

**/KASE, 29 АВГУСТА 2013 г./ - Жаикмунай (Орал, Казахстан) сегодня направил на Казахстанскую фондовую биржу (KASE) следующее сообщение:**

**цитата**

**ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2013 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	18
2. ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ	50

## 1. ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Нижеследующее обсуждение и анализ следует рассматривать вместе с непроверенной аудиторскими промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на (и за шесть месяцев, завершившихся) 30 июня 2013 года, проверенной аудиторскими консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на (и за годы, завершившиеся) 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года. Проверенная аудиторскими консолидированная финансовая отчетность и сопроводительные примечания были подготовлены в соответствии с МСФО. Непроверенная аудиторскими промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность и сопроводительные примечания были подготовлены в соответствии с МСФО.

Некоторые сведения, содержащиеся в последующем обсуждении и анализе и в других разделах настоящего отчета, включают в себя прогнозные заявления, которые связаны с некоторыми рисками и неопределенностью. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, описанных в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем отчете.

### Обзорная часть

Zhaiqmunai LP является косвенной холдинговой компанией Жаикмуна, независимого нефтегазового предприятия, которое в настоящее время занимается разведкой, добычей и продажей продуктов нефте- и газопереработки на северо-западе Казахстана. Месторождением и лицензионным участком Жаикмуна является Чинарёвское месторождение в богатом нефтью Прикаспийском бассейне.

До 2011 года все доходы Жаикмуна возникали за счёт продажи сырой нефти. Однако начиная с 2011 года, когда установка подготовки газа заработала на полную мощность, Группа начала выпускать и продавать стабилизированный конденсат, сухой газ и СУГ в дополнение к добыче сырой нефти. Установка подготовки газа позволила Жаикмуна увеличить среднесуточное производство нефти, газа и продуктов их переработки со среднесуточного объёма производства 35 000 барр. н.э./сут. за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года, до среднесуточного объёма производства приблизительно 46370 барр. н.э./сут. За шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года.

Основные факторы, влияющие на результаты Группы: (i) цены, получаемые Жаикмунаем за свои продукты, (ii) объёмы производства Жаикмуна за данный период, (iii) затраты, которые несет Жаикмуна при производстве и транспортировке своей продукции, (iv) затраты на финансирование, которые несет Группа в связи с её займами, и (v) суммы, выплачиваемые в соответствии с СРП.

В нижеприведённой таблице представлены сведения о доходах от продажи нефти, газа и продуктов их переработки, стоимости реализации, валовой прибыли, прибыли до уплаты налога на прибыль и чистой прибыли / (убытка) за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года, и за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года:

	Год, завершив. 31 декабря			За шесть месяцев, завершившихся 30 июня	
	2012	2011	2010	2013	2012
	(тысячи долларов США)			(непровер.) (тысячи долларов США)	
Доход.....	737 065	300 837	178 159	442499	323 409
Стоимость реализации.....	(238 224)	(70 805)	(53 860)	135331	(94 976)
<b>Валовая прибыль</b> .....	<b>498 841</b>	<b>230 032</b>	<b>124 299</b>	<b>307168</b>	<b>228 433</b>
Прибыль до налога на прибыль.....	282 372	148 972	60 773	184817	137 023
<b>Чистая прибыль/(убытки)</b> .....	<b>162 009</b>	<b>81 624</b>	<b>22 900</b>	<b>111698</b>	<b>86 649</b>

### Основные факторы, влияющие на результаты деятельности

Основными факторами, влияющими на результаты деятельности Группы в течение рассматриваемого периода, являются следующие:

#### Ценообразование

Установление цен на продукцию Группы — нефть, газ и продукты их переработки — непосредственно или косвенно связано с ценой сырой нефти Brent. В течение рассматриваемого периода цена сырой нефти марки Brent испытывала значительные колебания. Согласно агентству Bloomberg, в соответствии с международными ценами на нефть достигли приблизительно 95 долл. США за баррель в декабре 2010 года, 107 долл. США за баррель в декабре 2011 года и 11 долл. США за баррель в декабре 2012 года. Цены изменялись от низких — приблизительно 97,69 долл. США за баррель до

высоких — приблизительно 118,90 долл. США в первой половине 2013 г. На 30 июня 2013 года цена за баррель составляла приблизительно 102,16 долл. США.

	Годы, завершив. 31 декабря			За шесть месяцев, завершившихся 30 июня	
	2012	2011	2010	2013	2012
	(долл. США/барр.)			(долл. США/барр.)	
Средняя цена сырой нефти марки Brent, из которой Жаикмунай исходил при реализации своей сырой нефти (долл. США/барр.)	111,68	110,91	80,15	107,88	113,61

Группа проводит политику хеджирования, которая будет хеджировать цену нефти, когда Группе необходимо выполнять значительные взятые на себя обязательства по капитальным затратам. Поэтому Группа использовала договоры о хеджировании в процессе завершения строительства первой установки подготовки газа. На дату составления настоящего отчета Жаикмунай не использует договоры о хеджировании.

До 2010 года продукция Группы продавалась и поставлялась в г. Уральск, клиентам Жаикмунай на условиях FCA («франко-перевозчик»). Однако для того, чтобы не нести более высокие расходы на транспортировку и для достижения более высокой прибыльности в ценообразовании Группы Жаикмунай начал продавать свои продукты на условиях DAP («поставка в пункте») и FOB («франко-борт»). Это означает, что Жаикмунай несет большую часть расходов на транспортировку, связанных с отгрузкой. Однако это также даёт Группе доступ к большему числу покупателей, в результате чего увеличивается конкуренция за продукты компании и возможность получения более высокой прибыли.

Группа получает доход от продажи основных продуктов: сырой нефти, конденсата, сухого газа и СУГ.

- *Сырая нефть*

В соответствии с СРП, Группа договорилась продавать 15% своей сырой нефти, добываемой из скважин, на внутреннем казахстанском рынке по регулируемым правительством ценам. Остальная часть сырой нефти Группы может свободно экспортироваться. В настоящее время Группа экспортирует всю оставшуюся сырую нефть на Украину и в Финляндию в связи с имеющимся договором о налогообложении между Казахстаном и Украиной, подразумевающим исключение этого экспорта из экспортных пошлин.

- *Конденсат*

Группа экспортирует 100% своего конденсата.

- *Сухой газ*

Группа продает 100% своего сухого газа на внутреннем рынке в Казахстане в соответствии с тремя долгосрочными контрактами. Согласно этим контрактам, цена сухого газа устанавливается в соответствии с формулой, как указано в контрактах. Цены на газ в целом соответствуют внутренним ценам на газ в Российской Федерации.

- *СУГ*

В настоящее время Группа продает приблизительно 10-15% производимого ею СУГ на внутреннем рынке в Казахстане, а остальную часть экспортирует в различные пункты назначения.

### *Добыча*

На результате деятельности Группы также непосредственно влияет добыча. За исключением части сухого газа, которая используется в работе установки подготовки газа, В приведенной ниже таблице содержатся сведения об объемах добычи Жаикмунаем за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года, и за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года.

	Годы, завершив. 31 декабря			За шесть месяцев, завершившихся 30 июня	
	2012	2011	2010	2013	2012
Суммарная добыча (бнэ) .....	13 520 040	4 802 561	2 829 764	8393036	6 424 163
Средняя добыча (бнэ/сут.).....	36 940	13 158	7 752	46370	35 298
Рост (снижение) добычи по сравнению с предыдущим периодом (бнэ/сут.) .....	23 782	5 406	310	11072	25 557
Рост (снижение) добычи по сравнению с предыдущим периодом (%).....	180,7	69,7	4,9	31,4	262,4

Рост добычи Жаикмуная в 2010 году был в основном связан с реализацией его программы увеличения бурения. Однако в 2011, 2012 годах и за шесть месяцев до 30 июня 2013 основным фактором, способствовавшим росту объёмов производства Жаикмуная была продукция недавно введённой в эксплуатацию установки подготовки газа.

### **Стоимость реализации**

Цены на нефть и газ Группы основаны на балансе фиксированных цен и ценовых предложений, и поэтому способность Жаикмуная регулировать затраты критически важна для его прибыльности. Стоимость реализации в Жаикмуная включает различные расходы, включая износ нефтегазовых активов, ремонт, техническое обслуживание и другие услуги, роялти, начисление заработной платы и налогов, материалы и поставки, комиссионные за услуги по менеджменту, другие транспортные услуги, долю правительства в прибыли, экологические сборы и расходы по КРС.

Амортизационные расходы в течение рассматриваемых периодов представляли собой - в процентах от общей стоимости реализации 46,7% и 48,0% за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года, соответственно, и 42,6%, 27,5% и 28,2% за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, соответственно. Эти затраты колеблются в соответствии с уровнем доказанных разработанных запасов Жаикмуная, объёмом добываемых им нефти и газа и чистой балансовой стоимости его нефтегазовых активов.

Ремонт, техническое обслуживание и другие услуги связаны с ремонтом и техническим обслуживанием инфраструктуры Группы, включая установку подготовки газа, но не включают в себя текущий ремонт и обслуживание эксплуатационных и разведочных скважин. Эти расходы в течение рассматриваемых периодов представляли собой – в процентах от общей стоимости реализации – 18,3% и 23,5% соответственно за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года, соответственно, и 23,3%, 23,5% и 14,1% за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, соответственно. Увеличение в 2012 году и первом полугодии 2013 года было вызвано в основном ростом объёмов производства на установке подготовки газа, которая была введена в эксплуатацию во втором полугодии 2011 года.

Расходы на КРС относятся к текущему ремонту и обслуживанию эксплуатационных и разведочных скважин. Эти расходы в течение рассматриваемых периодов представляли собой - в процентах от общей стоимости реализации 1,3% и 1,7% за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года, соответственно, и 3,2%, 5,6% и 10,9% за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, соответственно.

Увеличение платежей за услуги по менеджменту произошло в результате увеличения численности привлеченного Жаикмуная персонала по договорам, а также в результате повышения заработной платы. Затраты на ремонт, техобслуживание, материалы и поставки увеличились в связи с эксплуатацией установки подготовки газа.

### **Затраты на финансирование**

Затраты на финансирование за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года и годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, состояли из процентных расходов в связи с облигациями на 560 миллионов долл. США под 7,125%, выпущенных Zhaikmunai International B.V. в ноябре 2012 года (“**Облигации 2019 года**”); облигациями на 450 миллионов долл. США под 10,5%, изначально выпущенными Zhaikmunai Finance B.V. в октябре 2010 года (“**Облигации 2015 года**”); процентных расходов и комиссий за обязательство в связи с соглашением о предоставлении кредита под обеспечение с преимущественным правом требования, заключённым в декабре 2007 года (“**Синдицированный кредит**”); увеличение обязательств в связи с сокращением периода дисконтирования по обязательствам по ликвидации и восстановлению участков.

Процентные расходы за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, и год, завершившийся 31 декабря 2012 года, состояли из процентов по Облигациям 2015 г. и Облигациям 2019 г. Процентные расходы за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года и год, завершившийся 31 декабря 2011 года, состояли исключительно из процентов по Облигациям 2015 г. после предоплаты Синдицированного кредита 19 октября 2010 года. Процентные расходы в 2010 году состояли из процентов по Облигациям 2015 г. и Синдицированному у кредиту.

Капитализированные расходы по займам (включая долю процентных расходов, налог у источника дохода, уплачиваемый Жаикмуная, и амортизация комиссии за организацию кредита) составили 7,3 миллиона долл. США и 9,1 миллиона долл. США соответственно за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года соответственно, 26,1 миллиона долл. США в 2012 году, 51,6 миллиона долл. США в 2011 году и 51,7 миллиона долл. США в 2010 году. Некапитализированный процент (включая налог у источника дохода, уплаченный Жаикмуная) составил 24,7 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, и 18,1 миллиона за этот же период в 2012 году. На ежегодной основе эти затраты составили 48,3 миллиона долл. США в 2012 году, 3,1 миллиона долл. США в 2011 году и 19,9 миллиона долл. США в 2010 году.

### **Роялти, доля Правительства и налоги, уплачиваемые по СРП**

Жаикмуная осуществляет добычу и реализацию продукции в соответствии с СРП. СРП оказывал в рассматриваемые периоды и будет продолжать оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на результаты деятельности Жаикмуная вследствие (i) благоприятных для Жаикмуная налоговых ставок, (ii) увеличения расходов по роялти,

взимаемых в пользу государства, (iii) доли прибыльной нефти (profit oil) и доли газа, которые Жаикмунай отдает государству, и (iv) бонуса за извлечение полезных ископаемых, выплачиваемого государству.

Согласно СРП казахстанский налоговый режим, который действовал в 1997 году, применяется к Группе в течение всего срока действия СРП и Лицензии (что касается НДС и социального налога, применяется режим, действовавший на 1 июля 2001 года). С 1 января 2009 года вступил в силу новый Налоговый кодекс, в соответствии с которым был введен новый налоговый режим и налоги, применимые к недропользователям (включая налог на добычу полезных ископаемых на нефть и исторические затраты). Вместе с тем, Налоговый кодекс не заменяет предыдущий налоговый режим, применимый к СРП, заключенным до 1 января 2009 года, который продолжает действовать в соответствии со статьей 308 Налогового кодекса. Несмотря на положение о стабилизации (предусматривающее общую и налоговую стабильность), в 2008 году, в 2010 году и затем в 2013 году Жаикмунай был обязан платить новые экспортные пошлины на сырую нефть, введенные Правительством. Несмотря на предпринимаемые Жаикмунаем усилия по доказыванию того, что новые экспортные пошлины на сырую нефть к нему не относятся по условиям СРП, государственные органы не согласились с этой позицией, и Жаикмунай был обязан уплатить экспортные пошлины. В январе 2009 года Правительство пересмотрело и установило ставку экспортной пошлины в размере ноль долларов США за тонну сырой нефти, но в августе 2010 года вновь ввело пошлину в размере 20 долл. США за тонну, которая была увеличена до 40 долл. США за тонну в январе 2011 года и 60 долл. США за тонну в апреле 2013 года.

Для целей налога на прибыль с 1 января 2007 года Группа рассматривает свою выручку от реализации нефти и газа из турнейского горизонта в качестве налогооблагаемого дохода, а свои расходы, связанные с турнейским горизонтом, - в качестве вычитаемых расходов, за исключением тех расходов, которые не подлежат вычету в соответствии с налоговым законодательством Казахстана. Активы, относящиеся к турнейской залежи, которые были приобретены на этапе разведки, амортизируются в целях налогообложения по максимальной ставке 25,0% годовых. Активы, относящиеся к турнейской залежи, которые были приобретены после начала этапа добычи, амортизируются по нормам износа в соответствии с казахстанский налоговый режимом 1997 года, которые, как ожидается, будут составлять примерно 14,0% годовых. По СРП этап разведки в отношении остальной части Чинарёвского месторождения завершился в мае 2011 года, и подана заявка на его продление. Активы, относящиеся к другим горизонтам, будут амортизироваться таким же образом, как описанные выше для турнейской залежи.

В рамках СРП Жаикмунай обязан выплачивать государству роялти в зависимости от объемов добытой нефти и газа, причем ставка роялти увеличивается с увеличением добываемых объемов углеводородов. Кроме того, Жаикмунай обязан отдавать часть своей ежемесячной добычи в пользу государства (или производить платеж вместо такой передачи). Эта поставляемая государству часть (или доля) также увеличивается с увеличением ежегодных объемов добычи. В соответствии с СРП Группа в настоящее время может эффективно вычитать из объемов, оговоренных в договоренности о разделе добычи нефти значительную часть добычи (известную как «компенсационная нефть» (cost oil)), которую иначе пришлось бы делить с Правительством. Компенсационная нефть (или нефть для оплаты издержек) отражает вычитаемые капитальные и эксплуатационные расходы, понесенные Группой в связи с ее деятельностью. В течение рассматриваемых периодов роялти и доля Правительства составили - в процентах от общей стоимости реализации – 13,3% и 3,1%, соответственно, за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, по сравнению с 7,2% и 1,7%, соответственно, для шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года, 14,4% и 3,3%, соответственно, за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, 12,3% и 2,6% соответственно, за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, и 16,5% и 3,1%, соответственно, за год, завершившийся 31 декабря 2010 года.

## **Факторы, влияющие на сравнимость**

### ***Установка подготовки газа***

В прошлом Группа несколько лет осуществляла значительные инвестиции в строительство и разработку установки подготовки газа, пробная эксплуатация которой проводилась с мая 2011 года, и которая была выведена на полную производственную мощность (и поэтому получила признание МСФО) в ноябре 2011 года. Перед началом строительства установки подготовки газа Группа получала доход только от продажи сырой нефти. С ноября 2011 года в дополнение к сырой нефти Группа начала продавать конденсат, сухой газ и СУГ. Это существенно повлияло на результаты деятельности Группы в 2012 году, и поэтому этот период сложно сравнить с предыдущими.

## **Краткое изложение критически важных учётных политик**

Существенные учётные политики Группы более полно описана в примечании 4 к проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности за 2012 год и примечании 3 к проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности за 2011 и 2010 годы, примечании 4 к непроверенной аудиторами промежуточной сокращённой консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, и примечании 2 к непроверенной аудиторами промежуточной сокращённой консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года.

Однако некоторые из учётных политик Группы особенно важны для презентации результатов деятельности Группы и требуют применения определённой оценки её руководством.

При применении такой политики руководство Группы по собственному усмотрению определяет те допущения, которые должны использоваться для выработки некоторых оценок, используемых при подготовке результатов деятельности Группы. Эти оценки основываются на предыдущем опыте Группы, условиях существующих договоров, информации из внешних источников и других факторах, в зависимости от обстоятельств.

Руководство Группы считает, что, помимо прочего, следующие принципы учетной политики, которые требуют от руководства принятия самостоятельных решений и проведения оценок, являются наиболее важными для понимания и оценки финансовых результатов Группы, отраженных в ее отчетности.

## **Оценки и допущения**

### *Запасы нефти и газа*

Запасы нефти и газа являются существенным фактором в расчетах Zhaikmunai LP касательно износа, истощения и амортизации ("ИИиА"). Zhaikmunai LP оценивает свои запасы нефти и газа в соответствии с методикой Общества инженеров-нефтяников ("ОИН"). При оценке запасов по методике ОИН, Zhaikmunai LP использует цены долгосрочного планирования, которые также используются руководством для принятия инвестиционных решений о разработке месторождения. Использование цен долгосрочного планирования для оценки доказанных запасов устраняет влияние волатильности, присущей процессу оценки с использованием спотовых цен на конец года. Руководство полагает, что допущения по ценам долгосрочного планирования больше соответствуют долгосрочному характеру нашей экономической деятельности и обеспечивает наиболее подходящую основу для оценки запасов нефти и газа. Все оценки запасов подразумевают некоторую степень неопределенности. Неопределенность зависит главным образом от объема надежных геологических и инженерных данных, имеющихся на момент оценки, и интерпретации этих данных.

Относительная степень неопределенности может возникнуть из-за отнесения запасов к одной из двух основных категорий, «доказанные» или «недоказанные». Доказанные запасы представляют собой запасы, которые с большей вероятностью можно извлечь из недр, нежели недоказанные запасы, и такие доказанные запасы могут быть далее классифицированы как «разрабатываемые» и «неразрабатываемые», для обозначения постепенно возрастающей неопределенности в отношении их извлечения. Оценки рассматриваются и пересматриваются ежегодно. Пересмотр происходит из-за оценки или переоценки уже имеющихся геологических, коллекторских или производственных данных, появления новых данных или изменений в ценовых допущениях. Оценка запасов также может пересматриваться в связи с усовершенствованием проектов по извлечению, изменением объемов добычи или изменением в стратегии развития. Доказанные разрабатываемые запасы используются для расчета ставки производительности для целей ИИиА.

## **Основные средства**

### *Обязательство по ликвидации и восстановлению (демонтажу) площадок*

Резервы под вывод объектов из эксплуатации признаются в полном объеме, на основе дисконтированных денежных потоков, если у Группы есть обязательство по демонтажу или ликвидации объекта или оборудования или по восстановлению площадки, на которой находится соответствующий объект или оборудование, или если могут быть приведены обоснованные расчеты суммы такого резерва. Суммой такого обязательства является приведенная стоимость соответствующих предполагаемых расходов, которые, как ожидается, будет необходимо произвести для погашения соответствующего обязательства, после корректировки на ожидаемый уровень инфляции и дисконтирования с использованием средних долгосрочных процентных ставок по долговым обязательствам должников на развивающихся рынках с учетом рисков, присущих рынку Казахстан. Увеличение расходов в связи с сокращением периода дисконтирования, относящееся к соответствующему обязательству, отражается в сумме расходов на финансирование. Также создается соответствующий материальный основной актив на сумму, эквивалентную соответствующему резерву. Этот актив впоследствии амортизируется как часть капитальных затрат на нефтегазовые активы на основе единицы продукции.

Изменения в определении существующих обязательств по выводу объектов из эксплуатации, которые являются результатом изменений в оценке сроков или величины оттока ресурсов, включающих в себя экономические выгоды, необходимые для погашения обязательства, или изменения в ставке дисконтирования:

- (а) добавляются к (или вычитаются из) стоимости соответствующего актива в текущем периоде. При вычитании из стоимости актива, вычитаемая сумма не должна превышать остаточную стоимость такого актива. Если размер снижения резерва превышает остаточную стоимость соответствующего актива, сумма такого превышения немедленно признается в отчете о прибылях; и
- (б) если корректировка приводит к добавлению к стоимости активов, Группа будет рассматривать, является ли это свидетельством того, что новая остаточная стоимость соответствующего актива не может быть полностью возмещена. Если имеются такие признаки, Группа проверяет активов на предмет обесценения путем оценки его возмещаемой суммы и отражает любой убыток от обесценения в соответствии с МСФО 36.

## Затраты по займам

Группа капитализирует затраты по займам по соответствующим активам. Активы, которые подпадают под капитализацию затрат по займам, включают все объекты незавершенного строительства, *при условии, что* в в отчётный период ведется значительная работа по завершению их строительства. Соответствующие активы, в основном, включают скважины и другие объекты инфраструктуры месторождения в стадии строительства. Капитализированные затраты по займам рассчитывается путем применения ставки капитализации к расходам по соответствующим активам. Ставка капитализации представляет собой средневзвешенное значение эффективной ставки процента затрат по займам, применимой к займам Группы, которые являются непогашенными в течение соответствующего периода.

## Производные финансовые инструменты и хеджирование

Группа проводит постоянную политику хеджирования, которая будет хеджировать цену нефти, когда Группе необходимо выполнять значительные взятые на себя обязательства по капитальным затратам. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату, на которую производный контракт заключен, и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Производные финансовые инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной.

Прибыли или убытки от изменения справедливой стоимости по производным финансовым инструментам в течение года, которые не подпадают под учет хеджирования, принимаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

Справедливая стоимость финансовых инструментов/контрактов определяется на основании рыночной стоимости аналогичных инструментов.

## Сопоставление результатов деятельности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года

В следующей таблице приведены статьи отчета о прибылях и убытках Группы за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года, в долларах США и в процентах от объемов реализации сырой нефти.

	Шесть месяцев, завершив. 30 июня 2013 г. (в млн. долл. США)	% дохода	Шесть месяцев, завершив. 30 июня 2012 г. (в млн. долл. США)	% дохода
Доход.....	442499	100,0	323,409	100,0
Стоимость реализации.....	(135331)	(30,6)	(94,976)	(29,4)
<b>Валовая прибыль.....</b>	<b>307168</b>	<b>69,4</b>	<b>228,433</b>	<b>70,6</b>
Общие и административные расходы.....	(27962)	(6,3)	(28,461)	(8,8)
Расходы на реализацию и транспортировку.....	(60814)	(13,7)	(44,636)	(13,8)
Затраты на финансирование.....	(25622)	(5,8)	18980	5,9
(Убытки) / прибыль от курсовой разницы.....	(210)	(0,0)	0,336	0,1
Доход от процентов.....	549	(0,1)	0,169	0,1
Прочие расходы.....	(10646)	(2,4)	(2162)	(6,7)
Прочая прибыль.....	2354	0,5	2,324	7,2
<b>Прибыль/ (убытки) до налога на прибыль.....</b>	<b>184817</b>	<b>41,8</b>	<b>137,023</b>	<b>42,4</b>
Расходы по налогу на прибыль.....	(73119)	(16,5)	(50,374)	(15,6)
<b>Чистый(-ая) убыток / прибыль.....</b>	<b>111698</b>	<b>25,2</b>	<b>86,649</b>	<b>26,8</b>

Доход увеличился на 119,1 миллиона долл. США, или 36,8%, до 442,5 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, с 323,4 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года в основном благодаря увеличению выпуска продукции на установке подготовки газа.

В следующей таблице представлены данные о выручке от реализации и объемах реализации за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и 2012 года:

	Шесть месяцев, завершив. 30 июня 2013 г.	Шесть месяцев, завершив. 30 июня 2012 г.
Доход (в млн. долл.США).....	442499	323,409
Объемы реализации (бнэ).....	8067414	5 844 829



*Стоимость реализации* увеличилась на 40,4 млн. долл. США, или 42,5%, до 135,3 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, с 95,0 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года в основном благодаря увеличению расходов на уплату роялти, правительственной доли и изменению уровня запасов, расходов на ремонт и техобслуживание и расходов на оплату труда, частично компенсируемых снижением расходов на сырье и материалы. Расходы на сырье и материалы уменьшились на 16,1%, до 6,3 миллиона долл. США, а расходы на ремонт и обслуживание увеличились на 10,8%, до 24,8 млн. долл. США, в основном в связи с увеличением эксплуатации и объемов производства, связанных с установкой подготовки газа. Износ и амортизация также увеличились на 38,5%, до 17,6 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 г., до 63,2 млн. долл. США. Затраты на капитальный ремонт скважин увеличились до 1,7 млн. миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, с 1,6 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года. Расходы на уплату роялти возросли на 163,0%, до 18,0 млн. долл. США за первые шесть месяцев 2012 года (для сравнения: за первые шесть месяцев 2012 года — до 6,9 миллиона долл. США). Затраты на долю Правительства возросли на 2,7 млн. долл. США, или 168,4%, до 4,2 млн. долл. США за первые шесть месяцев 2012 года с 1,6 миллиона долл. США за первые шесть месяцев 2012 года.

В бнэ стоимость реализации немного увеличилась, на 0,31 долл. США, или 1,9%, до 16,56 долл. США за первые шесть месяцев 2013 года с 16,25 долл. США за первые шесть месяцев 2012 года, а стоимость реализации за вычетом износа в расчете на бнэ увеличилась на 0,38 долл. США, или 4,5%, до 8,82 долл. США за первые шесть месяцев 2013 года, с 8,44 долл. США за первые шесть месяцев 2012 года.

*Общие и административные расходы* уменьшились на 0,5 млн. долл. США, или 1,8%, до 28,0 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года с 28,5 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года в основном в связи с уменьшением расходов на социальные программы до 11,2 млн. долл. США в первом полугодии 2013 г. с 11,2 миллиона долл. США в первом полугодии 2012 года. Это уменьшение было связано с завершением строительства 37-километровой асфальтовой подъездной дороги к месторождению. Уменьшение расходов на социальные программы частично компенсировалось увеличением оплаты услуг менеджмента, прочих налогов и изменением стоимости плана опциона на акции для сотрудников (ESOP).

*Расходы на реализацию и транспортировку* увеличились до 16,2 млн. долл. США, или 36,2%, до 60,8 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, с 44,6 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года. Это было вызвано в основном увеличением затрат на транспортировку на 8,4 млн. долл. США за первые шесть месяцев 2012 года, до 39,5 млн. долл. США с 31,0 млн. долл. США за первые шесть месяцев 2012 года. Кроме того, затраты на погрузку и хранение увеличились до 16,0 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, с 10,3 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года. Это увеличение затрат было вызвано ростом объемов производства СУГ и конденсата.

*Затраты на финансирование* увеличились на 6,6 млн. долл. США, до 25,6 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, с 19,0 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года. Это увеличение затрат было вызвано в основном увеличением общей долгосрочной задолженности в связи с выкупом Облигаций 2015 г. на сумму 358 млн. долл. США и выпуском Облигаций 2019 г. на 560 млн. долл. США под 7,125% годовых в IV кв. 2012 г.

*Убыток от курсовой разницы* составил 210 тысяч долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года в сравнении с прибылью — 336 тысяч долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года.

*Прибыль до уплаты подоходного налога* составила 184,8 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года в сравнении с прибылью — 137,0 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года. Более высокая прибыльность объяснялась в основном увеличенным доходом в связи с включением продукции, получаемой на установке подготовки газа.

*Расходы по налогу на прибыль* увеличились до 73,1 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, в сравнении с 50,4 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года, увеличившись на 45,2%.

*Чистая прибыль* составила 111,7 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, увеличившись на 25,0 млн. долл. США с 86,6 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года. Это увеличение прибыльности было вызвано возросшим доходом вследствие увеличения добычи углеводородов.

#### ***Сопоставление результатов деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года и 2011 года***

В следующей таблице представлены статьи консолидированного отчета о совокупной прибыли Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года и 2011 года, в долларах США и в процентах от объемов реализации.

	Год,	%	Год,	%
	завершившийся 31 декабря 2012 года		завершившийся 31 декабря 2011 года	
	<i>(тысячи долларов США)</i>			
Доход.....	737 065	100,0	300 837	100,0
Стоимость реализации.....	(238 224)	32,3	(70 805)	23,5
<b>Валовая прибыль.....</b>	<b>498 841</b>	<b>67,7</b>	<b>230 032</b>	<b>76,5</b>
Общие и административные расходы.....	(61 549)	8,4	(36 405)	12,1
Расходы на реализацию и транспортировку.....	(103 604)	14,1	(35 395)	11,8
Убыток от производных финансовых инструментов.....	—	—	—	—
Затраты на финансирование.....	(50 118)	6,8	(4 717)	1,6
Прибыль / (убытки) от курсовой разницы, чистые.....	776	0,1	(389)	0,1
Доход от процентов.....	698	0,1	336	0,1
Прочая прибыль/(расходы).....	(2 672)	0,4	(4 490)	1,5
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>282 372</b>	<b>38,3</b>	<b>148 972</b>	<b>49,5</b>
Расходы по налогу на прибыль.....	(120 363)	16,3	(67 348)	22,4
<b>Прибыль за период.....</b>	<b>162 009</b>	<b>22,0</b>	<b>81 624</b>	<b>27,1</b>

Доход увеличился на 436,2 миллиона долл. США, или 145,0%, до 737,1 миллиона долл. США за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года, с 300,8 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года в основном благодаря дополнительному доходу, полученному путем увеличения объема производства, в основном на установке подготовки газа.

В следующей таблице представлены данные доходе, объемах продаж и цене на сырьевой товар — сырую нефть Brent за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года и 2011 года:

	Годы, завершив. 31 декабря	
	2012	2011
Доход (тысячи долларов США).....	737 065	300 837
Объемы реализации (бнэ).....	13 629 245	3 397 815
Средняя цена сырой нефти марки Brent, из которой Жаикмунай исходил при реализации своей сырой нефти (долл. США/барр.).....	107,43	106,87

В следующей таблице представлена разбивка выручки по продуктам за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года и 2011 года:

	Год,	Год,
	завершившийся 31 декабря 2012 года	завершившийся 31 декабря 2011 года
	<i>(тысячи долларов США)</i>	
<b>Доход:</b>		
Нефть и газовый конденсат.....	587 371	289 947
Газ и сжиженный углеводородный газ.....	149 694	10 890
<b>Суммарный доход.....</b>	<b>737 065</b>	<b>300 837</b>

В следующей таблице представлена разбивка выручки по экспорту/поставкам на внутренний рынок за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 года и 2011 года:

	Год, завершившийся 31 декабря 2012 года	Год, завершившийся 31 декабря 2011 года
	<i>(тысячи долларов США)</i>	
<b>Доход:</b>		
Доход от экспортных продаж .....	630 412	284 548
Доход от продаж на внутреннем рынке .....	106 653	16 289
<b>Суммарный доход .....</b>	<b>737 065</b>	<b>300 837</b>

Значительное увеличение продаж на внутреннем рынке за год, завершившийся 31 декабря 2012 года в сравнении с этим же периодом в 2011 году было вызвано в основном началом производства и продаж сухого газа, 100% которого продается на внутреннем рынке Казахстана.

*Стоимость реализации* увеличилась на 167,4 миллиона долл. США, или 236,5%, до 238,2 миллиона за год, завершившийся 31 декабря 2012 года с 70,8 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года в основном в связи с увеличением производственных, амортизационных расходов, расходов на ремонт и техобслуживание, выплату заработной платы, сырье и материалы, вызванным началом эксплуатации установки подготовки газа. В бнэ стоимость реализации уменьшилась на 3,36 долл. США или 16,1%, до 17,48 долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 20,83 долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, а стоимость реализации за вычетом износа в расчете на бнэ уменьшилась на 5,07 долл. США, или 33,6%, до 10,04 долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 15,11 долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года.

*Износ и амортизация* увеличилась на 421,3%, или 81,9 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, до 101,4 миллиона долл. США, в основном в результате эксплуатации установки подготовки газа и ввода в эксплуатацию соответствующих скважин.

*Расходы на сырье и материалы* увеличились на 7,7% до 5,3 миллиона долл. США, а расходы на ремонт и техобслуживание увеличились на 233,4% до 55,5 миллиона долл. США, в основном в связи с увеличением эксплуатации и объемов производства, связанных с установкой подготовки газа.

*Заработная плата и соответствующие налоги* увеличились на 99,4%, до 18,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, в сравнении с 9,2 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с увеличением количества работников, необходимых для эксплуатации установки подготовки газа и увеличения ставок окладов.

*Расходы на уплату роялти* возросли на 293,8%, до 34,2 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012, по сравнению с 8,7 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с увеличением дохода в результате возросшего объема производства.

*Общие и административные расходы* увеличились на 25,1 миллиона долл. США или 69,1%, до 61,6 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 36,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с увеличением расходов на социальные программы — до 20,8 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года с 1,1 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Это увеличение было связано с началом строительства 37-километровой асфальтовой подъездной дороги к месторождению, которую Группа согласилась построить в рамках девятой поправки к СРП. Затраты, связанные с строительством этой дороги, значительно выше обычных затрат Группы на социальные программы.

Прочие расходы, из-за которых увеличились общие и административные расходы, включают в себя увеличение платежей за услуги по менеджменту, увеличение заработной платы и увеличение расходов на обучение.

*Расходы на реализацию и транспортировку* увеличились на 68,2 миллиона долл. США, или 192,7%, до 103,6 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 35,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Это было вызвано в основном увеличением затрат на транспортировку 44,3 миллиона долл. США до 74,0 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года с 29,7 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Кроме того, затраты на погрузку и хранение увеличились до 21,6 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 1,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Эти увеличения затрат были вызваны общим увеличением объемов производства и, в частности, увеличением объемов выпуска СУГ и конденсата. К транспортировке этих продуктов предъявляются особые требования и, поэтому, соответствующие затраты высоки.

*Расходы на финансирование* увеличились на 45,4 миллиона долл. США, до 50,1 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 4,7 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Это

увеличение затрат было вызвано в основном вводом в эксплуатацию установки подготовки газа, который привел к уменьшению капитализации процентных расходов в этот период.

*Прибыль до уплаты подоходного налога* увеличилась на 133,4 миллиона долл. США, или 89,5%, до 282,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, по сравнению с прибылью 149,0 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Более высокий уровень прибыльности был вызван в основном увеличенным доходом в связи с включением продукции, получаемой на установке подготовки газа.

*Расходы по налогу на прибыль* увеличились до 120,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, в сравнении с 67,3 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, увеличившись на 78,7%. Увеличение расходов по налогу на прибыль было связано с увеличением дохода за год, завершившийся 31 декабря 2012 года.

*Чистая прибыль* увеличилась на 80,4 миллиона долл. США, или 98,5%, до 162,0 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, с 81,6 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года. Это увеличение прибыльности было вызвано возросшим доходом вследствие увеличения добычи.

#### *Сопоставление результатов деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года*

Ниже представлены статьи проверенной аудиторами отчетности о совокупной прибыли Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года, в долларах США и в процентах от объемов реализации.

	Год, завершившийся 31 декабря 2011 года	% дохода	Год, завершившийся 31 декабря 2010 года	% дохода
	<i>(тысячи долларов США)</i>		<i>(тысячи долларов США)</i>	
Доход.....	300 837	100,0	178 159	100,0
Стоимость реализации.....	(70 805)	23,5	(53 860)	30,2
<b>Валовая прибыль.....</b>	<b>230 032</b>	<b>76,5</b>	<b>124 299</b>	<b>69,8</b>
Общие и административные расходы.....	(36 405)	12,1	(27 265)	15,3
Расходы на реализацию и транспортировку.....	(35 395)	11,8	(17 014)	9,5
Убыток от производных финансовых инструментов.....	—	—	(470)	0,3
Затраты на финансирование.....	(4 717)	1,6	(21 296)	12,0
(Убытки) / прибыль от курсовой разницы, чистые..	(389)	0,1	46	0,0
Доход от процентов.....	336	0,1	239	0,1
Прочие (расходы) / прибыль.....	(4 490)	1,5	2 234	1,3
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>148 972</b>	<b>49,5</b>	<b>60 773</b>	<b>34,1</b>
Расходы по налогу на прибыль.....	(67 348)	22,4	(37 873)	21,3
<b>Прибыль за период.....</b>	<b>81 624</b>	<b>27,1</b>	<b>22 900</b>	<b>12,9</b>

*Доход* увеличился на 122,7 миллиона, или 68,9%, до 300,8 миллиона долл. США в 2011 году с 178,2 миллиона долл. США в 2010 году в основном в связи с увеличением средней цены нефти марки Brent на 33,3% и увеличения объемов выпускаемой продукции на установке подготовки газа.

В следующей таблице представлены данные о выручке от реализации и объемах реализации Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года:

	Год, завершив. 31 декабря	
	2011	2010
	<i>(тысячи долларов США)</i>	
Объемы реализации (бнэ).....	3 397 815	2 634 553
Средняя цена сырой нефти марки Brent, из которой Жаикмунай исходил при реализации своей сырой нефти (долл. США/барр.).....	106,87	80,15
<b>Суммарный доход.....</b>	<b>300 837</b>	<b>178 159</b>

В следующей таблице представлена разбивка выручки Группы по продуктам за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года:

	<b>Годы, завершив. 31 декабря</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(тысячи долларов США)</i>	
<b>Доход:</b>		
Нефть и газовый конденсат.....	289 947	178 159
Газ и сжиженный углеводородный газ .....	10 890	—
<b>Суммарный доход .....</b>	<b>300 837</b>	<b>178 159</b>

В следующей таблице представлена разбивка выручки Группы по экспорту/импорту за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года:

	<b>Годы, завершив. 31 декабря</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(тысячи долларов США)</i>	
<b>Доход:</b>		
Доход от экспортных продаж .....	284 548	172 102
Доход от продаж на внутреннем рынке .....	16 289	6 057
<b>Суммарный доход .....</b>	<b>300 837</b>	<b>178 159</b>

Стоимость реализации увеличилась на 16,9 миллиона долл. США, или 31,5%, до 70,8 миллиона долл. США в 2011 году с 53,9 миллиона долл. США в 2010 году в основном в связи с увеличением износа и амортизации, расходов на ремонт и техобслуживание и другие услуги, а также заработную плату и соответствующие налоги, в основном по причине ввода в эксплуатацию установки подготовки газа и началом эксплуатации новых скважин. В расчете на бнэ стоимость реализации возросла на 0,39 долл. США, или 1,91%, до 20,83 долл. США в 2011 году с 20,44 долл. США в 2010 году, а стоимость реализации за вычетом расходов по износу в расчете на бнэ увеличилась на 0,44 долл. США, или 3,00%, до 15,12 долл. США в 2011 году с 14,68 долл. США в 2010 году.

Амортизация также увеличилась на 4,3 миллиона долл. США, или 28,1%, до 19,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 15,2 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с вводом в эксплуатацию установки подготовки газа и началом эксплуатации новых скважин.

Расходы на ремонт, техобслуживание и другие услуги увеличились на 9,0 миллиона долл. США, или 118,4%, до 16,6 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года с 7,6 миллиона за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с увеличением эксплуатации и ростом объемов производства на установке подготовки газа.

Заработная плата и соответствующие налоги 2,6 миллиона долл. США, или 39,3%, до 9,2 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года с 6,6 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с увеличением количества персонала, необходимого для эксплуатации установки подготовки газа и увеличения ставок окладов.

Увеличение стоимости реализации несколько компенсировалось уменьшением затрат, связанных с КРС и налогов на загрязнение окружающей среды. Затраты на капитальный ремонт скважин уменьшились на 1,9 миллиона долл. США, или 31,9%, до 4,0 миллиона за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 5,9 миллиона за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с уменьшением текущего ремонта и техобслуживания эксплуатационных и разведочных скважин, так как работа на действующих скважинах была завершена в 2010 году. Затраты на налоги на загрязнение окружающей среды уменьшились на 0,8 миллиона долл. США, или 49,9%, до 0,8 миллиона долл. США в 2011 году с 1,6 миллиона долл. США в 2010 году в связи с уменьшившимся объемом газа, сжигаемого в факеле, в 2010 году в сравнении с 2010 годом, так как была введена в эксплуатацию первая установка подготовки газа.

Общие и административные расходы увеличились на 9,1 миллиона долл. США, или 33,5%, до 36,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года с 27,3 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года в основном в связи с увеличением командировочных расходов и увеличения платежей за услуги по менеджменту (состоящих из выплаты вознаграждения некоторым сотрудникам из числа старшего руководства). Командировочные расходы возросли на 3,4 миллиона долл. США, или 467,4%, до 4,1 миллиона долл. США в 2011 году с 0,7 миллиона долл. США в 2010 году, в основном в связи с увеличением количества поездок между Западной Европой и Казахстаном.

Платежи за услуги по менеджменту увеличились на 3,5 миллиона долл. США, или 54,9%, до 9,9 миллиона долл. США в 2011 году, с 6,4 миллиона долл. США в 2010 году в связи с увеличением затрат на персонал, связанных с вводом в эксплуатацию установки подготовки газа.

Расходы на реализацию и транспортировку увеличились на 18,1 миллиона долл. США, или 108,0%, до 35,4 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года с 17,0 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с увеличением до 17,8 миллиона долл. США затрат на транспортировку с 11,8 миллиона долл. США в 2010 году до 29,7 миллиона долл. США в 2011 году по мере того, как Группа продолжала переходить с условий FCA (франко-перевозчик) на условия DAP (поставка в пункте) и FOB (франко-борт) в результате решения руководства обеспечить большую гибкость в отношении цен на продукты для максимального увеличения прибыльности. Выпуск СУГ на установке подготовки газа также увеличил затраты Жаикмуная на транспортировку в связи с возросшим объемом производимого СУГ и более высоких затратах, связанных с необходимостью обеспечения особых условий транспортировки СУГ.

Затраты на финансирование уменьшились на 16,6 миллиона долл. США, или 77,9%, до 4,7 миллиона долл. США, за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 21,3 миллиона за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с уменьшением процентных расходов по займу. Процентные расходы по займу уменьшились на 16,9 миллиона долл. США, или 84,7%, до 3,1 миллиона долл. США в 2011 году, с 19,9 миллиона долл. США в 2010 в связи с капитализацией процентных расходов за этот период и более высоких расходов в 2010 году в связи с расходованием ранее капитализированной платы за финансирование, уплаченной в 2008 и 2009 годах по Синдицированному кредиту.

Прибыль до уплаты подоходного налога увеличилась на 88,2 миллиона долл. США, или 145,0%, до 149,0 миллиона за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 60,8 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с увеличением цен на нефть марки Brent, которое произошло в течение года, и увеличением дохода в связи с вводом в эксплуатацию установки подготовки газа и началом эксплуатации новых скважин.

Расходы по налогу на прибыль увеличились на 29,5 миллиона долл. США, или 77,8%, до 67,3 миллиона долл. США, за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 37,9 миллиона за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с более высоким доходом, полученным Группой в 2011 году.

Чистая прибыль увеличилась на 58,7 миллиона долл. США, или 256,4%, до 81,6 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, с 22,9 миллиона долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, по вышеуказанным причинам.

## Ликвидность и капитальные ресурсы

### Общая часть

В течение рассматриваемых периодов основными источниками финансирования Жаикмуная были денежные средства от операционной деятельности и средства, полученные по Облигациям 2019 г. и Облигациям 2015 г. Его требования к ликвидности связаны в основном с выполнением обязательств обслуживания текущего долга (по Облигациям 2019 г. и Облигациям 2015 г.) и финансированием капитальных расходов и требованиями наличия оборотного капитала.

### Движение денежных средств

Ниже в таблице представлены данные консолидированной отчетности Группы по движению денежных средств за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года и годы, завершившиеся 31 декабря 2012, 2011 и 2010 года.

	За год, завершившийся 31 декабря		За шесть месяцев, завершившихся 30 июня	
	2012	2011	2013	2012
	(в млн. долл. США)			
Движение денеж. средств (чистая сумма) от операц. деят-сти .....	291 825	132,223	98,955	158,325
Движение денежных средств (чистая сумма) от инвестиционной деятельности.....	(269 674) <sup>(1)</sup>	(103,681)	(132,428)	(99,931)
Движение денеж. средств от/(исп. в) финан. деят-сти .....	50 390	(47,350)	39,710	(24,448)
Денеж. ср-ва и их эквиваленты на конец периода .....	197 730	125,393	144,201	159,339

(1) Чистые денежные средства в инвестиционной деятельности включают в себя 50 миллионов долл. США краткосрочных банковских депозитов, которые не включены в денежные средства и их эквиваленты в конце 2012 года.

### ***Движение денежных средств (чистая сумма) от операционной деятельности***

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 167,4 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года по сравнению с 158,3 миллиона долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года и в основном вышло связано со следующим:

- прибыль до подоходного налога в этом периоде в размере 184,8 млн. долл. США, с поправкой безналичных начислений по износу и амортизации в размере 63,9 млн. долл. США, и затрат на финансирование в размере 25,6 млн. долл. США;
- увеличение оборотного капитала на 39,5 млн. долл. США в основном связано с (i) увеличением дебиторской задолженности в размере 36,2 млн. долл. США, (ii) уменьшение кредиторской задолженности в размере 4,6 млн. долл. США, (iii) уменьшение запасов в размере 5,1 млн. долл. США, и (iv) уменьшение прочих текущих обязательств в размере 4,8 млн. долл. США, и
- выплаченный подоходный налог 68,5 млн. долл. США.

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 291,8 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, и в основном относились к следующему:

- прибыль до подоходного налога в этом периоде в размере 282,4 млн. долл. США, с поправкой безналичных начислений по износу и амортизации в размере 102,6 млн. долл. США и затраты на финансирование в размере 50,1 млн. долл. США;
- увеличение оборотного капитала на 45,8 млн. долл. США в основном связано в основном с (i) увеличением дебиторской задолженности в размере 41,4 млн. долл. США, (ii) уменьшением кредиторской дебиторской задолженности в размере 2,7 млн. долл. США, (iii) увеличением запасов в размере 10,4 млн. долл. США, (iv) уменьшением других текущих обязательств в размере 22,0 млн. долл. США, и
- выплаченный подоходный налог 94,2 млн. долл. США.

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 132,2 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, и в основном относилось к следующему:

- прибыль до подоходного налога в размере 149,0 млн. долл. США, с поправкой на безналичные начисления по износу и амортизации в размере 19,8 млн. долл. США;
- увеличение оборотного капитала на 28,9 млн. долл. США в основном связано с (i) увеличением предоплат в размере 6,5 млн. долл. США; (ii) увеличением торговой дебиторской задолженности в размере 11,0 млн. долл. США, (iii) увеличением запасов в размере 8,9 млн. долл. США; (iv) уменьшением полученных авансов в размере 8,5 млн. долл. США и (v) частично компенсировалось увеличением кредиторской задолженности в размере 10,5 млн. долл. США и
- выплаченный подоходный налог 13,2 млн. долл. США.

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 99,0 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, и в основном относилось к следующему:

- прибыль до подоходного налога за данный период в размере 60,8 млн. долл. США, с поправкой на (i) безналичные начисления по износу и амортизации в размере 15,7 млн. долл. США и (ii) начисление расходов по опциону на акции в размере 3,1 млн. долл. США;
- увеличение оборотного капитала на 1,9 млн. долл. США в основном связано с (i) уменьшением торговой дебиторской задолженности в размере 12,2 млн. долл. США, (ii) уменьшением торговой кредиторской задолженности в размере 18,6 млн. долл. США и (iii) уменьшением полученных авансов в размере 11,7 млн. долл. США и
- выплаченный подоходный налог 1,8 млн. долл. США.

### ***Чистые денежные средства, исп. в инвестиционной деятельности***

Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, составили 80,3 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, в основном в связи с бурением новых скважин (80,3 млн. долл. США, инвестиций в установку подготовки газа (4,9 млн. долл. США) и размещением денежных депозитов, частично компенсируемым погашением срочных банковских депозитов на 50,0 млн. долл. США.

Чистые денежные средства в инвестиционной деятельности составили 269,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, в основном в связи с бурением новых скважин (121,4 млн. долл. США), инвестициями в установку подготовки газа (40,3 млн. долл. США) и краткосрочными банковскими депозитами на 50 млн. долл. США.

Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, составили 103,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с инвестициями в установку подготовки газа (28,4 млн. долл. США) и бурением новых скважин (77,2 млн. долл. США).

Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности, составили 132,2 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с бурением новых скважин (69,1 млн. долл. США) и инвестициями в установку подготовки газа (52,4 млн. долл. США) и программу закачки воды (5,5 млн. долл. США).

#### ***Движение денеж. средств от/(исп. в) финан. деятельности***

Чистые денежные средства, полученные в результате финансовых операций, составили 29,0 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года.

Чистые денежные средства использованные в финансовых операциях, составили 50,4 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, в основном в связи с поступлениями от Облигаций 2019 г., частично компенсирруемыми частичным выкупом Облигаций 2015 г.

Чистые денежные средства, полученные в результате финансовых операций, составили 47 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, в основном в связи с процентами, выплаченными по Облигациям 2015 г.

Чистые денежные средства, полученные в результате финансовых операций, составили 39,7 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года, в основном в связи с Синдицированным кредитом, рефинансируемым большей основной суммой долга по облигациям.

#### ***Капитальные затраты***

В годы, завершившиеся в 31 декабря 2012 года, 2011 года и 2010 года, денежные капитальные затраты Жаикмуная (без НДС) составили приблизительно 255,4 млн. долл. США, 133,7 млн. долл. США и 157,3 млн. долл. США, соответственно, отражая главным образом затраты на бурение и инфраструктуру, и затраты на разработку по таким пунктам, как нефтепровод, газопровод, установка подготовки нефти и установка подготовки газа. Это составило 36,3%, 44,4% и 88,3% дохода соответственно. Денежные капитальные затраты Жаикмуная за первое полугодие 2013 года составили 128,8 млн. долл. США по сравнению с 124,0 млн. долл. США за первое полугодие 2012 года. Группа реализовала программу капзатрат, в которую Жаикмунай заложил затраты в расчете на скважину в размере приблизительно 10 млн. долл. США для нефтяных скважин и приблизительно 14,0 млн. долл. США для газоконденсатных скважин.

#### ***Затраты на бурение***

Затраты на бурение составили 80,8 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года, по сравнению с 56,0 млн. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года.

#### ***Новые лицензии***

В третьем квартале 2012 года Группа соглашения о покупке для приобретения трёх новых лицензий на месторождения около Чинарёвского месторождения за общую цену покупки 16 миллионов долл. США. По оценкам Жаикмуная, стоимость проведения необходимых оценочных работ составит приблизительно 85 миллионов долл. США.

#### ***Установки подготовки газа***

После успешного завершения первой установки подготовки газа Жаикмунай, как ожидается, построит вторую установку подготовки газа. По оценкам руководства, строительство второй установки подготовки газа обойдётся приблизительно в 400-500 млн. долл. США.

#### ***Установки подготовки нефти***

В настоящее время Жаикмунай осуществляет эксплуатацию первой установки подготовки нефти, которая была построена и введена в эксплуатацию в начале 2006 года. Группа ожидает завершения строительства второй установки подготовки нефти для увеличения производительности установки в два раза. Общая сумма капитальных затрат на установку подготовки нефти, как ожидается, составит около 40–50 млн. долл. США.

#### **Информация о рыночных рисках**

Группа подвергается воздействию различных рыночных рисков в плане рыночной цены сырой нефти и конденсата, валютных курсов, процентных ставок и кредитоспособности контрагентов по сделке, с которыми Жаикмунай предполагает проводить расчеты при нормальных коммерческих условиях.



### ***Риски, связанные с товарной ценой***

Риск, связанный с товарной ценой, это риск того, изменения в рыночной цене сырой нефти будут негативно влиять на текущие или будущие доходы Группы. Риск, связанный с товарной ценой, чрезвычайно важен для результатов операционной деятельности Группы, учитывая, что все продажи сырой нефти основаны на товарной цене. Ценовой риск чрезвычайно значим для результатов деятельности Группы, учитывая, что все продажи сырой нефти основываются на товарной цене. На цены на нефть влияют такие факторы, как действия ОПЕК, политические события, факторы спроса и предложения. Хотя Группа заключила контракты на хеджирование, они только частично защищают Группу от уменьшения цен на нефть относительно их текущего уровня. Группа намерена сохранить ту же политику хеджирования в будущем, которая вызвана требованиями по капитальным затратам и обслуживанию долга.

### ***Риск, связанный с обменным курсом иностранной валюты***

Группа подвергается риску в плане иностранной валюты, который связан с заключаемыми сделками, активами и обязательствами, выраженными в валютах, отличных от функциональной валюты ее действующих предприятий, которые с 1 января 2009 года ведут расчеты в долларах США. Эта уязвимость в первую очередь связана со сделками, контрактами и займами, выраженными в тенге Большая часть денежных средств Группы, а также ее дебиторская задолженность, выражены в долларах США, как и большая часть расходов Группы, выраженных в долларах США, а примерно 20% в тенге. Нет никакого форвардного рынка вперед для тенге, а Группа не использует другие валютные или форвардные контракты, чтобы регулировать эту уязвимость.

Что касается иностранной валюты, Группа понесла убыток в размере 210 тыс. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2013 года (по сравнению с прибылью в размере 336 тыс. долл. США за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2012 г.), прибыль в размере 776 тыс. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, потери в размере 389 тыс. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, и прибыль в размере 46 тыс. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года. Группа не хеджирует этот риск. На дату настоящего отчета все финансирование Группы проводится в долларах США, и в будущем капитальные затраты Группы предполагаются осуществлять в основном в долларах США.

### ***Риски, связанные с процентной ставкой***

Риски, связанные с процентной ставкой Группы, главным образом относятся к процентам, получаемым и выплачиваемым по денежным депозитам и займам. В течение рассматриваемого периода имеющиеся у Группы займы приносили проценты (i) по фиксированной ставке по Облигациям 2019 года и 2015 года, (ii) по фиксированной марже, как указано в Синдицированном кредите, и (iii) по переменной процентной ставке кредитной линии, связанной с лондонской межбанковской ставкой, как указано в Синдицированном кредите.

### ***Кредитный риск***

Политика Жаикмуная состоит в снижении риска неплатежа со стороны покупателей по договору путем обязательной предоплаты или предоставления гарантии в виде аккредитива от международного банка по всем покупкам.

### ***Последние события***

Дивиденд, одобренный 28 июня 2013 года, был выплачен 26 июля 2013 года владельцам долей участия по реестру партнеров по состоянию на закрытие операционного дня 19 июля 2013 года.

9 августа 2013 года период оценки Ростошинского нефтяного месторождения был продлен до 8 февраля 2015 года.

## 2. ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Насколько нам известно, сопроводительная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с применимыми принципами отчетности, дает истинное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении и прибыли или убытке Zhaikmunai L.P. и обязательства, включенные в консолидацию, взятые в целом, а отчет руководства включает в себя справедливый анализ необходимой информации.

Подписано от имени Zhaikmunai L.P. (в лице его генерального партнера, Zhaikmunai Group Limited):

Кай-Уве Кессель      Ян-Ру Мюллер

Главный исполнительный директор

Главный финансовый директор

**конец цитаты**

**[29.08.2013 г.]**