30 сентября 2003 года				
FCA	835 515	546 383	1 381 898	54%
FOB	252 922		252 922	12%
DAF	234 338		234 338	11%
CPT	497 330		497 330	23%
DDU	2 299		2 299	0%
	1 822 404	546 383	2 368 787	100%

Источник: данные Эмитента

Поставщики

Большую долю закупок Эмитента составляют услуги по транспортировке нефти. Ниже перечислены наиболее крупные поставщики услуг за 2002 год и за первые девять месяцев 2003 года. По мнению Эмитента, данные поставщики надежны, и доступность их в будущем подкреплена хорошо налаженными партнерскими отношениями.

№	Поставщик	Наименование	2002 год		9 месяцев 2003 года	
			сумма в тыс тенге	% в общем объеме закупок услуг	сумма в тыс дол.США	% в общем объеме закупок услуг
1	Казтрансойл (Астана, Казахстан)	транспортировка нефти	8 584 990	23,0%	5 040 329	9,3%
2	Альфатранс ТОО (Алматы, Казахстан)	железнодорожные перевозки			7 658 453	14,1%
Итого :			8 584 990	23,0%	12 698 782	23,4%
Всего, товаров, оборудования, работ и услуг, в том числе :			37 326 043	100,0%	54 340 388	100,0%
	а) казахстанские		24 973 791	66,9%	33 531 918	61,7%
	в) иностранные		12 352 252	33,1%	20 808 470	38,3%

Источник: данные Эмитента

Более половины закупаемого оборудования Эмитент импортирует из-за рубежа, что характерно для казахстанских добывающих компаний, которые нуждаются в высокотехнологичном оборудовании.

В общих закупках, включая услуги, доля импорта составляет 38% за 9 месяцев 2003 г.

Клиенты

Среди крупнейших покупателей Кумкольской нефти можно выделить «Unioil», «Euro Asian Oil», «Glencore», «BP», «Vitol» и «Artis». По итогам 9 месяцев 2003 года единственным покупателем, удельный

вес которого в консолидированных продажах составил более 10%, была компания «ПетроКазахстан Маркетинг Лимитед» (15%).

Будущие обязательства.

По состоянию на 30 сентября 2003 года Эмитент не имел будущих обязательств, которые бы составляли 50% балансовой стоимости активов. Прочие существенные обязательства, которые представляют собой менее 50% совокупной стоимости активов, в том числе договор на пре-экспортное финансирование на сумму 190 млн. долларов США (или 25 728 144 тыс. тенге), представлены в [Приложении №9: График выплат задолженности](#).

Судебные процессы

На дату составления меморандума существовали следующие судебные процессы, которые могли бы оказать негативное влияние на результаты деятельности Эмитента:

- По результатам налоговых проверок сумма дополнительно начисленных обязательств Эмитенту за 1998 и 1999 года составила приблизительно в 1,5 млрд. тенге, что включает налоги, штрафы и пени. Эмитент выиграл процесс в первой судебной инстанции, но проиграл по большинству вопросов на уровне Верховного Суда. Эмитент не смог получить согласие Надзорной коллегии на рассмотрение его жалобы по начисленным налогам. Из общей суммы начисления в размере 1,5 млрд. тенге в консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2001 года Эмитентом было включено примерно 430 млн. тенге. На данный момент Эмитент оспаривает оставшуюся сумму в размере 1,1 млрд. тенге, включающую начисленные штрафы и пени, т.к. считает, что имело место неправильное применение налогового законодательства. Эмитент оплатил данную сумму для предотвращения дальнейшего начисления штрафов и пеней и отразил данную выплату как дебиторскую задолженность, подлежащую к получению в случае разрешения вопроса. Никаких начислений по оспариваемым штрафам в финансовой отчетности сделано не было.
- По результатам налоговых проверок дополнительно начисленные обязательства Эмитенту за 2000 и 2001 года составили порядка 3,9 млрд. тенге. Эмитент не согласен с данными начислениями и обратился в суд для оспаривания данных начислений.

Иск Эмитента был разделен на две части. По первому иску на сумму примерно 1,9 млрд. тенге, Эмитент выиграл 1 млрд. тенге и проиграл оставшуюся сумму в первой судебной инстанции. Основной вопрос, по которому Эмитент проиграл процесс, касался оплаты роялти на попутный газ (приблизительно 725 млн. тенге). Эмитент считает, что претензии по оплате роялти на попутный газ, который не имеет коммерческой ценности, противоречат контрактам на недропользование. Эмитент подал апелляционную жалобу в Верховный Суд, но безуспешно. Эмитент намеревается обжаловать данное противоречивое решение в Надзорной Коллегии Верховного Суда. Никаких начислений в финансовой отчетности сделано не было.

Второй иск на сумму примерно 2 млрд. тенге, 1 млрд. тенге из которых начислены в связи с несоблюдением законодательства по трансфертному ценообразованию, был направлен судом обратно для проведения переговоров. В ходе переговоров сумма иска была снижена примерно до 100 млн. тенге. Слушание данного дела проходило в сентябре 2003 года, и Эмитент выиграл почти по всем вопросам. По решению суда окончательное доначисление с учетом вопроса трансфертного ценообразования составило порядка 115 млн. тенге. Министерство Финансов подало апелляцию в Верховный Суд по вопросам, которые были проиграны в первой инстанции в сумме 310 млн. тенге, и выиграло в Верховном Суде. Эмитент не согласен с данным решением и планирует обжаловать данное противоречивое заключение в Надзорной Коллегии Верховного Суда. Никаких начислений в финансовой отчетности сделано не было.

- Эмитент подвергся дополнительным налоговым проверкам в 2003 году с начислением штрафов, пеней и роялти. Эмитент убежден, что данные доначисления были абсолютно необоснованны. Эмитенту было начислено роялти на добычу нефти во время испытания скважин месторождения Восточный Кумколь в размере около 40 млн. тенге, что противоречит положениям контрактов на недропользование и законодательству. Правительство начислило административный штраф в размере порядка 190 млн. тенге на вышеупомянутое роялти. Дополнительный штраф в размере 70 млн. тенге был начислен за несвоевременную оплату налогов, но Эмитент подавал заявку о том, чтобы переплаты по НДС были использованы на погашение данных налоговых платежей. Правительство не отреагировало на данную заявку в должный срок и начислило большой штраф за несвоевременную оплату налогов. Оба этих случая ждут своего разрешения либо в суде, либо в рамках рабочей группы, создание которой инициировало Министерство Финансов. Целью создания рабочей группы на высоком уровне с вовлечением официальных лиц и представителей группы ПетроКазахстан является обсуждение и решение всех спорных вопросов, касающихся налоговых споров, путем диалога и переговоров. Данной группой было проведено несколько встреч, и ситуация показывает, что разрешение некоторых вопросов возможно без слушания в судах.

Сведения об административных санкциях, налагавшихся на Эмитента на 30 сентября 2003 года представлены в [Приложении №1: Административные взыскания](#).

ФАКТОРЫ РИСКА

Суверенные риски

Данная категория рисков связана с возможными изменениями в стране, которые могут неблагоприятно повлиять на финансовое положение Эмитента, результаты его хозяйственной деятельности, а так же на осуществление Эмитентом своей стратегии. Возможности Эмитента контролировать такого рода риски ограничены.

Макроэкономические риски. Ввиду того, что Эмитент оперирует на рынке Казахстана, результаты его деятельности подвержены влиянию макроэкономических факторов в стране. Теоретически возможный рост нестабильности в регионе, в том числе и в соседних странах, может оказать неблагоприятное влияние на его финансовое положение и результаты работы.

Между тем, риски неблагоприятного развития экономики Казахстана представляются на данный момент незначительными. Экономика Казахстана отличается относительно высокими темпами роста, в свою очередь, согласно прогнозам Economist Intelligence Unit темпы роста экономики страны в краткосрочной перспективе останутся на уровне 8%, что соответствует оптимистичным ожиданиям Эмитента.

Политические риски связаны с возможностью изменения политического строя в стране, что может привести либо к национализации предприятий, либо к ухудшению инвестиционного климата. Теоретически существуют риск пересмотра правительством условий инвестиционных соглашений заключенных ранее с Эмитентом и его главным акционером ПККИ.

Законодательные и регулятивные риски. Данная категория рисков связана с возможностью изменений законодательной и нормативной базы в Республике, в частности законодательных актов, регулирующих вопросы охраны окружающей среды, а так же таможенного и налогового законодательства.

Эмитент полагает, что в настоящее время он соблюдает существующие законы и нормативные документы Республики Казахстан по охране окружающей среды.

Налоги в Казахстане включают в себя налог на прибыль, налог на добавленную стоимость, акцизный сбор, социальный налог, налог на землю, налог на имущество, налог на транспортные средства, а также требуемые взносы в различные фонды, пошлины за получение лицензии. Кроме того, Эмитент производит, и по всей вероятности, будет производить выплаты в различные социальные и правительственные фонды.

От производителей нефти и газа, а также других недропользователей могут потребовать осуществления дополнительных выплат, таких как подписной бонус, бонус за коммерческое открытие, бонус за добычу, роялти и налог на сверхприбыль.

Суммы платежей обсуждаются по каждому контракту отдельно и указываются в контракте на добычу углеводородов, заключаемому между недропользователем и правительством Казахстана. Вплоть до 2002 года Эмитент не нес расходов по налогу на сверхприбыль, тем не менее, не исключено, что в последующие годы деятельность Эмитента будет подлежать выплате налога на сверхприбыль по некоторым его месторождениям.

Колебания курса тенге. Эмитент поставяет добытую нефть на нефтеперерабатывающий завод ПКОП, а так же реализует ее на экспорт. Цены на нефтепродукты устанавливаются в долларах, однако расчет производится в тенге. В период между поставкой и получением выручки Эмитент подвержен риску колебания курса тенге.

На данный момент, в силу отсутствия значимого форвардного рынка тенге, риск изменения курса тенге Эмитентом не хеджируется. Между тем, характер реализации добытой нефти позволяет минимизировать риски, связанные с изменением курса тенге.

Индустриальные риски

Данная категория рисков несет в себе возможность ухудшения финансового положения Эмитента, в случае неблагоприятного развития в нефтегазовой отрасли. Способность Эмитента контролировать подобного рода риски ограничена, но он может принимать максимально возможные меры по минимизации их влияния на свое финансовое состояние.

Цены на нефть. Финансовое состояние Эмитента, результаты деятельности и будущий рост зависят от преобладающих цен на нефть. Исторически, нефтегазовый рынок отличается значительной волатильностью. Цены на нефть постоянно колеблются по различным причинам, включая нижеследующие:

- относительно незначительные изменения в спросе на нефть и ее предложении;
- неопределенность рынка;
- погодные и общеэкономические условия;
- акции Организаций стран-экспортеров нефти;

- правительственное регулирование в Казахстане и других странах;
- политическая стабильность в Казахстане, соседних странах и других нефтедобывающих регионах;
- наличие альтернативных источников горючего.

Существенное снижение цен на нефть окажет неблагоприятное влияние на результаты деятельности и стоимость запасов Эмитента.

С целью хеджирования рисков, связанных с товарными ценами на нефть, в 2002 году Эмитент внедрил программу минимальных форвардных продаж. В 2003 году Эмитент застраховал себя от потерь приблизительно на 15% от экспортируемого объема.

Риски транспортировки. Производимая Эмитентом сырая нефть транспортируется по трубопроводу или железной дороге, которые контролируются третьими сторонами. Существуют риски связанные с возможным ограничением доступа к данным транспортным каналам, с нарушением их функционирования, а так же с изменением тарифов на транспортировку, что может нарушить стабильность в деятельности Эмитента.

Как уже указывалось в разделе Стратегия Эмитента, Эмитент уделяет первостепенное значение вопросам гибкости и затратам транспортировки сырой нефти. Данные риски минимизируются за счет введения в эксплуатацию трубопровода КАМ, увеличения доли продаж на условиях не-FCM и оптимизации и открытия новых транспортных направлений.

Корпоративные риски

Данная категория рисков связана с вероятностью ухудшения финансового состояния Эмитента в результате негативных изменений, которые могут произойти в результате его деятельности, а также в аффилированных с ним структурах. Эмитент имеет возможность напрямую влиять на вероятность возникновения этих негативных изменений, а также максимально снижать возможное негативное воздействие на свое финансовое состояние в результате этих изменений.

Технологические и операционные риски связаны в первую очередь с деятельностью Эмитента по бурению и добыче нефти. Риск и опасности включают в себя: пожары, взрывы, выход из строя оборудования, выброс и разлив нефти, что может привести к нанесению существенного ущерба нефтяным и газовым скважинам, производственному оборудованию, прочему имуществу, а также окружающей среде и к травмам. Добыча нефти также подвержена риску и опасностям, обычно связанным с таким видом деятельности, включая преждевременное истощение источников и проникновение воды в продуктивные пласты.

Эмитент и ПКОП застрахованы от убытков, ущерба или обязательств в отношении собственности Эмитента и ПКОП (в том числе от убытков в результате остановки работы Эмитента и от ответственности в результате аварий на объектах Эмитента и ПКОП) в соответствии с западными промышленными стандартами. Тем не менее, не все риски поддаются страхованию, либо сумма страховки теоретически может оказаться недостаточной для полного покрытия всех рисков.

Риски прекращения действия лицензий. Эмитент осуществляет разработку и добычу на месторождениях на основании выданных ему лицензий и контрактов на добычу углеводородов, которые предусматривают соблюдение Эмитентом определенных требований. Нарушение данных требований может повлечь за собой приостановку или прекращение лицензий, что в свою очередь неблагоприятно отразится на деятельности Эмитента.

Согласно договору о купле-продаже акций с Республикой Казахстан, ПКИ приняла обязательство инвестировать сумму в размере 280 млн. долларов США до 31 декабря 2002 года. В соответствии с договором, в случае невыполнения данного обязательства в указанный срок, ПКИ может быть обязана выплатить пеню в размере 15% от неинвестированной суммы. По мнению Эмитента, по состоянию на 31 декабря 2002 года он выполнил данное обязательство, инвестировав около 438 млн. долларов США.

Исполнение ПКИ инвестиционных обязательств может быть инспектировано со стороны правительства Республики Казахстан. Оценка фактически произведенных затрат на инвестиции правительством может различаться с оценкой Эмитента.

Риски нанесения ущерба окружающей среде. Добыча углеводородов несет в себе риски нанесения урона окружающей среде, что влечет за собой существенные затраты на устранение последствий.

Эмитент участвовал в строительстве газовой электростанции мощностью 55 МВт, которая поможет снизить выбросы попутного газа Кумкольских месторождений и обеспечить надежный источник электроэнергии на месторождениях. Строительство электростанции было завершено в 3 квартале 2003 года и на момент составления настоящего меморандума находится в процессе пуско-наладки.

Социальные риски. Сложность и специфика нефтепромысла обуславливают значительную зависимость Эмитента от количества и качества трудовых ресурсов региона. Теоретически возможные недовольства трудового коллектива условиями труда, заработной платы, социальной поддержки, могут оказать существенное влияние на стабильность работы производств и платежеспособность Эмитента в целом.

Эмитент продолжает внедрение программы повышения безопасности труда. Статистика производственной безопасности значительно улучшилась в 2002-2003 годах. За девять месяцев 2003 года у Эмитента не было простоев в результате аварии.

Риски ликвидности возникают в результате несоответствия статей активов и пассивов по срокам погашения, что может привести к временной несостоятельности Эмитента по обслуживанию долга.

Сроки финансирования, полученного в начале 2003 года, составляют 4 года для пре-экспортного финансирования в размере 190 млн. долларов США, и 7 лет для настоящего выпуска евробондов в размере 125 млн. долларов США. Удлиненные сроки финансирования позволяют Эмитенту лучше противостоять возможным будущим негативным изменениям цены на нефть.

Успешное обнаружение запасов. Долгосрочный успех и рост Эмитента как нефтедобывающей компании зависит от успешного обнаружения запасов углеводородного сырья. Если попытки Эмитента обнаружить новые запасы углеводородного сырья не будут успешными, общие доказанные запасы Эмитента со временем будут сокращаться. Материнская компания Эмитента создала специальное подразделение по слияниям и приобретению активов, которая занимается поиском новых месторождений и активов.

РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

Все данные, приведенные в этом разделе, основаны на предоставленной Эмитентом консолидированной квартальной и аудированной независимыми аудиторами Deloitte & Touche годовой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности в долларах США и переведенной Эмитентом в Тенге для удобства пользователей. Эмитент в полной мере несет ответственность за полноту и корректность предоставленной финансовой и прочей информации.

Анализ доходов и расходов Эмитента по итогам 2000-2002 годов и девять месяцев 2003 года

Ниже представлен укрупненный отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности Эмитента за период 2000-2002 годов и девять месяцев 2003 года. При этом следует отметить, что данные за период 2001-2002 годов основаны на представленных аудированных отчетах Эмитента, а за девять месяцев 2003 года – на основании неаудированной отчетности Эмитента. Два года назад ПКИ передала акции ПКОП в собственность «Валсера» (на тот момент 100% дочерней компании ПКИ), а в марте 2002 года эмитент приобрел 100% акций «Валсера» у ПКИ. В силу данного обстоятельства финансовые результаты ПКОП в соответствии с МСФО консолидируются с данными Эмитента и отражены в аудированной отчетности 2002 года и сравнительных данных 2001 г., что предоставляет возможность анализа результатов за 2002 год по отношению к 2001. Наряду с этим, сравнительный анализ финансовых результатов за период 2000-2003 года невозможен, ввиду того, что финансовые результаты ПКОП не консолидированы в финансовой отчетности Эмитента 2000 года.

Таким образом, анализ финансовой отчетности Эмитента представлен на сравнении данных за период 2001-2002 года, консолидированных с ПКОП (аудированные отчеты 2002 года), и за период 2000-2001 года неконсолидированные с ПКОП (аудированные отчеты 2001 года).

Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности				
В тыс. тенге	2000*	2001*	2002*	9м 2003**
Доход	45 010 052	88 125 314	114 534 341	95 717 058
Себестоимость реализованной продукции	(11 162 254)	(37 847 304)	(41 217 145)	(32 535 487)
Валовый доход	33 847 798	50 278 010	73 317 196	63 181 571
Операционные расходы	(7 294 198)	(16 511 429)	(32 577 671)	(23 369 742)
Расходы по реализации	(329 623)	(2 828 175)	(3 570 657)	(2 828 158)
Транспортные расходы	(3 575 105)	(6 823 360)	(21 074 927)	(15 009 873)
Общие и административные расходы	(3 389 470)	(6 859 894)	(7 932 087)	(5 531 711)
Доход от операционной деятельности	26 553 600	33 766 581	40 739 525	39 811 829
Прочие доходы и расходы	(1 595 948)	(291 973)	(882 433)	(500 530)
Доходы по вознаграждениям	60 978	311 193	87 216	136 043
Расходы по вознаграждениям	(259 548)	(1 554 352)	(2 169 985)	(2 511 076)
Убыток от курсовой разницы	(1 972 903)	(288 011)	(193 132)	643 194
Прочие доходы, за вычетом прочих расходов	575 525	1 239 197	1 393 468	1 231 309
Доход до чрезвычайных статей и налогообложения	24 957 652	33 474 608	39 857 092	39 311 299
Чрезвычайные статьи	(4 224 685)	(6 770 541)	(1 093 500)	-
Расходы на реструктуризацию	(4 224 685)	-	-	-
Расчеты по судебным разбирательствам	-	-	(1 093 500)	-
Убыток от продажи совместного предприятия	-	(5 261 819)	-	-
Убыток от реализации активов	-	(1 508 722)	-	-
Доход до налогообложения	20 732 967	26 704 067	38 763 592	39 311 299
Расходы по подоходному налогу	(8 421 511)	(9 400 350)	(13 083 674)	(11 901 351)
Доход до доли меньшинства	12 311 456	17 303 717	25 679 918	27 409 948
Доля меньшинства	-	(282 729)	(316 983)	(274 193)
Чистый доход	12 311 456	17 020 988	25 362 935	27 135 755

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей. Данные за 2000 год основаны на аудированной отчетности 2001 года (финансовые данные ПКОП не были консолидированы)

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

Финансовая отчетность и производственные данные Эмитента отражают рост и экспансию бизнеса.

В таблице, приведенной ниже, прослеживается положительная динамика роста доходов и сокращения затрат. Рост себестоимости на 51% за девять месяцев 2003 года по отношению к соответствующему периоду 2002 года (отчет о финансово-хозяйственной деятельности за период девять месяцев 2002 и 2003 годов представлен в [Приложении №2: Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности за период девять месяцев 2002-2003 годов](#)) соответствовал росту добычи и реализации нефти и нефтепродуктов. Также следует учитывать, что сравнение данных по росту себестоимости может представить несколько искаженные данные в силу того, что показатель роста в 2001 году основан на неконсолидированной с ПК ОП отчетности.

Позитивной тенденцией служит также значительное замедление темпов роста операционных расходов в сравнении с ростом доходов от реализации. За девять месяцев 2003 года рост операционных расходов составил 7% по отношению к соответствующему периоду 2002 года, в то время как рост данной статьи в 2002 и 2001 годах к 2001 и 2000 годам соответственно составил 97% и 81%. Данные коэффициенты были рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности:

	2001 к 2000*, %*	2002 к 2001, %	9м 2003 к 9м 2002, %**
Доход	128%	130%	135%
Себестоимость реализованной продукции	154%	109%	151%
Валовый доход	119%	146%	128%
Операционные расходы	181%	197%	107%
Доход от операционной деятельности	102%	121%	144%
Доход до налогообложения	99%	145%	153%
Чистый доход	113%	149%	161%

Источник: данные Эмитента

*основано на аудированной отчетности 2001 года (финансовые данные ПК ОП не были консолидированы)

**основано на неаудированной отчетности Эмитента

Доход от реализации

Доход от реализации составил за девять месяцев 2003 года 95 717 058 тыс. тенге, отразив рост на 35% относительно соответствующего периода 2002 года. Принимая во внимание, что в 2001 году рост по неконсолидированным данным составил 28% и в 2002 году – 30%, превышение данного показателя в 2003 году в значительной мере связано с увеличением добычи и реализации сырой нефти и нефтепродуктов, увеличением доли продаж на условиях не-FCА, а также более высокими ценами, преобладающими в рассматриваемом периоде.

В нижеследующей таблице показано формирование доходов от реализации. Основную долю дохода, около 50%, составляет реализация сырой нефти.

Доход от реализации	2000		2001		2002		9м 2003	
	Тыс. тенге	Тыс. тонн	Тыс. тенге	Тыс. тонн	Тыс. тенге	Тыс. тонн	Тыс. тенге	Тыс. тонн
Доход от реализации	45 010 052		88 125 314		114 534 341		95 717 058	
Реализация сырой нефти	45 010 052	3 923	38 221 264	2 729	68 125 927	3 986	53 468 305	2 716
Реализация нефтепродуктов	-	-	48 240 508	2 552	45 195 417	2 960	41 011 966	2 553
Предоставление услуг по переработке	-	-	1 663 542	705	1 212 997	509	1 236 787	531

Источник: данные Эмитента.

Вертикально-интегрированная структура группы компаний ПетроКазахстан позволяет, в зависимости от рыночных условий, направлять добываемую нефть на экспорт либо на внутренний рынок, что в свою очередь позволяет получать оптимальный доход.

Ниже представлена таблица, отражающая структуру реализации сырой нефти и нефтепродуктов. Основная часть сырой нефти поставляется на экспорт. Так за период девять месяцев 2003 года Эмитент поставил на внутренний рынок 13% от всего объема реализации данного вида сырья. Однако реализация нефтепродуктов в основном осуществляется на внутреннем рынке – около 80% от совокупного объема реализованных нефтепродуктов.

Структура реализации нефти и нефтепродуктов				
В тыс. тонн	2000	2001	2002	9м 2003
Сырая нефть	3 923	2 729	3 986	2 716
Экспорт	140	2 260	2 969	2 369
Внутренний рынок	3 783	469	1 017	347
Нефтепродукты	-	2 552	2 960	2 553
Экспорт	-	532	453	495
Внутренний рынок	-	2 020	2 507	2 058

Источник: данные Эмитента

Себестоимость

Рост себестоимости составил в 2003 году 51% относительно периода девять месяцев 2002 года, что стало в основном результатом увеличения добычи нефти на месторождениях, разрабатываемых Эмитентом. Себестоимость реализации формируется следующим образом:

Себестоимость реализации						
	2000*		2001*		2002*	
	Тыс. тенге	Доля**, %	Тыс. тенге	Доля**, %	Тыс. тенге	Доля**, %
Изменение в остатках нефти и нефтепродуктов	-87 416	-0,78%	717 608	1,90%	-1 068 668	-2,59%
Роялти	4 788 128	42,90%	4 721 303	12,47%	6 220 869	15,09%
Износ и амортизация	1 028 667	9,21%	4 740 376	12,53%	6 205 234	15,06%
Расходы по оплате труда	1 518 197	13,60%	2 147 834	5,67%	2 272 069	5,51%
Расходы по нефтепереработке	-	-	3 016 857	7,97%	2 336 907	5,67%
Закупки нефти и нефтепродуктов	775 232	6,94%	18 254 756	48,23%	17 132 259	41,57%
Расходы по ремонту, содержанию и услугам	889 654	7,97%	1 883 885	4,98%	4 498 002	10,91%
Материалы	465 509	4,17%	1 129 891	2,99%	1 588 134	3,85%
Расходы совместных предприятий	855 825	7,67%	719 075	1,90%	898 221	2,18%
Прочие	928 458	8,32%	515 721	1,36%	1 134 119	2,75%
Итого	11 162 254	100%	37 847 304	100%	41 217 145	100%

Источник: данные Эмитента

**Основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей*

***Данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности*

Большую часть в консолидированной с ПКОП себестоимости занимают следующие три статьи: роялти, износ и амортизация, закупки нефти и нефтепродуктов. Увеличение удельного веса статьи роялти в совокупной себестоимости напрямую связано с увеличением объемов добычи, рост которых в 2002 году составил 33%. Почти такое же увеличение удельного веса – с 12,53% до 15,06% - в совокупной себестоимости отражено в статье износ и амортизация. Данное увеличение спровоцировано, соответственно, ростом производства и ростом капитальных вложений, который составил 28% в 2002 году. Неотъемлемой частью формирования себестоимости стали закупки нефти и нефтепродуктов, которые значительно увеличили свой удельный вес в себестоимости с 6,94% в 2000 году до 48,23% и 41,57% в 2001 и 2002 году соответственно. Данное увеличение удельного веса связано с консолидацией Эмитента с ПКОП, который также приобретает сырую нефть для последующей ее переработки и от сторонних компаний.

При рассмотрении результатов 2000 года, результаты которого представлены без консолидации с ПКОП, отражается две статьи, составляющие большую часть себестоимости соответствующего периода. В силу того, что до консолидации деятельность Эмитента была в основном сфокусирована на добыче сырой нефти, соответственно и статья роялти представляла собой 42,9% от совокупной себестоимости. Расходы по оплате труда, удельный вес которых в 2000 году составил 13,6%, имеют тенденцию к увеличению.

Расходы периода

Расходы периода по основной деятельности формируются тремя статьями – это расходы по реализации, транспортные расходы, общие и административные расходы, которые представлены в нижеследующей таблице.

Расходы периода по основной деятельности								
	2000*		2001*		2002*		9м 2003**	
	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***
Операционные расходы	-7 294 198	100%	-16 511 429	100%	-32 577 671	100%	-23 369 743	100%
Расходы по реализации	-329 623	5%	-2 828 175	17%	-3 570 657	11%	-2 828 158	12%
Транспортные расходы	-3 575 105	49%	-6 823 360	41%	-21 074 927	65%	-15 009 873	64%
Общие и административные расходы	-3 389 470	46%	-6 859 894	42%	-7 932 087	24%	-5 531 711	24%

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

*** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности.

Транспортные расходы формируются затратами на транспортировку сырой нефти с месторождений КАМ на ПКОП и на экспорт. На динамику роста транспортных расходов оказывают влияние несколько факторов: прежде всего, это рост добычи нефти, которая преимущественно реализуется на экспорт, а также стремление Эмитента значительно сократить данный вид расходов. В значительной мере этого удалось добиться посредством введения в эксплуатацию недавно построенной трубопроводной системы КАМ, которая по оценкам менеджмента позволит сократить транспортные расходы примерно на 2 доллара США за баррель транспортируемой нефти. Наряду с этим, КАМ расширяет транспортные и маркетинговые возможности Эмитента.

Расходы по реализации включают в себя операционные расходы по реализации нефтепродуктов, а также некоторые расходы, связанные с продажей и экспортом сырой нефти. Также как и транспортные расходы, расходы по реализации в полной мере отражают рост добычи сырой нефти, а также постепенное увеличение реализации нефтепродуктов. Рост общих и административных расходов связан с консолидацией Эмитента с ПКОП, а также с увеличением расходов по страхованию, на юридические услуги и консультации.

Доход от операционной деятельности

Операционный доход за период девять месяцев 2003 года составил 39 811 829 тыс. тенге, что представляет собой рост на 44% относительно периода девять месяцев 2002 года. Рост дохода от операционной деятельности в 2002 году относительно 2001 года составил 21%. Данные показатели были достигнуты в результате усилий менеджмента Эмитента по контролю и сокращению расходов.

Чистый доход

Показатель чистого дохода за период девять месяцев составил 27 135 755 тыс. тенге, что явилось рекордной отметкой даже при сравнении с предшествующими полными 12-ти месячными периодами. Так, рост чистого дохода указанного периода относительно периода девять месяцев 2002 года составил 61%, а относительно целого 2002 года – 7%.

Формирование чистого дохода				
В тыс. тенге	2000*	2001*	2002*	9м 2003**
Доход от операционной деятельности	26 553 600	33 766 581	40 739 525	39 811 829
Прочие доходы и расходы	-1 595 948	-291 973	-882 433	-500 530
Доход до чрезвычайных статей и налогообложения	24 957 652	33 474 608	39 857 092	39 311 299
Чрезвычайные статьи	-4 224 685	-6 770 541	-1 093 500	-
Доход до налогообложения	20 732 967	26 704 067	38 763 592	39 311 299
Расходы по подоходному налогу	-8 421 511	-9 400 350	-13 083 674	-11 901 351
Доход до доли меньшинства	12 311 456	17 303 717	25 679 918	27 409 948
Доля меньшинства	-	-282 729	-316 983	-274 193
Чистый доход	12 311 456	17 020 988	25 362 935	27 135 755

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

Значительный рост чистого дохода в течение рассматриваемого периода явился результатом благоприятной ценовой конъюнктуры на мировых рынках и увеличения объемов добычи, а также сокращения прочих доходов и расходов и чрезвычайных статей. Наибольшую часть прочих доходов и расходов составляют расходы по вознаграждениям, которые имеют тенденцию к увеличению. Так, за период девять месяцев 2003 года относительно соответствующего периода 2002 года данный вид расходов увеличился на 88%, что связано преимущественно с ростом затрат по обслуживанию долга.

В 2000 году возникновение чрезвычайных статей стало результатом реструктуризации и соответствующих расходов; в 2001 году – результатом понесенных убытков от продажи доли совместного предприятия на сумму 5 261 819 тыс. тенге, а также убытков от реализации активов на сумму 1 508 722 тыс. тенге. В результате судебного разбирательства по претензии консалтинговой компании в 2002 году Эмитент выплатил 7,1 млн. долларов США в счет полного зачета претензии.

Расходы по подоходному налогу, ставка которого составляет 30%, представлены в нижеследующей таблице. Рост расходов по подоходному налогу связан с ростом доходов и операций Эмитента.

Расходы по подоходному налогу			
В тыс. тенге	2000*	2001*	2002*
Доход до налогообложения	20 732 967	26 704 067	38 763 592
Налоговая ставка	30%	30%	30%
Подоходный налог, рассчитанный на бухгалтерский доход до налогообложения	6 219 904	8 011 205	11 629 047
Невычитаемые суммы, нетто	1 869 283	371 935	766 400
Сторнирование заниженной ставки налога по месторождению "Южный Кумколь"	332 323	-327 479	688 227
Признанный актив по отсроченному подоходному налогу	-	-233 872	-
Убыток от реализации совместного предприятия	-	1 578 560	-
Фактические расходы по подоходному налогу	8 421 511	9 400 350	13 083 674

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей

Баланс Эмитента на 31 декабря 2000-2002 годов и 30 сентября 2003 года

Балансы Эмитента за период 2000-2003 годов представлены в таблице ниже:

Бухгалтерский баланс								
В тыс. тенге	31 декабря 2000*		31 декабря 2001*		31 декабря 2002*		30 сентября 2003**	
	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***
Долгосрочные активы	23 905 647	47%	55 213 670	44%	62 536 535	62%	68 560 326	48%
Текущие активы	26 551 442	53%	71 212 223	56%	37 880 925	38%	74 555 168	52%
Всего активов	50 457 089	100%	126 425 893	100%	100 417 460	100%	143 115 494	100%
Собственный капитал	20 244 595	40%	67 605 020	54%	32 967 955	33%	58 100 890	41%
Долгосрочные обязательства	12 107 511	24%	26 949 935	21%	22 761 127	22%	48 426 267	34%
Доля меньшинства	-	-	3 844 970	3%	1 671 016	2%	1 861 729	1%
Краткосрочные обязательства	18 104 983	36%	28 025 968	22%	43 017 362	43%	34 726 608	24%
Всего собственный капитал и обязательства	50 457 089	100%	126 425 893	100%	100 417 460	100%	143 115 494	100%

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

*** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности

Причиной значительного сокращения совокупных активов в 2002 году стало сокращение на 40 986 719 тыс. тенге краткосрочных займов головной компании. В целом, балансы, также как и отчет о прибылях и убытках, отражают рост и экспансию бизнеса Эмитента.

Текущие активы

В нижеследующей таблице представлено формирование текущих активов Эмитента:

Текущие активы								
	31 декабря 2000*		31 декабря 2001*		31 декабря 2002*		30 сентября 2003**	
	<i>Тыс. тенге</i>	<i>Доля, %***</i>	<i>Тыс. тенге</i>	<i>Доля, %***</i>	<i>Тыс. тенге</i>	<i>Доля, %***</i>	<i>Тыс. тенге</i>	<i>Доля, %***</i>
Текущие активы	26 551 442	100%	71 212 223	100%	37 880 925	100%	74 555 168	100%
Товарно-материальные запасы	1 198 338	4%	4 838 542	7%	5 494 944	15%	3 910 002	5%
Дебиторская задолженность	2 290 759	9%	6 704 778	9%	9 914 986	26%	23 083 956	31%
Авансы выплаченные	1 371 883	5%	2 348 978	3%	5 783 522	15%	3 601 168	5%
Краткосрочные займы головной компании	14 305 500	54%	50 498 442	71%	9 511 723	25%	33 163 200	45%
Денежные средства и их эквиваленты	7 384 962	28%	6 821 483	10%	7 175 750	19%	10 796 842	14%

Источник: данные Эмитента

** основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.*

*** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.*

**** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности*

В 2001 году значительный рост практически всех статей, формирующих текущие активы, был обусловлен консолидацией с ПКОП, как уже упоминалось ранее. В целом, рост текущих активов за рассматриваемый период остается относительно стабильным за исключением статьи краткосрочные займы головной компании. Значительная волатильность последней – рост на 253% в 2001 году, сокращение на 81% в 2002 году и опять рост на 249% в 2003 году – обусловлена существующей внутри группы компаний ПетроКазахстан практикой предоставления краткосрочных беспроцентных займов на нужды оборотного капитала.

В 2002-2003 годах структура текущих активов несколько изменилась за счет увеличения удельного веса дебиторской задолженности с 9% в 2000-2001 годах до 26% и 31% в 2002-2003 годах соответственно. Данный рост связан с увеличением операционных оборотов как следствие роста объемов реализации нефти и нефтепродуктов. Дополнительная информация по дебиторской задолженности представлена в [Приложении №3: Дебиторская задолженность](#).

Долгосрочные активы

Долгосрочные активы								
	31 декабря 2000*		31 декабря 2001*		31 декабря 2002*		30 сентября 2003**	
	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***
Долгосрочные активы	23 905 647	100,00%	55 213 670	100,00%	62 536 535	100,00%	68 560 326	100,00%
Имущество, машины и оборудование, нетто	21 681 792	90,70%	45 609 281	82,60%	58 162 180	93,01%	61 604 937	89,85%
Долгосрочные инвестиции	-	-	6 008 000	10,88%	-	-	-	-
Отсроченный налоговый актив	2 223 855	9,30%	3 488 245	6,32%	3 931 465	6,28%	3 593 322	5,24%
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	-	-	-	2 309 580	3,37%
Отсроченные расходы	-	-	108 144	0,20%	442 890	0,71%	1 052 487	1,54%

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

*** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности

Значительный рост долгосрочных активов в 2001 году стал результатом консолидации с ПК ОП, вследствие чего на 110% увеличились имущество, машины и оборудование, которые составляют самую большую часть долгосрочных активов. Соответственно, данное значительное увеличение статьи обусловило рост совокупных долгосрочных активов на 131%. Дополнительная информация касательно статьи имущество, машины и оборудование приведена в [Приложении №4: Имущество, машины и оборудование](#) и в аудированных отчетах. В [Приложении №5: Незавершенное капитальное строительство и нематериальные активы](#) отражены данные Эмитента касательно незавершенного капитального строительства и нематериальных активов.

Статья долгосрочные инвестиции представляет собой заключенный в течение 2001 года договор на приобретение доли 49,9% в компании, владеющей 1,75% в Каспийском Трубопроводном Консорциуме (КТК). Первый платеж в размере 40 млн. долларов США (или 6 008 млн. тенге) осуществлен в декабре 2001 года. Однако, ввиду невыполнения условий договора, он был расторгнут, вследствие чего 40 млн. долларов США, выплаченных ранее, полностью возмещены Эмитенту.

По состоянию на 30 сентября 2003 года на балансе Эмитента появляется статья денежные средства, ограниченные в использовании, на общую сумму в 2 309 580 тыс. тенге, представляющая собой денежные средства, заложенные синдикату банков по условиям договора на пре-экспортное финансирование.

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные обязательства								
	31 декабря 2000*		31 декабря 2001*		31 декабря 2002*		30 сентября 2003**	
	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***
Краткосрочные обязательства	18 104 983	100%	28 025 968	100%	43 017 362	100%	34 726 608	100%
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	10 885 763	60%	14 189 394	51%	19 109 694	44%	20 593 311	59%
Краткосрочные займы	-	-	6 992 861	25%	2 322 764	5%	12 062 225	35%
Краткосрочные займы от головной компании	-	-	6 008 000	21%	20 202 000	47%	-	-
Задолженность по налогам	3 127 847	17%	-	-	955 865	2%	1 793 774	5%
Авансы, полученные за сырую нефть и нефтепродукты	4 091 373	23%	835 713	3%	427 039	1%	277 298	1%

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

*** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности

Краткосрочные обязательства Эмитента формируются в основном торговой кредиторской задолженностью и начисленными обязательствами, удельный вес которых, упав с 60% в 2000 году до 44%

в 2002 году, вновь увеличился до 59% по состоянию на 30 сентября 2003 года. Дополнительные данные по кредиторской задолженности и начисленным обязательствам представлены в [Приложении №6: Кредиторская задолженность и начисленные обязательства](#).

В 2001 и 2002 годах появляется краткосрочное обязательство перед головной компанией на сумму 6 008 000 тыс. тенге и 20 202 000 тыс. тенге соответственно. В свою очередь, краткосрочные займы представляют собой займы для пополнения оборотного капитала на сумму 6 392 061 тыс. тенге, 2 322 764 тыс. тенге и 217 409 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2001 и 2002 годов и 30 сентября 2003 года соответственно. Также частью краткосрочных займов Эмитента в 2001 году были 600 800 тыс. тенге, что представляет собой краткосрочную часть заключенного договора на финансирование. Дополнительные данные по краткосрочным займам представлены в [Приложении №7: Краткосрочные займы](#).

Долгосрочные обязательства

Ниже представлена структура долгосрочных обязательств:

Долгосрочные обязательства	31 декабря 2000*		31 декабря 2001*		31 декабря 2002*		30 сентября 2003**	
	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***
Долгосрочные обязательства	12 107 511	100%	26 949 935	100%	22 761 127	100%	48 426 267	100%
Долгосрочная задолженность	11 855 936	98%	22 755 751	84%	18 585 995	81%	44 361 554	92%
Обязательства по отсроченному налогу	-	-	3 753 047	14%	3 580 727	16%	2 950 489	6%
Резерв по стоимости будущего восстановления земель	251 575	2%	441 137	2%	594 405	3%	1 114 224	2%

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

*** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности

Долгосрочная задолженность на 30 сентября 2003 года представлена в основном выпущенными еврооблигациями на сумму 125 млн. долларов США и долгосрочным займом «Казгермунай», а также долгосрочной частью займа по договору пре-экспортного финансирования. Долгосрочная задолженность «Казгермунай» не подразумевает возникновение каких-либо финансовых обязательств у Эмитента. Дополнительная информация по долгосрочной задолженности, а также график выплат задолженности Эмитента представлены в [Приложении №8: Долгосрочная задолженность](#) и в [Приложении №9: График выплаты задолженности](#).

Отсроченное налоговое обязательство, сумма которого по состоянию на 30 сентября 2003 года составила 2 950 489 тыс. тенге, возникает преимущественно в результате временных разниц по основным средствам.

Собственный капитал

Собственный капитал	31 декабря 2000*		31 декабря 2001*		31 декабря 2002*		30 сентября 2003**	
	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***	Тыс. тенге	Доля, %***
Собственный капитал	20 244 595	100%	67 605 020	100%	32 967 955	100%	58 100 890	100%
Уставный капитал	18 034 756	89%	45 927 405	68%	47 517 435	144%	45 269 989	78%
Нераспределенный доход	2 209 839	11%	23 734 153	35%	50 264 752	152%	74 579 595	128%
Стоимость объединения	-	-	-2 056 538	-3%	-64 814 232	-196%	-61 748 694	-106%

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

*** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности

Собственный капитал на 30 сентября 2003 года составил 58 100 890 тыс. тенге, что представляет собой рост 76% относительно 2002 года. В 2002 году резкое сокращение собственного капитала стало результатом увеличения стоимости объединения почти в 3 раза относительно 2001 года.

Тем не менее, прослеживается положительная тенденция в росте собственного капитала в результате быстрых темпов роста нераспределенного дохода, который увеличился на 48% в сентябре 2003 года относительно 31 декабря 2002 года.

Следует отметить, что в представленной выше таблице некоторый эффект на изменение уставного капитала оказало изменение в курсе тенге по отношению к доллару США на протяжении рассматриваемого периода. Также в связи с консолидацией финансовой отчетности, начиная с 2001 года, уставный капитал включает в себя 124 808 тыс. долларов США (или 18 034 756 тыс. тенге) уставного капитала Эмитента до консолидации и 180 967 тыс. долларов США (или 26 792 164 тыс. тенге по курсу на 30 сентября 2003 года) уставного капитала ПКОП.

Условные финансовые обязательства

Налогообложение. См. [Судебные процессы](#).

Обязательства по капитальным инвестициям. Согласно договору о купле-продаже акций с Республикой Казахстан, Эмитент принял на себя обязательства инвестировать в экономику Казахстана сумму в размере 280 млн. долларов США до 31 декабря 2002 года. В случае невыполнения данных обязательств, Договор предусматривает возможность выплаты Эмитентом 15%-ной пени от неинвестированной суммы. По мнению Эмитента, по состоянию на 31 декабря 2002 года, он выполнил данные обязательства.

Налог на сверхприбыль. Эмитент облагается налогом на сверхприбыль в соответствии с условиями контрактов на недропользование, которые носят специфический характер для каждого месторождения. Налог на сверхприбыль является дополнением к корпоративному налогу и начисляется с момента достижения месторождением кумулятивной внутренней нормы доходности, которая выше уровня 20% для каждого месторождения. Ставка налога на сверхприбыль изменяется от 0 до 30% по отношению к уровню налогооблагаемого дохода за отчетный период. В 2002 году Эмитент не облагался налогом на сверхприбыль, но в будущем его деятельность может облагаться налогом в отношении определенных месторождений.

СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Ценная бумага	Облигации с общей номинальной стоимостью 125,000,000 долларов, доходностью 9,625 % и сроком погашения в 2010 году.
Эмитент	«ПетроКазахстан Файнэнс Би. Ви.»
Гаранты	«ПКИ», «ПКР» и «ПКОП»
Гарантии	Гаранты безотзывно и безусловно, на солидарной основе гарантируют полную и своевременную оплату основной суммы долга, премии, процентов, дополнительных сумм и всех иных сумм, начисляемых на облигации.
Цена эмиссии	98,389 % основной суммы долга.
Срок погашения	12 февраля 2010 года
Процентная ставка	На облигации начисляется процент по ставке 9,625 % годовых, начиная с 12 февраля 2003 года, из расчета 360 дней в году, 12 месяцев по 30 дней в каждом месяце.
Процент	Оплата начисляемых на облигации процентов производится каждые шесть месяцев за прошедший период 12 февраля и 12 августа каждого года, начиная с 12 августа 2003 года.
Приоритет	При оплате облигации имеют такой же статус, как и все прочие необеспеченные долговые обязательства эмитента с преимущественным правом требования. Согласно Облигационному Договору привлечение эмитентом других заемных средств ограничивается. Оплата облигаций будет производиться во вторую очередь после оплаты всей задолженностей дочерних предприятий ПКИ, не являвшихся гарантами по облигациям. Гарантии при оплате имеют такой же статус, как и все другие необеспеченные долговые обязательства гарантов с преимущественным правом требования и оплачиваются в приоритетном порядке по сравнению со всеми субординированными долговыми обязательствами гарантов. Гарантии погашаются во вторую очередь, после того, как выполнены обязательства по всем обеспеченным долговым обязательствам гарантов в пределах суммы обеспечения.
Использование выручки (средств от размещения облигаций)	Чистая выручка от облигаций составила приблизительно 120,7 млн. долларов. Валовая выручка составила 123 млн. долларов и была использована ПетроКазахстан Файнэнс Би. Ви. для предоставления внутригруппового займа Эмитенту. Заемные средства по внутригрупповому займу были использованы на пополнение оборотных средств и на прочие общекорпоративные цели, в том числе на оплату предстоящих приобретений, оплату капитальных затрат и уменьшения размера долга, а также на оплату расходов, связанных с настоящим размещением.
Смена собственника	Если в группе компаний ПетроКазахстан происходит смена собственника, держатели облигаций могут потребовать от эмитента выкупа их облигаций по 101% от номинала плюс начисленные и неоплаченные проценты на день выкупа.
Оплата дополнительных сумм	Эмитент и гаранты оплачивают дополнительные суммы для покрытия любых платежей по облигациям или гарантиям, таким образом, сумма к получению держателями облигаций после удержания налога у источника в Нидерландах, Казахстане или Канаде, должна равняться сумме, которая была бы получена ими, если бы не удерживался налог у источника, с учетом некоторых исключений.
Выкуп в связи с изменением налогового законодательства	В случае если у эмитента или гарантов возникает обязательство по уплате дополнительных сумм в результате изменений в действующем законодательстве Нидерландов, Казахстана или Канады, эмитент вправе в любое время и только в полном объеме выкупить облигации по цене, равной 100% от их номинала плюс начисленные и неуплаченные проценты на дату выкупа.
Обязательные условия	Выпуск облигаций производится в соответствии с Облигационным Договором, по условиям которого, кроме всего прочего, на Эмитента и некоторые его аффилированные компании распространяются ограничения, ограничивающие привлечение заемных средств, распределение и выплату дивидендов на акции, покупку акций, вложения, использование активов в качестве обеспечения при совершении других сделок, заключение сделок купли-продажи и продажи оборудования с получением его обратно в аренду, продажу активов, слияние с другими компаниями или присоединение к другим компаниям, совершение сделок с аффилированными лицами, а также осуществление видов деятельности, не связанных с основным.
Форма и номинал облигаций	Размещение облигаций состоялось 12 февраля 2003 года в описанном ниже порядке. Облигации, продаваемые на территории Соединенных Штатов на основе Правила 144А, выпускаются в форме глобальной евроноты, именуемой

	<p>Ограниченной Глобальной Евронотой. Такая облигация передается на хранение кастодиану и регистрируется на имя номинального держателя – Нью-йоркской Депозитарной трастовой компании (ДТС), штат Нью-Йорк. Облигации, продаваемые за пределами Соединенных Штатов в порядке, установленном Регламентом S, выпускаются в форме отдельной глобальной евроноты, именуемой Неограниченной Глобальной Евронотой, которая передается на ответственное хранение депозитарию для клиринговых палат Евроклир (Euroclear) и Клирстрим (Clearstream) (Люксембург). В течение начального сорокадневного периода бенефициарное владение Неограниченными глобальными евронотами осуществлялось через клиринговые палаты Евроклир и Клирстрим (Люксембург). Передача бенефициарного владения между Ограниченными и Неограниченными глобальными евронотами подлежит обязательной сертификации. Облигации выпускаются только в именной форме, без купонов, номинальной стоимостью 10 тыс. долларов, кратно одной тысяче долларов выше этой номинальной стоимости для облигаций, продаваемых за пределами Соединенных Штатов согласно Регламентом S, и номинальной стоимостью 10 тыс. долларов и выше, кратные одной тысяче долларов для облигаций, продаваемых в Соединенных Штатах согласно Правилу 144A.</p>
Ограничения на передачу	Регистрация облигаций в порядке, предусмотренном Законом о ценных бумагах США, действующими государственными нормативно-правовыми актами по ценным бумагам или действующими законами о ценных бумагах провинций Канады, не производилась и производиться не будет, при этом предусмотрены определенные ограничения на передачу облигаций.
Листинг	Облигации были включены в листинг на фондовой бирже Люксембурга.
Трасти,	«ДжейПиМорган Корпорейт Трасти Сервисез» (JPMorgan Corporate Trustee Services Ltd.)
Главный платежный агент и регистратор	«ДжейПиМорган Чейз Банк» (JPMorgan Chase Bank)
Платежный агент и трансфертный агент в Нью-Йорке	«ДжейПиМорган Чейз Банк»
Платежный агент и трансфертный агент в Люксембурге	«ДжейПиМорган Банк Люксембург С.А.» (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)
Применимое право	Право штата Нью-Йорк

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ

Общая сумма затрат на выпуск облигаций

Расходы в связи с выпуском и размещением облигаций по оценкам Эмитента составившие приблизительно 2,3 млн. долларов США и дисконт в размере чуть более 2 млн. долларов США будут амортизированы Эмитентом в течение срока обращения облигаций.

Использование средств от размещения облигаций

Совокупная чистая выручка выпуска составила 120,7 млн. долларов США. Средства данного займа были использованы для пополнения оборотного капитала и в общекорпоративных целях, включая капитальные затраты и уменьшение размера задолженности, а также оплаты расходов в связи с выпуском облигаций.

Клейтон Клифт

Вице-президент по финансам и Главный финансовый директор

Лола Куванышева

Заместитель Казначей

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение №1: Административные взыскания

Ниже представлен список административных взысканий и санкций по состоянию на 30 сентября 2003 года.

Дата наложения санкций	Орган, наложивший санкции	Причина наложения санкций	Вид санкций	Размер санкций (тенге, если не указано иное)	Степень исполнения санкций
31.08.2002-31.08.2003	Суд	Ст. 432 КоАП РК (Действия, направленные на освобождение от таможенных платежей и налогов или их занижение, нарушение таможенного законодательства)	Штраф	20 МРП каждый	100%
6 дел					
11.08.2003	Суд	Ст. 414 КоАП РК (Нарушение срока представления документов и дополнительных сведений)	Штраф	6104 тенге каждый	100%
11 дел					
31.08.2002-31.08.2003	Суд	Ст. 429 КоАП РК (Недекларирование или недостоверное декларирование товаров и транспортных средств)	Штраф	20 МРП каждый	100%
2 дела					
18.05.2003	Земельный комитет	Ст. 120 КоАП РК (Нарушение установленного порядка утверждения землеустроительной документации)	Штраф	87 200	100%
18.05.2003	Земельный комитет	Ст. 255 КоАП РК (Проведение изыскательских работ без разрешения на использование земельного участка)	Штраф	218 000	100%
31.03.2003	Инспекция по государственному надзору за ЧС	Ст. 221 КоАП РК (Нарушение правил по безопасному ведению работ)	Штраф	120 800	100%
29.05.2003	Главный инспектор труда	Ст.87 ч.1 (Нарушение законодательства о труде - Нарушение работодателем или должностным лицом законодательных и иных нормативных правовых актов о труде (кроме задержки выплаты заработной платы))	Штраф	17 440	100%
22.05.2003	Начальник инспекции по ЧС (штраф на директора УМР – Д. Куинна)	Ст. 221 КоАП РК (Нарушение правил по безопасному ведению работ)	Штраф	17 400	100%
20.05.2003	Начальник государственного надзора по ЧС на менеджера УМР – Питера МакКена	Ст. 221 КоАП РК (Нарушение правил по безопасному ведению работ)	Штраф	16 600	100%
22.05.2003	Начальник государственного надзора по ЧС на менеджера УМР –Д. Джонса	Ст. 221 КоАП РК (Нарушение правил по безопасному ведению работ)	Штраф	17 400	100%
11.04.2003	Начальник государственного надзора по ЧС на менеджера ЦИТС – Глена Чига	Ст. 221 КоАП РК (Нарушение правил по безопасному ведению работ)	Штраф	17 400	100%
26.05.2003	Начальник гор СЭС на директора лагеря «Арай Санрайз» Султанбаева Т.	Ст. 323 КоАП РК (Нарушение санитарно-гигиенических и санитарно-противоэпидемических правил и норм)	Штраф	4 250	100%

Дата наложения санкций	Орган, наложивший санкции	Причина наложения санкций	Вид санкций	Размер санкций (тенге, если не указано иное)	Степень исполнения санкций
28.04.2003	Главный инспектор труда	Ст. 396. ч.1 КоАП РК (Нарушение правил привлечения и использования в Республике Казахстан иностранной рабочей силы)	Штраф	261 600	100%
12.05.2003	Горсуд	Недостоверные сведения о таможенной стоимости в Таможенной декларации	Штраф	17 440	100%
25.07.2003	НацБанк РК	Заявление на получение лицензии предоставлен несвоевременно.	Штраф	43 600	100%
12.05.2003	Горсуд	Недостоверные сведения о таможенной стоимости в Таможенной декларации	Штраф	17 440	100%
26.04.2003	Таможенное Управление по Кызылординской области	Занижение таможенной стоимости товаров, недостоверные сведения в Таможенной Декларации	Штраф	26 160	100%
09.07.2003	УГПС Кызылординской области	Нарушение нормы и правила пожарной безопасности на складе УМР	Штраф	4 360	100%
15.07.2003	УГПС Кызылординской области	Нарушение нормы и правила пожарной безопасности на складе УМР	Штраф	4 360	100%
21.07.2003	Департамент по индустрии, торговли и поддержки малого бизнеса по Кызылординской области (Комитет по стандартизации, метрологии и сертификации)	Реализация продукции, подлежащей обязательной сертификации, без наличия сертификатов соответствия	Штраф	6 104	100%
18.07.2003	Карагандинское Областное управление охраны окружающей среды	Не выполнено мероприятие по строительству очистительных сооружений, в результате выявлен сверхнормативный сброс	Штраф	208 750	100%
30.07.2003	МРНК № 1 по Южному региону	Несвоевременное представление расчета сумм индивидуального подоходного налога с нерезидентов	Штраф	43 600	100%
31.07.2003	Таможенное Управление по Кызылординской области	Не предоставлен отчет за 1 полугодие с.г. в установленный срок	Штраф	8 720	100%
09.07.2003	УГПС Кызылординской области	Нарушение нормы и правила пожарной безопасности на резервуаре 1.2.3 имеются трещины	Штраф	8 780	100%
28.08.2003	НацБанк РК	Несвоевременное представление отчетности за 2 квартал с.г.	Штраф	26 160	100%
29.08.2003	Суд г. Кызылорда	За непроизведение должного контроля за своевременным предоставлением таможенному органу РК документов и доп. сведений, необходимых для таможенных целей	Штраф	8 720	100%
30.09.2003	Таможенное Управление по Кызылординской области	43 материала дел об адм. правонарушениях, по факту нарушения порядка пользования и распоряжения условно выпущенными товарами и транспортными средствами	Штраф	2 616 000	100%

Источник: данные Эмитента

Приложение №2: Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности за период девять месяцев 2002-2003 годов

<i>Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности</i>		
<i>В тыс. тенге</i>	<i>9м 2002</i>	<i>9м 2003</i>
Доход	70 995 311	95 717 058
Себестоимость реализованной продукции	(21 617 232)	(32 535 487)
Валовый доход	49 378 079	63 181 571
Операционные расходы	(21 755 184)	(23 369 742)
Расходы по реализации	(2 637 642)	(2 828 158)
Транспортные расходы	(14 218 713)	(15 009 873)
Общие и административные расходы	(4 898 829)	(5 531 711)
Доход от операционной деятельности	27 622 895	39 811 829
Прочие доходы и расходы	(779 889)	(500 530)
Доходы по вознаграждениям	48 896	136 043
Расходы по вознаграждениям	(1 337 215)	(2 511 076)
Убыток от курсовой разницы	(195 432)	643 194
Прочие доходы, за вычетом прочих расходов	703 862	1 231 309
Доход до чрезвычайных статей и налогообложения	26 843 006	39 311 299
Чрезвычайные статьи	(1 093 500)	-
Расходы на реструктуризацию	-	-
Расчеты по судебным разбирательствам	(1 093 500)	-
Убыток от продажи совместного предприятия	-	-
Убыток от реализации активов	-	-
Доход до налогообложения	25 749 506	39 311 299
Расходы по подоходному налогу	(8 716 574)	(11 901 351)
Доход до доли меньшинства	17 032 932	27 409 948
Доля меньшинства	(226 701)	(274 193)
Чистый доход	16 806 231	27 135 755

Источник: неаудированная отчетность по состоянию на 30 сентября 2003 года и 30 сентября 2002 года

В целях сравнения в таблице выше представлены отчеты о результатах финансово-хозяйственной деятельности за период девять месяцев 2002 и 2003 годов. Данные основаны на консолидированной с ПКООП неаудированной отчетности Эмитента.

Приложение №3: Дебиторская задолженность

В нижеследующей таблице раскрыта дебиторская задолженность по состоянию на 30 сентября 2003 года. Дебиторская задолженность представлена в разрезе валют.

<i>Дебиторская задолженность, в тыс. тенге</i>			
<i>Валюта</i>		<i>По состоянию на 30</i>	<i>Погашение:</i>
<i>задолженности</i>	<i>Описание дебиторской задолженности</i>	<i>сентября 2003 года</i>	<i>4 кв. 2003</i>
тенге	НДС к возмещению	1 360 956	1 360 956
тенге	Тургай Петролеум	4 508 181	4 508 181
тенге	Оптовые базы по торговле нефтепродуктами	1 526 874	1 526 874
Доллар США	ПетроКазахстан Маркетинг Лимитед	9 402 979	9 402 979
Доллар США	Казгермунай	2 177 315	2 177 315
тенге	У ПКОП за продукты	504 782	504 782
Доллар США	Unioil AG	619 249	619 249
Доллар США	Alashankou Nayui Co	585 748	585 748
Доллар США	Chevron Техасо	341 049	341 049
Доллар США	Прочие	2 056 823	2 056 823
	Итого	23 083 956	23 083 956

Источник: данные Эмитента

Приложение №4: Имущество, машины и оборудование

В таблице ниже представлены первоначальная и остаточная стоимость имущества, машин и оборудования Эмитента, а также их накопленный износ.

<i>Имущество, машины и оборудование</i>	<i>Первоначальная стоимость</i>	<i>Накопленный износ</i>	<i>Остаточная стоимость</i>
<i>В тыс. тенге</i>			
<i>31 декабря 2001 года*</i>			
Активы по добыче	59 833 522	33 578 412	26 255 110
Активы по переработке	21 724 027	2 544 238	19 179 789
Прочие активы	177 686	3 304	174 382
Итого	81 735 235	36 125 954	45 609 281
<i>31 декабря 2002 года*</i>			
Активы по добыче	76 805 207	37 668 960	39 136 247
Активы по переработке	23 152 114	4 305 668	18 846 446
Прочие активы	183 994	4 507	179 487
Итого	100 141 315	41 979 135	58 162 180
<i>30 сентября 2003 года**</i>			
Активы по добыче	84 919 200	41 254 313	43 664 887
Активы по переработке	23 638 255	6 023 846	17 614 409
Прочие активы	338 847	13 206	325 641
Итого	108 896 302	47 291 365	61 604 937
Средний процент износа (в год)***	20%	10-20%	10%

Источник: данные Эмитента

** основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.*

*** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.*

**** данные коэффициенты рассчитаны Эмитентом на основании финансовой отчетности*

Приложение №5: Незавершенное капитальное строительство и нематериальные активы

<i>Незавершенное капитальное строительство</i>		<i>Балансовая стоимость, тыс. тенге</i>
<i>Наименование (объекта, оборудования)</i>	<i>Краткое описание и цели строительства</i>	
Утилизация газа - Проект выработки 40МВт электрической мощности	Утилизация попутного газа с пяти новых мини-ЦППН с месторождений Кумколь и Южный Кумколь, для осуществления независимой утилизации своего собственного попутного газа	6 260 357
Комплекс каталитического крекинга	Увеличение выхода светлых нефтепродуктов	2 427 737
Нефтебаза «Достык»	Нефтебаза для продажи нефтепродуктов	1 552 773
Проект Утилизации и Закачки Газа в пласт месторождения Арысқум	Проект Утилизации и Закачки Газа в пласт на м/р Арысқум, Дороги к скважинам, Разгрузочная станция, Плунжерный подъемник	990 860
Хранилище для 28,000 тон нефти	Модернизация резервуарного парка	805 793
Покупка и установка Оборудования по механизированной добыче на месторождении Кумколь	Установка дополнительного оборудования для механизированной добычи на юге Кумколя для достижения целевой производственной нормы	781 650
Прочие		8 859 771
Итого		21 678 941

По МСБУ Эмитент учитывает активы по методу общей стоимости, т.е. все капитальные вложения, связанные с освоением и разработкой нефтегазовых месторождений, капитализируются в общий центр затрат в момент их возникновения. Данный центр затрат является общей базой для начисления износа. Соответственно, определение стоимости и накопленного износа отдельных проектов не представляется возможным.

Информация по проектам незавершенного строительства нефтедобывающего сегмента и нематериальным активам, представленная в настоящем приложении, подготовлена на основании учетных данных в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета и отличается от балансовой стоимости активов, приведенных в финансовой отчетности МСБУ по состоянию на 31 декабря 2001 и 2002 годов и 30 сентября 2003 года.

<i>Нематериальные активы</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Начисленный износ</i>	<i>Остаточная стоимость</i>
31 декабря 2000			
Лицензионные соглашения	41 259	4 408	36 851
Программное обеспечение	138 379	63 984	74 394
Прочие	113 152	13 317	99 835
Итого	292 790	81 709	211 080
31 декабря 2001			
Лицензионные соглашения	46 562	8 251	38 311
Программное обеспечение	163 899	95 597	68 301
Прочие	120 503	23 418	97 085
Итого	330 964	127 266	203 697
31 декабря 2002			
Лицензионные соглашения	1 582 963	91 414	1 491 549
Программное обеспечение	515 282	118 652	396 630
Прочие	482 350	45 141	437 209
Итого	2 580 595	255 207	2 325 388
30 сентября 2003			
Лицензионные соглашения	1 590 163	282 949	1 307 214
Программное обеспечение	547 756	253 603	294 153
Прочие	525 503	106 515	418 988
Итого	2 663 422	643 067	2 020 355

Источник: данные Эмитента

Приложение №6: Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

В таблице, представленной ниже, раскрыта кредиторская задолженность и начисленные обязательства по состоянию на 30 сентября 2003 года. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства представлены в разрезе валют и по датам погашения.

Кредиторская задолженность и начисленные обязательства, в тыс. тенге										
Валюта задолженности	Плательщик	Описание задолженности	Погашение							Итого
			30 сентября 2003 года	4 кв. 2003	1 кв. 2004	2 кв. 2004	3 кв. 2004	4 кв. 2004	После	
тенге	Эмитент	Перед Тургай Петролеум	754 592	754 592						754 592
тенге	ПКОП	Перед Тургай Петролеум за сырую нефть	1 345 365	1 345 365						1 345 365
тенге	Эмитент	Роялти	1 810 831	1 810 831						1 810 831
доллар США	Эмитент	Перед ПКИ	6 915 844						условия платежа не оговорены	6 915 844
доллар США	Эмитент	Перед ПетроКазахстан Оверсиз Сервисез Инк.	1 968 230	1 968 230						1 968 230
доллар США	Эмитент	Перед поставщиками за оборудование и услуги	2 146 276	2 146 276						2 146 276
доллар США	Валсера	Вознаграждение ПКИ по векселю	461 361				461 361			461 361
доллар США	ПКОП	Перед департаментом по маркетингу	1 265 986	1 265 986						1 265 986
доллар США	Эмитент	Перед Ascot Petroleum	562 064		562 064					562 064
доллар США	ПКОП	Перед поставщиками	458 651	458 651						458 651
половина в долларах США, половина в тенге		Прочие	1 779 363	1 148 191	572 696	29 238	29 238	-	-	1 779 363
		Прочие	1 124 748						условия платежа не оговорены	1 124 748
		Итого	20 593 311	10 898 122	1 134 760	29 238	490 599	-	-	20 593 311

Источник: данные Эмитента

Приложение №7: Краткосрочные займы

Ниже представлено формирование краткосрочных займов Эмитента по состоянию на 31 декабря 2001-2002 годов и 30 сентября 2003 года.

Краткосрочные займы			
В тыс. тенге	31 декабря 2001*	31 декабря 2002*	30 сентября 2003**
Займы для пополнения оборотного капитала	6 392 061	2 322 764	217 337
Краткосрочная часть договора на пре-экспортное финансирование	600 800	-	7 916 382
Краткосрочная часть срочных кредитов	-	-	302 170
Облигации ПКОП	-	-	3 626 337
Задолженность Эмитента перед ПКИ.	-	20 202 000	-
Задолженность ПКОП перед ПКИ	6 008 000	-	-
Итого	13 000 861	22 524 764	12 062 226

Источник: данные Эмитента

* основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.

Приложение №8: Долгосрочная задолженность

<i>Долгосрочная задолженность</i>	<i>31 декабря 2001*</i>	<i>31 декабря 2002*</i>	<i>30 сентября 2003**</i>
<i>В тыс. тенге</i>			
9,625% еврооблигации	-	-	18 506 250
Задолженность "Казгермунай"	9 172 414	7 028 897	6 014 726
Долгосрочная часть договора на пре-экспортное финансирование	2 403 200	-	17 811 792
Долгосрочная часть срочных кредитов	-	-	2 028 786
Облигации ПКОП	1 986 695	2 045 375	-
Вексель, выпущенный в пользу ПКИ	9 193 442	9 511 723	-
Итого	22 755 751	18 585 995	44 361 554

Источник: данные Эмитента

** основано на аудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.*

*** основано на неаудированной финансовой отчетности, подготовленной в долларах США в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и переведенной Эмитентом в тенге для удобства пользователей.*

Приложение №9: График выплат задолженности

График выплат задолженности Эмитента, в тыс. тенге									
Вид задолженности	4 кв. 2003					2005	2006	Далее	Итого
		1 кв. 2004	2 кв. 2004	3 кв. 2004	4 кв. 2004				
Договор на пре-экспортное финансирование	8 978 344	1 374 252	1 374 252	1 374 252	1 374 252	5 497 008	5 497 008	258 776	25 728 144
Срочные кредиты	150 863	-	150 863	-	150 863	301 726	301 726	1 274 938	2 330 979
Займы для пополнения оборотного капитала	217 409								217 409

Источник: данные Эмитента

Эмитент имеет следующие займы и кредитные линии:

Договор на пре-экспортное финансирование в размере 190 000 000 долларов США от 2 января 2003 года, предоставленный синдикатом международных банков под процентную ставку ЛИБОР плюс 3,25% годовых. Срок погашения – 4 года. Льготный период – 6 месяцев. Выплата основной суммы долга и процентов производится ежемесячно, равными долями. Дата погашения данной задолженности наступает в январе 2007 года. Сумма задолженности по договору на пре-экспортное финансирование на 30 сентября 2003 года составила 25 728 144 тыс. тенге (или 173 780 тыс. долларов США).

Срочные кредиты на приобретение стальных труб для строительства нефтепровода Кумколь-Джусалы и приобретение газовых турбин для завода по переработке попутного газа гарантированные немецким агентством Негмес. Кредиты обеспечены залогом приобретаемого оборудования, имеют срок погашения от пяти до семи лет. Процентная ставка за кредит равна ЛИБОР + 0,75% годовых; плюс комиссия за гарантию Банка ТуранАлем в размере 3,25% годовых. Выплата равными долями каждые полгода.

Эмитент имеет краткосрочные кредитные линии от следующих Казахских банков: Ситибанк Казахстан (20 000 000 долларов США, в настоящее время линия практически не утилизирована), АБН АМРО Банк Казахстан (15 000 000 долларов США, в настоящее время линия не утилизирована), АТФ Банк (9 000 000 долларов США, в настоящее время линия не утилизирована). Приведенная выше сумма задолженности по займам для пополнения оборотного капитала представляет собой задолженность по краткосрочной кредитной линии от Ситибанка Казахстан (см. предыдущий параграф) по ставке ЛИБОР + 3,5% годовых, комиссии за выпуск аккредитивов и гарантий 3,5% годовых.