

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Задачей нижеследующего документа является помощь в понимании и оценке тенденции и существенные изменения в результатах операционной и финансовой деятельности Компании. Настоящий обзор основан на консолидированной финансовой отчетности Компании и его следует читать вместе с консолидированной финансовой отчетностью и сопроводительными примечаниями. Все финансовые данные и их обсуждение основываются на консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Общая информация

Акционерное общество «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (здесь и далее – Компания или РД КМГ) занимается разведкой, разработкой, добычей УВС, и приобретением новых нефтегазовых активов. Основная деятельность нефтегазовых объектов осуществляется в Прикаспийской низменности, Мангистауском и Южно – Торгайском нефтеносных бассейнах. Прямым основным акционером Компании является АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (НК КМГ), которая представляет интересы государства в нефтегазовой промышленности Казахстана. Компания разрабатывает 47 месторождений нефти и газа, в т.ч. АО «Озенмунайгаз» (далее - ОМГ) – 2 месторождения, АО «Эмбамунайгаз» (далее - ЭМГ) – 40 месторождений, ТОО «Казахский газоперерабатывающий завод» – 5 месторождений. Кроме того, Компания имеет 51% долю в совместно контролируемой компании KS EP Investments BV, 50% долю в ТОО «СП «Казгермунай», «CCEL» и Ural Group Limited BVI («UGL»), а также 33% долю в «ПетроКазахстан Инк».

Компания осуществляет разведку на следующих участках: блоках Лиман, Тайсойган, Каратон- Саркамыс, Узень-Карамандыбас, Новобогатинск Западный, «Федоровский» (UGL), Карповский Северный (KS EP Investments BV), Темир, Терескен, Жаркамыс Восточный -1 (ТОО «РД КМГ Разведочные активы»), а также владеет 35%-ной долей участия в лицензии на разведку в Британском секторе Северного Моря, где располагается перспективная структура «Уайт Беар».

Добыча нефти Компании, учитывая доленое участие Компании (50% доля в ТОО СП «Казгермунай», 50% доля в «CCEL» и 33% доля в «ПетроКазахстан Инк» за 2012 год составила 12 191 тыс. тонн или 247 тыс. баррелей в сутки (ОМГ и ЭМГ – 156 тыс. баррелей в сутки, «ПетроКазахстан Инк» – 39 тыс. баррелей в сутки, ТОО СП «Казгермунай» – 33 тыс. баррелей в сутки, «CCEL» – 19 тыс. баррелей в сутки).

Данный анализ финансового положения и результатов финансово-экономической деятельности затрагивает деятельность вышеуказанных предприятий.

Условия ведения бизнеса и прогноз

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

Обзор рынка в 2012 году

Цена на нефть сорта Brent в 2012 году в среднем составила 111,70 долларов США за баррель, почти без изменений по сравнению с 2011 годом.

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение
(доллар США /баррель)					(доллар США /баррель)		%
110,10	109,50	109,36	0,7%	Brent (DTD)	111,70	111,26	0,4%

Большая часть доходов, финансовых активов и займов Компании деноминирована в долларах США, в то время как основная часть расходов - в тенге. Компания управляет валютным риском через снижение или увеличение доли финансовых инструментов деноминированных в долларах США в своем портфеле.

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

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение
150,44	149,68	147,91	1,7%	Средний обменный курс, тенге за 1 доллар США	149,11	146,62	1,7%
2,1%	1,2%	1,2%	75,0%	ИПЦ	6,0%	7,4%	-18,9%
150,74	149,86	148,40	1,6%	Обменный курс, тенге за 1 доллар США на дату баланса	150,74	148,40	1,6%

Источник: Национальный банк Казахстана

Курс тенге изменился по отношению к доллару США со 146,62 тенге/доллар США в среднем за 2011 год до 149,11 тенге/доллар США в среднем за 2012 год. Уровень инфляции в 2012 году составил 6,0% по сравнению с 7,4% в 2011 году.

Производственная деятельность

Объем добычи нефти Компании от основных активов за 2012 год составил 7 766 тыс. тонн, что на 2% меньше аналогичного показателя за 2011 год.

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение
1 251	1 232	1 293	-3%	ОМГ	4 950	5 082	-3%
720	720	715	1%	ЭМГ	2 816	2 818	0%
1 971	1 952	2 008	-2%	Всего	7 766	7 900	-2%

Как уже отмечалось ранее, снижение добычи по сравнению с прошлым годом произошло в основном в результате увеличения простаивающего и снижающего фонда скважин, низкого межремонтного периода скважин, а также не выполнения геолого-технических мероприятий. Кроме того, снижение связано с низким качеством и несвоевременной поставкой подземного оборудования и запчастей, с изношенностью наземной и подземной инфраструктуры скважин, проблемами при подготовке морской и сточной воды для закачки в пласт, проблемами химизации объектов нефтедобычи, низким качеством глушения скважин, с вынужденными простоями бригад ПРС в ожидании спецтехники и оборудования. Вышеуказанные факторы повлияли на качество и частоту проводимых ПРС и ремонтов подземного оборудования, что в свою очередь привело к увеличению простаивающего и снижающего фонда нефтяных скважин, и как следствие к невыполнению принятой программы по добыче нефти. Такие факторы как: аварийные отключения электроэнергии энергоснабжающей организацией в течении 2012 года и резкое ухудшение погодных условий (аномальные заморозки, снегопады, буран, а также паводки) в зимние и весенние месяцы также повлияли на отставание от первоначального утвержденного плана.

По состоянию на 1 января 2013 года эксплуатационный фонд скважин включает 5 981 добывающую и 1 670 нагнетательных скважин. В том числе, в ОМГ - 3 698 добывающих и 1 212 нагнетательных скважин, в ЭМГ - 2 283 добывающих и 458 нагнетательных скважин. Основная часть месторождений Компании находится в поздней стадии разработки, характеризующейся высокой обводненностью и общим снижением уровня добычи нефти. Для достижения намеченных планов по добыче нефти Компанией проводились работы по эксплуатационному бурению, капитальному ремонту скважин и мероприятия по интенсификации добычи нефти.

В 2012 году в ОМГ из бурения в эксплуатацию введено 181 скважина (104 нефтяных, 77 нагнетательных), что на 9 скважин больше, чем за 2011 год. Добыча нефти от ввода новых скважин составила 151 тыс. тонн по сравнению с 186 тыс. тоннами в 2011 году. В 2012 году был осуществлен капитальный ремонт 675 скважин, что обеспечило 248 тыс. тонн дополнительной добычи. В 2012 году по ОМГ было проведено 111 скважино-операций по гидроразрыву пласта, что на 39 скважино-операции меньше, чем за 2011 год. Добыча нефти от проведения скважино-операции по гидроразрыву пласта в 2012 году обеспечило 120 тыс. тонн нефти дополнительной добычи, что на 103 тыс. тонн меньше чем в 2011 году.

В 2012 году в ЭМГ из бурения в эксплуатацию введено 65 скважин (59 нефтяных, 6 нагнетательных), что на уровне показателя за 2011 год. При этом добыча нефти от ввода новых скважин составила 86 тыс. тонн по



сравнению с 71 тыс. тонн в 2011 году. В 2012 году осуществлен капитальный ремонт 282 скважин, что обеспечило 90 тыс. тонн дополнительной добычи. В 2012 году по ЭМГ было проведено 10 скважино-операций по гидроразрыву пласта, что на уровне показателя за 2011 год. Добыча нефти от проведения скважино-операции по гидроразрыву пласта в 2012 году обеспечило 25 тыс. тонн нефти дополнительной добычи, что на 9 тыс. тонн больше чем в 2011 году.

В 2013 году добыча нефти по основным активам планируется на уровне 8,1 млн. тонн, в том числе ОМГ 5,3 млн. тонн, ЭМГ 2,8 млн. тонн. Для обеспечения данного объема добычи в 2013 году запланировано бурение 182 добывающих, 98 нагнетательных скважин. В том числе, в ОМГ 115 добывающих, 93 нагнетательных скважин, в ЭМГ 67 добывающих, 5 нагнетательных скважин. Также запланировано выполнение мероприятий на существующих скважинах, в том числе операции по гидроразрыву пласта, капитальному ремонту скважин, воздействию на призабойные зоны и вводу добывающих скважин из бездействия.

Геолого-разведочные работы

В 2012 году Компания продолжила геологоразведочные работы на разведочных блоках Лиман, Тайсойган, Каратон-Саркамыс, Узень-Карамандыбас, Жаркамыс Восточный-1, Темир, Федоровский, Карповский Северный и Уайт Беар, а также доразведку месторождений С.Нуржанов, Западная Прорва, Восточный Макат и Новобогатинск Западный.

Разведка

По блоку Лиман в 2012г завершено бурение скважин Г-2 и Г-5 на месторождении Новобогат Юго-Восточный на продуктивные надкарнизные отложения среднего триаса. Пробуренный забой скважин составил 1200 м и 1328 м соответственно. На скважине Г-2 при испытании 2-го объекта с помощью струйного насоса получен незначительный приток с дебитом 2,5 м³/сут, скважина введена в консервацию до момента ввода месторождения в пробную эксплуатацию. Скважина Г-5 находится в испытании выделенных продуктивных объектов. Кроме того, на месторождении Новобогат Юго-Восточный ведется бурение скважины ПР-1 на перспективные подкарнизные отложения пермтриаса проектной глубиной 2500м, по состоянию на 31.12.12 г. забой скважины составил 1912м.

В 2013 году планируется ввод месторождения Новобогат Юго-Восточный (надкарнизный) в пробную эксплуатацию. В рамках данного проекта запланированы расконсервация и ввод разведочных скважин и бурение еще 2-х скважин: Г-6 (опережающе-добывающая) и Г-7 (разведочная) с проектными глубинами по 1500 м с целью уточнения геологического строения и определения добычных возможностей продуктивных объектов. По участку Новобогат Юго-Восточный (подкарнизный) будет завершено строительство разведочной скважины ПР-1, по результатам испытания которой будет принято решение о заложении второй разведочной скважины ПР-2.

По блоку Тайсойган на площади Уз пробурена скважина У-1 на проектном горизонте средний триас. Глубина скважины составила 1366м. При испытании 3-го объекта получен незначительный приток нефти (1 м³/сут). С целью изучения и уточнения геологического строения надсолевого комплекса на структуре Бажир проведены сейсморазведочные работы 3D – МОГТ в объеме 86 кв.км.

В 2013 г на данном блоке планируется бурение 2-х скважин на площадях Уз и Бажир (восточное крыло) с проектными глубинами 1250м (юрские отложения) и 1400м (средний триас) соответственно. Также запланированы работы по сейсморазведке 3D-МОГТ на структуре Уз-Кондыбай в объеме 170 кв.км с целью уточнения геологического строения и выявления новых объектов.

На блоке Каратон-Саркамыс завершены сейсморазведочные работы 3D-МОГТ в объеме 160 кв.км с целью изучения и уточнения геологического строения надсолевого комплекса на структурах Северный, Булатай и С.Нуржанов (северное крыло). Завершены работы по магнитотеллурическому зондированию и переобработке сейсмических данных 3D в объеме 1360 кв.км. на площадях Кенарал и Досмухамбетовское.

В 2013 году запланирован анализ геолого-геофизических данных с целью определения дальнейших ГРП на данном блоке, по результатам которых предусматривается бурение 2-х разведочных скважин глубиной 3000 и 3350м на площадях Кенарал и Досмухамбетовское, соответственно.

По блоку Узень-Карамандыбас, (прилегающая территория к месторождениям Узень и Карамандыбас), предварительный анализ ранее выполненных геологоразведочных работ выявил незначительные перспективные структуры на нефть обладающие большими геологическими рисками. С целью определения дальнейшего направления ГРП на данной территории работы по анализу геолого-геофизических данных будут продолжены.

На блоке Жаркамыс Восточный-1 с целью оценки перспектив нефтегазосности подсолевых отложений закончено бурение поисково-разведочной скважины РА-2-Т на структуре Тускум, фактический забой составил

4502м. По результатам интерпретации данных ГИС выделены к испытанию два перспективных объекта в отложениях визейского яруса нижнего карбона. Начало испытания планируется во втором квартале 2013 года.

По результатам испытания скважины РА-2-Т в 2013 году на структуре Тускум запланировано бурение поисково-разведочной скважины РА-3-Т с проектной глубиной 4500м.

По блоку Темир в 2012 году были проведены гравиметрические исследования в объеме 3500 кв.км.

В 2013 году с целью подготовки объекта к поисково-разведочному бурению после анализа возможного распространения коллекторов будет принято решение о проведении работ по сейсморазведке 3D-МОГТ объемом 200 кв.км.

На блоке Карповский Северный продолжается бурение скважины СК-1 на площади Меловая проектной глубиной 5600м для определения перспективности карбона и девона на нефть, газ и конденсат. По состоянию на 31.12.12г. забой скважины составил 3727м.

В 2013 году будет завершено строительство и испытание скважины СК-1 на структуре Меловая, также планируется бурение разведочной скважины СК-2 на площади Орловская с проектной глубиной 5250м. Кроме того, на данном блоке запланированы работы по сейсморазведке 3D-МОГТ в объеме 460 кв.км с целью уточнения геологического строения ранее выявленных объектов в подсолевых отложениях.

В отчетном периоде на блоке Федоровский на скважине U-23 месторождения Рожковская из отложений турнейского яруса нижнего карбона при испытании 3-го объекта после кислотной обработки получен фонтанный приток газа и конденсата с дебитами 120 тыс.м³/сут и 300 м³/сут соответственно при 11 мм штуцере. На этом же месторождении ведется бурение скважины U-26 проектной глубиной 5200 метров, по состоянию на 31.12.12г. забой скважины составил 3674м. Также были проведены работы по переобработке сейсмических данных 3D-МОГТ в объеме 952 кв.км по площадям: Рожковская, Рубежинская, Жаик и Чинаревская.

В 2013 году на месторождении Рожковская будет завершено бурение и испытание скважины U-26, будет проведена переинтерпретация переобработанных сейсмических данных и запланировано бурение 2-х скважин U-11 и U-24 с проектными глубинами 4500м каждая.

На блоке White Bear (Белый Медведь) в Северном море закончено бурение разведочной скважины № 22/04b-6 с фактической глубиной 5937м, в настоящее время проводится анализ результатов бурения и полученных геолого-геофизических материалов для определения дальнейшей перспективности ГРП.

Доразведка

В отчетном периоде были проведены работы по переобработке и интерпретации данных 3D, синхронной инверсии и лито-флюидной классификации моделей месторождений С.Нуржанов, В.Макад, Западная Прорва, Новобогат Ю.В. и Кенбай.

На месторождении С.Нуржанов была пробурена разведочная скважина №701 на продуктивный горизонт, приуроченный к валанжинскому ярусу нижнего мела, фактический забой составил 2000м. По результатам окончательного каротажа были выделены 3 объекта, начаты их испытания.

В 2013 году запланировано бурение еще 2-х скважин №№703 и 705 на тот же продуктивный горизонт с проектной глубиной 2000 м каждая.

На месторождении Западная Прорва закончена бурением разведочная скважина №401-Р, фактический забой составил 3473 м. По результатам ГИС в продуктивных отложениях пермотриаса выделены 4 объекта. При испытании 1-го объекта получен перелив воды с пленкой нефти и присутствием газа с высоким содержанием сероводорода. В настоящий момент проводятся работы по испытанию 2-го объекта.

В 2013 году запланировано бурение скважины №403-Р, с проектной глубиной 3500м.

На месторождении Восточный Макад была пробурена разведочная скважина №104, фактический забой составил 1425м. По результатам ГИС в продуктивных отложениях пермотриаса были выделены 3 объекта. При испытании 1-го объекта получен приток газа, при испытании 2-го объекта получен фонтанный приток нефти дебитом 14,3 м³/сут на 9 мм штуцере, при испытании 3-го объекта получен фонтанный приток нефти дебитом 25,7 м³/сут на 9 мм штуцере, отобраны глубинные и поверхностные пробы пластового флюида.

В 2013 году на месторождении Восточный Макад запланировано бурение скважины №106, с проектной глубиной 1500м.

На месторождении Новобогатинск Западный завершена бурением разведочная скважина №20, с фактическим забоем 2590м для уточнения нефтеносности подкарнизного пермотриаса. По результатам ГИС перспективных на нефть горизонтов не выявлено, было принято решение о ликвидации скважины по геологическим причинам без спуска эксплуатационной колонны.

В 2013 году на месторождении Камышитовый ЮЗ с целью уточнения геологического строения и подтверждения выделенных пластов-коллекторов на площади распространения запасов категории С2 меловых и юрских отложений, планируется пробурить разведочную скважину с проектной глубиной 1300м.

На месторождении С.Балгимбаев планом ГРП на 2013 год предусматривается бурение разведочной скважины Р-1 с проектной глубиной 1500м, целевые горизонты мел и юра.

На месторождении Жанаталап в 2013 году с целью подтверждения промышленных запасов нефти категории В и С1 в пределах запасов категории С2 намечается бурение 2-х разведочных скважин с проектными глубинами 730м каждая, целевые горизонты мел и юра.

С целью уточнения и детализации геологического строения на месторождениях Аккудук и Б.Жоламанов в 2013 году планируется проведение сейсморазведочных работ 3D-МОГТ в объеме 40 кв.км и 70 кв.км соответственно.

Результаты операционной деятельности

Компания готовит финансовую отчетность в Тенге, суммы в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей информации и переведены по среднему обменному курсу за соответствующий период для консолидированного отчета о совокупных доходах и консолидированного отчета о движении денежных средств и по курсу на конец периода для консолидированного отчета о финансовом положении. Смотрите «Условия ведения бизнеса и прогноз».

Основные показатели

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение %
(в млн. тенге, если не указано иное)					(в млн. тенге, если не указано иное)		
192 528	206 099	175 448	10%	Доходы	797 170	721 194	11%
36 542	33 087	29 619	23%	Производственные расходы	140 362	117 465	19%
18 433	29 708	23 559	-22%	Расходы по реализации и административные расходы	93 088	98 520	-6%
55 329	74 570	66 029	-16%	Налоги, кроме подоходного налога	274 171	284 028	-3%
1 047	731	3 356	-69%	Расходы по разведке	6 104	5 985	2%
13 977	14 178	12 602	11%	Износ, истощение и амортизация	53 747	45 494	18%
77 012	(24)	186	41304%	Обесценение основных средств	77 012	1 653	4559%
1 381	1 408	646	114%	Убыток от выбытия основных средств	3 189	4 044	-21%
(11 193)	52 441	39 451	-128%	Операционная прибыль	149 497	164 004	-9%
(12 013)	51 371	44 282	-127%	Прибыль за период	160 823	208 931	-23%
2 519	2 302	2 004	26%	Производственные расходы (тенге за баррель) ⁽¹⁾	2 456	2 020	22%
16,74	15,38	13,55	24%	Производственные расходы (доллар США за баррель) ⁽¹⁾	16,47	13,78	20%
31 803	30 329	37 506	-15%	Капитальные затраты ⁽²⁾	108 114	104 977	3%

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

(2) Приобретение основных средств и нематериальных активов согласно отчету о движении денежных средств, представленных в консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2012 года (см. вебсайт Компании)

Маршруты транспортировки

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

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011		2012	2011
			Экспорт через УАС		
0,90	1,04	0,86	Объем нефти (в миллионах тонн)	3,56	3,52
48%	56%	46%	% от общего объема продажи нефти	46%	46%
56%	61%	57%	% от общей выручки от продажи нефти	53%	56%
			Экспорт через КТК		
0,56	0,57	0,53	Объем нефти (в миллионах тонн)	2,52	2,24
30%	31%	28%	% от общего объема продажи нефти	33%	29%
35%	34%	35%	% от общей выручки от продажи нефти	39%	37%
			Внутренний рынок		
0,40	0,28	0,49	Объем нефти (в миллионах тонн)	1,64	1,90
22%	15%	26%	% от общего объема продажи нефти	21%	25%
9%	5%	8%	% от общей выручки от продажи нефти	8%	7%

Относительная прибыльность вышеуказанных экспортных маршрутов зависит от качества нефти в трубопроводах, преобладающих цен на международном рынке и применяемых трубопроводных тарифов.

В частности, КТК представляется более выгодным маршрутом для транспортировки за счет более высокого качества нефти в этом трубопроводе в условиях более высоких цен на нефть, несмотря на расходы по банку качества. Следует отметить, что объемы поставок нефти по трубопроводам согласовываются с Министерством нефти и газа Республики Казахстан, поэтому, возможность поставок нефти Компании по тем или иным трубопроводам может быть ограничена.

Доходы

В следующей таблице приведены данные об объемах продаж и ценах реализации нефти

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение
(в млн. тенге, если не указано иное)				%	(в млн. тенге, если не указано иное)		
Экспортные продажи нефти							
Трубопровод УАС							
105 461	123 431	97 677	8%	Реализация	417 831	395 583	6%
899	1 042	863	4%	Объем (в тыс. тонн)	3 555	3 521	1%
117 369	118 415	113 216	4%	Средняя цена (тенге за тонну)	117 517	112 344	5%
107,91	109,43	105,87	2%	Средняя цена (доллар за баррель) ⁽¹⁾	109,01	105,98	3%
Трубопровод КТК							
66 850	68 368	60 743	10%	Реализация	302 431	260 012	16%
556	571	530	5%	Объем (в тыс. тонн)	2 523	2 237	13%
120 309	119 783	114 590	5%	Средняя цена (тенге за тонну)	119 889	116 239	3%
110,61	110,69	107,15	3%	Средняя цена (доллар за баррель) ⁽¹⁾	111,21	109,65	1%
172 311	191 799	158 420	9%	Всего экспорт нефти	720 262	655 595	10%
Реализация нефти и нефтепродуктов на внутренний рынок							
16 077	10 839	13 707	17%	Реализация нефти и нефтепродуктов	62 668	52 882	19%
401	279	489	-18%	Объем (в тыс. тонн)	1 637	1 898	-14%
40 111	38 874	28 013	43%	Средняя цена (тенге за тонну)	38 278	27 858	37%
36,87	35,93	26,44	39%	Средняя цена (доллар за баррель) ⁽¹⁾	35,51	26,28	35%
Суммарные продажи							
188 388	202 638	172 127	9%	Реализация нефти и нефтепродуктов	782 930	708 477	11%
1 855	1 892	1 882	-1%	Объем (в тыс. тонн)	7 715	7 656	1%
101 556	107 107	91 452	11%	Средняя цена (тенге за тонну)	101 480	92 535	10%
93,37	98,98	86,31	8%	Средняя цена (доллар за баррель) ⁽¹⁾	94,13	87,29	8%
4 140	3 462	3 320	25%	Прочие продажи	14 240	12 717	12%
192 528	206 099	175 448	10%	Всего доход	797 170	721 194	11%

Экспорт – трубопровод УАС

Выручка от реализации нефти на экспорт по трубопроводу УАС за 2012 год увеличилась на 6% и составила 418 млрд. тенге. Увеличение выручки связано с увеличением средней цены реализации на 5% до 117 517 тенге за тонну и объема реализации на 1%.

Экспорт – трубопровод КТК

Выручка от реализации нефти по трубопроводу КТК за 2012 год увеличилась на 16% по сравнению с 2011 годом до 302 млрд. тенге. Увеличение выручки связано с ростом средней цены реализации на 3% до 119 889 тенге за тонну и увеличением объема экспорта через КТК на 13%. Рост объемов реализации нефти по данному направлению связан с перераспределением объемов с внутреннего рынка на экспорт. Кроме того, в январе 2012 года была реализована нефть с 2-х танкеров в объеме 127 тыс. тонн, которая должна была быть отгружена в декабре 2011 года, но не была отгружена из-за плохих погодных условий.

Реализация на внутреннем рынке РК

Выручка от реализации нефти на внутреннем рынке за 2012 год сложилась на уровне 63 млрд. тенге, что на 19% больше, чем за 2011 год. Увеличение связано с ростом средней цены реализации на 37%, что частично нивелировано уменьшением объема реализации на 14% или на 261 тыс. тонн.

В феврале 2012 года Компания утвердила пересмотренный график цены реализации на внутренний рынок, предусматривающий повышение до 43 500 тенге за тонну с 1-го июля 2012 года. Впоследствии, эта цена была снижена и РД КМГ реализовывала нефть на внутренний рынок с 20 июля по 30 сентября по 38 000 тенге за тонну, а с 1 октября по 31 декабря по 40 000 тенге за тонну. Данное снижение цен в 2012 году не было одобрено независимыми директорами РД КМГ как сделка, в совершении которой имеется заинтересованность, как предусмотрено уставом Компании.

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

Ниже в таблице приведен анализ чистой цены реализации нефти (нэтбек):

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу %		2012	2011 ⁽¹⁾	Изменение
(долл. США/баррель)					(долл. США/баррель)		%
УАС							
110,10	109,50	109,36	1%	Публикуемая рыночная цена ⁽²⁾	111,70	111,26	0,4%
107,92	109,40	105,83	2%	Цена реализации	108,80	106,06	3%
0,10	0,02	0,04	130%	Премия по коэффициенту баррелизации	0,14	(0,08)	-279%
108,02	109,42	105,87	2%	Реализованная цена	108,94	105,98	3%
(23,99)	(22,69)	(22,86)	5%	Рентный налог	(23,79)	(23,73)	0,3%
(6,12)	(5,35)	(5,73)	7%	Экспортная таможенная пошлина	(5,62)	(4,98)	13%
(8,94)	(7,31)	(7,91)	13%	Транспортные расходы	(7,91)	(7,76)	2%
-	-	(0,07)	-100%	Комиссия по продажам	(0,02)	(0,07)	-69%
68,97	74,06	69,30	-0,5%	Нэтбек	71,60	69,44	3%
КТК							
110,10	109,50	109,36	1%	Публикуемая рыночная цена ⁽²⁾	111,70	111,26	0,4%
109,44	108,68	108,70	1%	Цена реализации	109,83	109,98	-0,1%
(7,73)	(6,67)	(10,83)	-29%	Банк качества	(7,41)	(8,88)	-17%
8,55	8,65	9,28	-8%	Премия по коэффициенту баррелизации	8,76	9,32	-6%
110,26	110,66	107,15	3%	Реализованная цена	111,18	110,42	1%
(20,39)	(23,08)	(23,13)	-12%	Рентный налог	(23,23)	(24,07)	-3%
(4,66)	(4,72)	(4,80)	-3%	Экспортная таможенная пошлина	(4,91)	(5,13)	-4%
(6,36)	(7,54)	(7,00)	-9%	Транспортные расходы	(6,96)	(6,97)	-0,2%
-	-	(0,07)	-100%	Комиссия по продажам	(0,02)	(0,07)	-69%
78,85	75,31	72,15	9%	Нэтбек	76,06	74,18	3%
Внутренний рынок							
36,87	35,89	26,19	41%	Цена реализации	35,51	26,28	35%
(0,87)	(0,83)	(1,45)	-40%	Транспортные расходы	(1,03)	(1,38)	-25%
36,00	35,05	24,74	46%	Нэтбек	34,47	24,90	38%
64,80	68,86	58,52	11%	Нэтбек в среднем	65,18	59,78	9%

Разница между публикуемой рыночной ценой и ценой реализации главным образом, состоит из расходов на фрахт и эффектов усреднения. В большей части эффект усреднения возникает за счет отличия средних значений котировальных цен на даты фактической реализации от средних публикуемых цен за отчетный период, при этом расхождения могут быть существенными в виду высокой волатильности мировых цен на нефть.

(1) Информация за 2011 год в была скорректирована в соответствии с изменением принципа расчета в 2012 году

(2) В качестве рыночных цен использована котировка нефти - Brent (DTD).

Производственные расходы

В таблице ниже представлены составляющие производственных расходов Компании (млн. тенге):

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение %
22 687	20 517	16 515	37%	Вознаграждения работникам	82 959	65 323	27%
4 102	3 097	6 099	-33%	Материалы и запасы	14 176	14 691	-4%
3 589	3 314	2 932	22%	Электроэнергия	12 884	10 564	22%
7 361	5 251	5 173	42%	Услуги по ремонту и обслуживанию	18 162	20 087	-10%
1 581	1 514	1 133	39%	Транспортные расходы	5 758	4 519	27%
143	-	257	-44%	Расходы по переработке	393	1 041	-62%
(4 738)	(2 178)	(3 831)	24%	Изменение баланса нефти	(984)	(3 919)	-75%
1 817	1 572	1 341	35%	Прочие расходы	7 014	5 159	36%
36 542	33 087	29 619	23%		140 362	117 466	19%

Производственные расходы за 2012 год по сравнению с 2011 годом увеличились на 22,9 млрд. тенге или на 19%. Основными причинами изменения являются увеличение расходов по вознаграждению работников, расходов на электроэнергию и транспортных расходов при одновременном снижении расходов по ремонту и обслуживанию и расходов на переработку.

Расходы по вознаграждениям работников за 2012 год по сравнению с 2011 годом увеличились на 27%. Рост в основном произошел в результате индексации заработной платы производственного персонала на 9% с 1 января 2012 года в соответствии с условиями коллективного договора, а также в результате создания в начале 2012 года двух новых сервисных предприятий (ПСР «УБР» и ТОО «УТТиОС»).

Расходы на электроэнергию увеличились на 22% в основном за счет повышения тарифов на электроэнергию.

Транспортные расходы увеличились на 27% в основном за счет увеличения объема работы (мото-часы) и тарифов на транспортировку в дочерних компаниях.

Расходы по переработке уменьшились на 62% в связи с уменьшением объема поставок на Атырауский нефтеперерабатывающий завод, по причине загруженности завода, связанное с принятием закона РК «О государственном регулировании производства и оборота отдельных видов нефтепродуктов»

Услуги по ремонту и обслуживанию уменьшились на 10% в основном по причине уменьшения количества операций по ремонту скважин, выполненных сторонними организациями со 1066 до 957 скв/операции и ГРП со 160 до 121 скв/операции в соответствии с производственной программой, а также неблагоприятными погодными условиями в начале года.

Расходы по реализации и административные расходы

Ниже представлены составляющие расходов по реализации и административных расходов Компании (млн. тенге):

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение %
13 443	13 838	12 370	9%	Транспортные расходы	53 122	49 578	7%
1 481	4 469	3 922	-62%	Вознаграждения работникам	13 936	13 768	1%
(236)	6 751	1 007	-123%	Социальные проекты	6 778	4 970	36%
93	2 565	427	-78%	Штрафы и пени	8 302	12 738	-35%
713	263	756	-6%	Консультационные и аудиторские услуги	1 382	1 669	-17%
1 004	486	2 184	-54%	Управленческий гонорар и комиссии по продаже	4 169	8 752	-52%
585	303	327	79%	Услуги по ремонту и обслуживанию	1 339	840	59%
1 350	1 033	2 566	-47%	Прочие расходы	4 060	6 205	-35%
18 433	29 708	23 559	-22%		93 088	98 520	-6%

Расходы по реализации и административные расходы за 2012 год по сравнению с 2011 годом уменьшились на 5,4 млрд. тенге или на 6%. Основными причинами изменения являются уменьшение расходов по пеням и штрафам, управленческому гонорару, при этом наблюдается рост по транспортным расходам и социальным проектам.

Снижение расходов по штрафам и пеням в отчетном периоде обусловлено тем, что за 2011 год было произведено начисление пени по экспортной таможенной пошлине на сумму 2,3 млрд. тенге, а также был начислен штраф за сжигание газа на Прорвинской группе месторождений на сумму в размере 2,9 млрд. тенге,

которых не было в 2012 году. При этом основная сумма штрафов и пени за 2012 год связана с производением начисления по результатам комплексной налоговой проверки.

Снижение расходов по управленческому гонорару и комиссии по продажам по сравнению с 2011 годом связано с изменением порядка расчета вознаграждения за управленческие услуги НК КМГ.

Рост транспортных расходов обусловлен увеличением объемов поставок на экспорт на 13% по системе КТК. Рост объемов реализации нефти по данному направлению связан с увеличением в 2012 году доли экспорта в общем объеме продаж (с 75% до 78%), а также с тем, что в январе 2012 года была реализована нефть с 2-х танкеров в объеме 127 тыс. тонн, которая должна была быть отгружена в декабре 2011 года.

Увеличение расходов по социальным проектам за 2012 год в основном связано с финансированием переселения жителей поселков Байчунас и Ескине Атырауского региона. Более детально рассмотрено в разделе «Социальные проекты».

Расходы по налогам, кроме подоходного налога

Ниже представлены составляющие расходов по налогам, кроме подоходного налога Компании (млн. тенге):

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение %
36 733	41 091	35 331	4%	Рентный налог	159 822	149 771	7%
7 240	22 928	20 450	-65%	Налог на добычу полезных ископаемых	70 792	78 680	-10%
9 382	9 208	8 240	14%	Экспортная таможенная пошлина	36 429	46 979	-22%
1 210	1 073	939	29%	Налог на имущество	4 373	3 454	27%
764	270	1 069	-29%	Прочие налоги	2 755	5 143	-46%
55 329	74 570	66 029	-16%		274 171	284 028	-3%

Расходы по налогам, помимо подоходного налога, за 2012 год по сравнению с 2011 годом уменьшились на 9,9 млрд. тенге или на 3%. Основное снижение произошло по НДС, экспортной таможенной пошлине и прочим налогам, при этом имел место рост по рентному налогу.

Снижение расходов по НДС по сравнению с 2011 годом связано со снижением ставок, в результате преобразования в течение 2012 года ОМГ и ЭМГ в самостоятельные акционерные общества.

Ставка НДС зависит от годового объема добычи нефти, соответственно для 2011 года, когда объем добычи по месторождению Узень был указан за весь год, ставка НДС была равна 13%. В 2012 году НДС по месторождению Узень был начислен отдельно за первое и второе полугодие (в первом полугодии налогоплательщик – РД КМГ, во втором – АО ОМГ), соответственно в результате разделения объема добычи на 2 полугодия ставка НДС снизилась с 13% до 10%.

Уменьшение расходов по экспортной таможенной пошлине обусловлено признанием в 2011 году суммы экспортной таможенной пошлины за 2009 год по решению Верховного Суда РК в размере 15,2 млрд. тенге.

Расходы по рентному налогу за 2012 год увеличились по сравнению с 2011 годом в связи с ростом объемов реализации нефти на экспорт.

Уменьшение расходов по прочим налогам за период 2012 года по сравнению с 2011 годом обусловлено корректировкой ранее отнесенного в зачет НДС по приобретенным активам при внесении данных активов в виде взноса в уставный капитал дочерних организаций. Взнос в уставный капитал не является облагаемым оборотом и в соответствии с НК РК ранее взятый в зачет НДС подлежит корректировке. Соответствующие изменения были отражены в налоговой отчетности 2011 года. Уменьшение расходов по прочим налогам в 2012 году также обусловлено уменьшением платы по загрязнению окружающей среды.

Обесценение основных средств

Руководство Компании провело официальную оценку возмещаемой стоимости ОМГ в связи с наличием признаков обесценения. В результате этой оценки было выявлено, что балансовая стоимость активов ОМГ превысила оценочную возмещаемую сумму на 75 млрд. тенге, в связи с чем, в 2012 году возник соответствующий убыток от обесценения. Данное обесценение в ОМГ возникло в связи с более медленным, чем ожидалось, восстановлением производства, а также увеличением капитальных и операционных расходов, в том числе транспортных расходов.

Руководство Компании считает, что обесценение активов ОМГ может быть восстановлено в будущих периодах, если фактический уровень производства в ближайшие годы превысит прогнозы, использованные при расчете обесценения или при наличии признаков устойчивого роста рыночных цен на нефть.

Доход от участия в совместных и ассоциированных предприятиях

	2012	2011	Изменение	Изменение %
	(в млн. тенге, если не указано иное)			
Доход от участия в «ПетроКазахстан Инк.»	33 724	45 675	(11 951)	-26%
Доход от участия в ТОО СП «Казгермунай»	33 333	38 373	(5 040)	-13%
Доход от участия в UGL, КМГ-Сервис, KSE IP Investments BV	385	228	157	69%
Всего доходов от участия в совместных и ассоциированных предприятиях	67 442	84 276	(16 834)	-20%

Доход Компании от участия в ассоциированных и совместных предприятиях за 2012 год уменьшился до 67,4 млрд. тенге по сравнению с 84,3 млрд. тенге за 2011 год. В том числе доход от долевого участия в «ПетроКазахстан Инк.» составил 33,7 млрд. тенге, доход от долевого участия в ТОО СП «Казгермунай» 33,3 млрд. тенге. Уменьшение по вышеуказанным предприятиям по сравнению с 2011 годом в основном связано с перераспределением объемов продаж нефти с экспорта на внутренний рынок в связи со снижением импорта нефти из России.

Результаты ассоциированных и совместных предприятий детально рассматриваются в разделе «Обзор финансовой и операционной деятельности ассоциированной компаний и совместно-контролируемых предприятий».

Расходы по подоходному налогу

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение %
(в млн. тенге, если не указано иное)					(в млн. тенге, если не указано иное)		
6 302	80 611	60 830	-90%	Доход до налогообложения	253 749	272 592	-7%
1 890	58 486	46 318	-96%	Доход до налогообложения (без учета результатов СП и ассоциированных компаний)	186 307	188 316	-1%
18 315	29 241	16 548	11%	Подоходный налог	92 926	63 661	46%
291%	36%	27%	968%	Эффективная ставка налога	37%	23%	57%
969%	50%	36%	2613%	Эффективная ставка налога (без учета результатов СП и ассоциированных компаний)	50%	34%	48%

Основной причиной увеличения подоходного налога в 2012 году в сравнении с 2011 годом является налогооблагаемый доход от прироста стоимости реализованных активов во вновь созданные акционерные общества ОМГ и ЭМГ, а также из-за увеличения доходов от продажи нефти на экспорт. Увеличение подоходного налога в связи с реализацией активов в ОМГ и ЭМГ составила 13,8 млрд.тенге. При этом данные активы учитываются ОМГ и ЭМГ для налоговых целей по рыночной стоимости, что дает эффект уменьшения корпоративного подоходного налога за счет увеличенной налоговой базы амортизации в текущем и будущих периодах. Увеличение подоходного налога в связи с ростом объемов экспортных продаж составила 15 млрд. тенге.

Кроме того, эффективная ставка подоходного налога увеличилась в связи с налогом на сверхприбыль (далее - НСП) по контрактам ОМГ на сумму 7,3 млрд.тенге и ЭМГ на сумму 7,9 млрд. тенге из-за существенного увеличения доходов, при менее значительном росте расходов.

В 2011 году НСП на уровне контракта Узень не возникал. В 2012 году налогооблагаемые доходы выросли на 20%, а вычитаемые расходы на 5%, что привело к возникновению обязательства по НСП по контракту Узень.

Вместе с тем, на снижение подоходного налога повлияло проведенное обесценение активов ОМГ, в результате которого произошло увеличение актива по отложенному подоходному налогу на сумму 17,6 млрд. тенге.

Прибыль за период

В результате рассмотренных выше факторов чистая прибыль Компании за 2012 год снизилась по сравнению с 2011 годом на 23% и составила 160,8 млрд. тенге.

Обзор деятельности ассоциированной компаний и совместно-контролируемых предприятий

«ПетроКазахстан Инк.»

Ниже представлены ключевые финансовые и операционные показатели «ПетроКазахстан Инк.»:

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение %
947 013	1 064 216	968 916	-2%	Доходы, тыс. долл. США	3 992 017	4 964 794	-20%
(635 222)	(623 825)	(579 255)	10%	Операционные расходы, тыс. долларов США	(2 309 104)	(3 076 029)	-25%
(5 388)	(6 602)	(6 948)	-22%	Финансовые расходы, тыс. долларов США	(24 587)	(17 934)	37%
(265 326)	(129 984)	(194 284)	37%	Расходы по подоходному налогу, тыс. долларов США	(766 836)	(686 394)	12%
41 077	303 805	188 429	-78%	Прибыль за период, тыс. долларов США	891 490	1 184 437	-25%
(50 610)	(114 206)	(153 629)	-67%	Капитальные затраты, тыс. долларов США	(312 268)	(373 230)	-16%
1 352	1 407	1 458	-7%	Добыча нефти, тыс. тонн	5 589	5 912	-5%
1 292	1 545	1 534	-16%	Реализация нефти и нефтепродуктов, тыс. тонн	5 599	7 154	-22%
466	524	300	55%	Экспорт через ККТ (ПКР 100%)	1 663	2 325	-28%
40	37	-	100%	Экспорт через ККТ (Кольжан 100%)	141	-	100%
340	274	211	61%	Экспорт через Актау (КГМ 50%)	1 012	1 008	0%
58	113	89	-35%	Экспорт через ККТ (КГМ 50%)	266	390	-32%
45	49	44	4%	Экспорт Узбекистан (ТП 50%)	182	226	-19%
134	127	114	18%	Экспорт через ККТ (ТП 50%)	502	633	-21%
209	423	776	-73%	Внутренний рынок	1 833	2 573	-29%

За 2012 год объем добычи компании «ПетроКазахстан Инк.» составил 5 589 тыс. тонн (33% доля Компании составила 1 844 тыс. тонн), что на 5% ниже уровня 2011 года. Снижение добычи связано с естественным падением добычи по зрелым месторождениям и высокой обводненностью.

Уменьшение доходов в 2012 году по сравнению с 2011 годом на 20% в основном связано со снижением объемов реализации нефти и нефтепродуктов. Данное отклонение обусловлено снижением объемов приобретаемой нефти для исполнения обязательств по поставкам на внутренний рынок (договор замещения) с 1 301 тыс. тонн в 2011 году до 211 тыс. тонн в 2012 году.

Снижение операционных расходов на 25% в основном также связано с уменьшением затрат на покупку импортируемой нефти из России по договору замещения.

В 2012 году в «ПетроКазахстан Инк.» было осуществлено капитальных вложений на сумму 46,6 млрд. тенге (312,3 млн. долл. США), что на 16% меньше чем в 2011 году.

В течение 2012 года Компания получила дивиденды от «ПетроКазахстан Инк.» в сумме 49,8 млрд. тенге (332 млн. долл. США), тогда как в 2011 году сумма дивидендов составила 53,2 млрд. тенге (361 млн. долл. США).

Доход от участия в предприятии включен в консолидированную финансовую отчетность Компании за 2012 год в размере 33,7 млрд. тенге (226 млн. долларов США), что на 12 млрд. тенге (80 млн. долларов США) меньше, чем за 2011 год.

ТОО «СП «Казгермунай»

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

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение %
640 181	634 402	561 863	14%	Доходы, тыс. долл. США	2 310 222	2 354 240	-2%
(369 387)	(351 990)	(313 820)	18%	Операционные расходы, тыс. долл. США	(1 220 733)	(1 343 142)	-9%
63	(535)	(3 175)	-102%	Финансовые расходы, тыс. долларов США	(6 959)	(6 967)	0%
(157 188)	(108 827)	(106 377)	48%	Расходы по подоходному налогу, тыс. долл. США	(469 832)	(375 268)	25%
113 669	173 050	138 491	-18%	Прибыль за период, тыс. долл. США	612 698	628 862	-3%
(27 926)	(22 198)	(43 140)	-35%	Капитальные затраты, тыс. долл. США	(61 769)	(73 723)	-16%
820	748	783	5%	Добыча нефти, тыс. тонн	3 124	3 000	4%
796	838	802	-1%	Реализация нефти, тыс. тонн	3 075	3 017	2%
116	226	179	-35%	Экспорт через Актау	532	780	-32%
681	547	422	61%	Экспорт через ККТ	2 025	2 016	0%
-	65	202	100%	Внутренний рынок	518	222	133%

За 2012 год объем добычи ТОО «СП «Казгермунай» составила 3 124 тыс. тонн (50% доля Компании составила 1 562 тыс. тонн), что на 4% выше уровня 2011 года.

Капитальные затраты в рассматриваемом периоде составили 9,2 млрд. тенге (61,8 млн. долларов США), что на 12% меньше чем в 2011 году.

Увеличение объема реализации нефти на внутренний рынок за 2012 год по сравнению с 2011 годом связано со снижением объемов нефти для замещения обязательств по поставкам на внутренний рынок (договор замещения). В результате чего, поставки на внутренний рынок в 2012 году преимущественно осуществлялись из собственных ресурсов компании.

В течение 2012 года Компания получила дивиденды от ТОО «СП «Казгермунай» в сумме 67,2 млрд. тенге (450 млн. долл. США), тогда как в 2011 году сумма дивидендов составила 36,6 млрд. тенге (250 млн. долл. США).

Доход от участия в совместном предприятии включен в консолидированную финансовую отчетность Компании за 2012 год в размере 33,3 млрд. тенге (223,5 млн. долларов США), что на 5 млрд. тенге (38,2 млн. долларов США) меньше, чем за 2011 год.

«CCEL»

Ниже представлены ключевые финансовые и операционные показатели CCEL:

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011	4 квартал к 4 кварталу		2012	2011	Изменение %
341 320	356 492	303 432	12%	Доходы, тыс. долл. США	1 466 282	1 367 173	7%
(247 744)	(267 871)	(246 770)	0%	Операционные расходы, тыс. долл. США	(1 104 090)	(1 025 163)	8%
(4 580)	(4 957)	(2 986)	53%	Финансовые расходы, тыс. долларов США	(19 396)	(6 698)	190%
(18 070)	(22 454)	(48 811)	-63%	Расходы по подоходному налогу, тыс. долл. США	(87 029)	(121 128)	-28%
70 927	61 210	4 866	1358%	Прибыль за период, тыс. долл. США	255 767	214 184	19%
(17 089)	(13 507)	(28 025)	-39%	Капитальные затраты, тыс. долл. США	(56 670)	(102 464)	-45%
511	522	510	0%	Добыча нефти, тыс. тонн	2 037	1 981	3%
480	507	446	8%	Реализация нефти, тыс. тонн	2 054	1 957	5%
207	263	217	-5%	Экспорт через Новороссийск	1 168	1 195	-2%
215	182	177	21%	Экспорт через Приморск	649	552	18%
-	-	-	-	Экспорт через Гданск	-	24	-100%
58	64	51	14%	Внутренний рынок	237	187	27%

За 2012 год объем добычи CCEL составила 2 037 тыс. тонн (50% доля Компании составила 1018,5 тыс. тонн), что на 3% выше уровня 2011 года.

Увеличение операционных расходов на 8% по сравнению с 2011 годом связано в основном с ростом расходов на электроэнергию из-за роста тарифов, увеличением расходов на оплату труда в результате индексации заработной платы на 7% в 2012 году, а также с ростом тарифов и объемов подземных ремонтов скважин.

Рост финансовых расходов в 2012 году связан с ростом расходов по амортизации дисконта из-за увеличения количества ликвидируемых скважин и повышения стоимости ликвидации, а также с ростом расходов по вознаграждению в результате изменения средней ставки Libor с 0,4% до 0,7%. Кроме того, в 2012 году снизилась прибыль от курсовой разницы по сравнению с 2011 годом с 0,7 млрд. тенге (4,8 млн. долл. США) до 0,2 млрд. тенге (1,5 млн. долл. США).

В 2012 году в CCEL было осуществлено капитальных вложений на сумму 8,4 млрд. тенге (56,7 млн. долл. США), что ниже уровня 2011 года на 45%.

Компания признает в отчёте о финансовом положении только право на получение дивидендов от CCEL в размере гарантированной выплаты на ежегодной основе до 2020 года, плюс право на удержание любых дивидендов в превышение максимальной гарантированной суммы.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания отразила в своем балансе сумму 18,2 млрд. тенге (121 млн. долл. США) как счета к получению от CCEL, совместно контролируемого предприятия с китайской компанией CITIC Group. За 2012 год Компания начислила процентный доход в размере 2,73 млрд. тенге (18,3 млн. долл. США), что представляет собой часть годового гарантированного платежа от CCEL в размере 26,87 млн. долларов США.

Социальные проекты

	2012	2011	Изменение %
	(в млн. тенге, если не указано иное)		
Обеспечение занятости (затраты на УБР и УТТиОС)			
УБР	6 495	-	100%
УТТиОС	4 433	-	100%
	10 928	-	100%
Спонсорство и благотворительность			
Спонсорство и благотворительность	1 378	4 970	-72%
Финансирование переселения жителей посёлков Байчунас и Ескене	5 400	-	100%
	6 778	4 970	36%
Контрактные обязательства			
Фонд социальных программ по контрактам	1 162	1 389	-16%
Обязательства по обучению казахстанских специалистов	2 018	857	136%
	3 180	2 246	42%
Расходы по обесценению социальных объектов	1 593	1 465	9%
Итого	22 479	8 681	159%

Социальная ответственность является одним из приоритетов в работе РД КМГ. С момента создания Компания выделила значительные средства на постройку спорткомплексов, оздоровительных лагерей, на реконструкцию школ и больниц, ремонт дорог в Атырауской и Мангистауской областях.

В 2012 году, с целью обеспечения трудоустройства около 2000 человек, в Мангистауском регионе, были созданы 2 сервисных предприятия - УТТиОС и УБР. В 2012 году Компания понесла операционные расходы в размере 10,9 млрд.тенге на создание и финансирование УТТиОС и УБР. Данные расходы отразились в составе расходов по вознаграждению работников в размере 9,5 млрд. тенге (УБР: 5,3 млрд. тенге, УТТиОС: 4,2 млрд.тенге), а также в составе расходов по материалам, запасам и прочим расходам на сумму 1,4 млрд. тенге (УБР:1,1 млрд.тенге, УТТиОС:0,3 млрд.тенге). Кроме того, Компанией было инвестировано 14,2 млрд. тенге на строительство вахтовых поселков, производственных баз, а также на приобретение спецтехники для поддержания деятельности УБР и УТТиОС.

В 2012 году расходы на спонсорство и благотворительность составили 6,8 млрд. тенге, что больше уровня 2011 года на 1,8 млрд. тенге. Основная часть расходов (5,4 млрд. тенге) в 2012 году была направлена на финансирование переселения жителей поселков Байчунас и Ескине Атырауского области в город Атырау. Кроме того, сумма в размере 1,4 млрд. тенге была направлена на финансирование социальных фондов, поддержку ветеранов войны и труда, организацию спортивных соревнований и профессиональных конкурсов в регионах деятельности Компании.

Контрактные обязательства включают в себя отчисления в фонд социальных программ и обязательства по обучению специалистов, в соответствии с условиями контрактов на недропользование. В 2012 году социальные расходы Компании в рамках выполнения контрактных обязательств составили 2,3 млрд. тенге, в том числе по фонду социальных программ 1,2 млрд. тенге, по обучению специалистов 1,1 млрд. тенге.

Расходы по обесценению социальных объектов связаны со строительством спорткомплексов, оздоровительных лагерей и других социальных объектов в регионах деятельности Компании.

Ликвидность и ресурсы капитала

Обзор денежных потоков

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

4 квартал 2012	3 квартал 2012	4 квартал 2011		2012	2011	Изменение %
(в млн. тенге, если не указано иное)				(в млн. тенге, если не указано иное)		
59 800	4 355	38 233	Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	154 879	148 210	4%
33 630	78 334	31 678	Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(52 131)	34 326	-252%
(11 166)	(123 954)	(5 773)	Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности	(154 555)	(74 934)	106%

За 2012 год чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил 154,8 млрд. тенге, что на 6,7 млрд. тенге больше, чем за 2011 год. Данное изменение в основном связано с увеличением прибыли Компании за 2012 год за счет роста цены реализации на внутренний рынок и перераспределением объемов реализации с внутреннего рынка на экспорт, что частично было нивелировано увеличением платежей и авансов по налогам (КПН, НСП, НДС).

Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности за 2012 год составил 52,1 млрд. тенге. Увеличение оттока от инвестиционной деятельности по сравнению с 2011 годом, в основном, связано с тем, что в 2012 году Компанией дополнительно были размещены денежные средства на депозитах в банках на сумму 142,1 млрд. тенге. Данный эффект был частично нивелирован получением дивидендов от ассоциированных и совместных предприятий на сумму 24,4 млрд. тенге. Также, на изменение повлияло приобретение в 2011 году доли в совместном предприятии UGL на сумму 23,9 млрд.тенге, тогда как в 2012 году аналогичных приобретений не осуществлялось.

Чистый отток денежных средств, направленных на использование в финансовой деятельности, за 2012 год составил 154,6 млрд. тенге. Увеличение по сравнению с 2011 годом в основном связано с выплатой основного долга и начисленных процентов по нотам КМГ ПКИ Финанс на сумму 80 млрд. тенге и 3 млрд. тенге, соответственно, а также с выкупом собственных акций на сумму 36,2 млрд. тенге и выплатой дивидендов акционерам за 2011 год на сумму 34,0 млрд.

Займы

В таблице ниже отражены данные по чистым денежным средствам Компании:

	На 31 декабря 2012	На 30 сентября 2012	На 31 декабря 2011	Декабрь к Декабрю
	(в млн. тенге, если не указано иное)			%
Текущая часть	2 462	2 497	54 931	-96%
Срок погашения более одного года	4 848	4 999	33 034	-85%
Всего займов	7 310	7 496	87 965	-92%
Деньги и их эквивалент	154 705	72 438	206 512	-25%
Другие текущие финансовые активы	550 556	556 970	321 890	71%
Долгосрочные финансовые активы	1 085	1 068	188 803	-99%
Всего финансовых активов	706 346	630 476	717 205	-2%
Финансовые активы, денонмированные в долларах США, %	78%	81%	72%	8%
Чистые денежные средства	699 036	622 980	629 240	11%

Займы Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года составили 7,3 млрд. тенге. 5 июля 2012 года Компания полностью выплатила сумму основного долга и начисленные проценты по нотам КМГ ПКИ Финанс на сумму 80 млрд. тенге и 3 млрд. тенге, соответственно.

Заявления относительно будущего

В настоящем документе содержатся заявления, которые являются или считаются «заявлениями относительно будущего». Терминология для описания будущего, включая, среди прочего, слова «считает», «по предварительной оценке», «ожидает», «по прогнозам», «намеревается», «планирует», «наметила», «будет» или «должна», либо, в каждом случае, аналогичная или сопоставимая терминология, либо ссылки на обсуждения, планы, цели, задачи, будущие события или намерения, призваны обозначить заявления относительно будущего. Указанные заявления относительно будущего включают все заявления, которые не являются историческими фактами. Они включают, без ограничения, заявления о намерениях, мнениях и заявления об ожиданиях Компании в отношении, среди прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, потенциальных приобретений, стратегии и отраслей, в которых работает Компания. По своей природе, заявления относительно будущего связаны с риском и неопределенностью, поскольку они относятся к будущим событиям и обстоятельствам, которые могут произойти или не произойти. Заявления относительно будущего не являются гарантиями будущих результатов деятельности, и фактические результаты деятельности, финансовое положение и ликвидность Компании и развитие страны и отраслей, в которых работает Компания, могут существенно отличаться от тех вариантов, которые описаны в настоящем документе или предполагаются согласно содержащимся в настоящем документе заявлениям относительно будущего. Компания не планирует и не берет на себя обязательства обновлять какую-либо информацию относительно отрасли или какие-либо заявления относительно будущего, которые содержатся в настоящем документе, будь то в результате получения новой информации, будущих событий или каких-либо иных обстоятельств. Компания не делает никаких заявлений, не предоставляет никаких заверений и не публикует никаких прогнозов относительно того, что результаты, изложенные в таких заявлениях относительно будущего, будут достигнуты.