

ОТЧЕТ РУКОВОДСТВА ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2012 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ.....	3
2. ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ	12

1. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Нижеследующее обсуждение и анализ следует рассматривать вместе с непроверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на (и за последние 6 месяцев, завершившиеся) 30 июня 2012 года и 30 июня 2011 года, а также проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на (и за годы, завершившиеся) 31 декабря 2010 года, 2009 года. 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, описываемых в прогнозных заявлениях в настоящем отчете.

Обзорная часть

Zhaikmunai L.P. является косвенным акционером Жаикмуная, независимого нефтегазового предприятия, в настоящее время занимающегося разведкой, добычей и реализацией сырой нефти на северо-западе Казахстана. Месторождением и лицензионным участком Жаикмуная является Чинаревское месторождение в богатом нефтью Прикаспийском бассейне.

С 2004 года, после назначения нового руководства в Жаикмуная, продажи, расходы и прибыль Группы до налогообложения увеличивались в течение всего периода в результате увеличения объемов добычи благодаря инвестициям Группы в инфраструктуру и программу ускоренного бурения. Основными факторами, влияющими на результаты деятельности Группы, являются (i) цена, получаемая компанией Жаикмуная за ее продукцию, (ii) объемы добычи (производства) компании Жаикмуная за соответствующий период, (iii) расходы, которые несет Жаикмуная в связи с добычей и транспортировкой продукции компании, (iv) затраты на финансирование, которые Группа несет по своим займам, и (v) суммы, выплачиваемые в соответствии с СРП.

На дату настоящего отчета объем заимствований Группы составляет 450 млн. долл. США по выпуску обеспеченных облигаций от 19 октября 2010 года, которые частично были направлены на полное досрочное погашение займов в размере 382 млн. долл. США по соглашению о предоставлении обеспеченного кредита с преимущественным правом требования, срок погашения по которому наступает не позднее 31 декабря 2014 года и по которому BNP Paribas (Suisse) S.A. выступает в качестве уполномоченного ведущего организатора, Жаикмуная – в качестве заемщика, а Zhaikmunai L.P. и другие лица – в качестве гарантов (с учетом периодически вносимых изменений – "Синдицированный Кредит"), а частично – на общекорпоративные цели. Средства, предоставленные по Синдицированному Кредиту, были использованы для погашения предыдущего финансирования, которое в основном было направлено на финансирование буровых работ и принятой Группой программы капитальных вложений, в том числе строительства собственного нефтепровода, железнодорожного погрузочного терминала и газоперерабатывающего завода.

В нижеприведенной таблице представлены сведения об объемах сбыта сырой нефти, стоимости реализации, валовой прибыли, прибыли до уплаты налога на прибыль и чистой прибыли / (убытка) за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года, а также за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года, 2010 года, и 2009 года:

	Год, завершившийся 31 декабря			6 месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010	2009	2012	2011
	(млн. долл. США)			(млн. долл. США)	
Выручка	300.837	178.159	116.033	323.409	125.907
Себестоимость	(70.805)	(53.860)	(44.035)	(94.976)	(28.403)
Валовая прибыль	230.032	124.299	71.998	228.433	97.504
Прибыль до уплаты налога на прибыль	148.972	60.773	8.840	137.023	64.038
Чистая прибыль / (убыток)	81.624	22.900	(18.768)	86.649	36.011

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности

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

Ценообразование

В течение рассматриваемого периода цена сырой нефти марки Brent испытывала значительные колебания. Достигнув максимума 147,0 долл. США за баррель в середине 2008 года, мировые цены на нефть резко упали в конце 2008 года при средней цене закрытия в декабре 2008 года в 43 долл. США за баррель. Цены на сырую нефть марки восстановились в 2009, 2010 и 2011 годах, достигнув, соответственно, 78 долл. США за баррель в декабре 2009 года, 93 долл. США за баррель в декабре 2010 года и 107 долл. США за баррель в декабре 2011 года.

	Год, завершившийся 31 декабря			6 месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010	2009	2012	2011
	(долл. США/барр.)			(долл. США/барр.)	
Средняя цена сырой нефти марки Brent, из которой Жаикмунай исходил при реализации своей сырой нефти (долл. США/барр.)	106.87	80.15	62.02	109.05	109.77

Эти колебания оказали непосредственное влияние на выручку Группы, поскольку цена, которую Жаикмунай получает за свою продукцию, представленную жидкими углеводородами, связана с ценой сырой нефти марки Brent.

Добыча

За исключением некоторого объема сухого газа, который используется в ходе эксплуатации газоперерабатывающего завода, весь объем добычи Жаикмунай идет на продажу. В приведенной ниже таблице приведены сведения об объемах добычи Жаикмунай за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года, а также за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года, 2010 года, и 2009 года

	Год, завершившийся 31 декабря			6 месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010	2009	2012	2011
Всего добыча (бнэ).....	4,802,561	2,829,764	2,697,980	6,424,163	1,758,234
Средняя добыча (бнэ/сутки).....	13,158	7,752	7,442	35,298	9,741
Рост (снижение) добычи по сравнению с предыдущим периодом (бнэ/сутки).....	5,406	310	2,347	25,557	2,480
Рост (снижение) добычи по сравнению с предыдущим периодом (%).....	69.7	4.9	54.3	262.4	34.2

Рост объемов производства компании «Жаикмунай» в 2009 и 2010 обеспечивался в основном за счёт увеличения плана буровых работ. В 2011 г. и в полугодие до 30 июня 2012 г. рост объемов производства компании «Жаикмунай» обеспечивался в основном продукцией её газоперерабатывающего завода. Во II квартале объем производства компании «Жаикмунай» вырос по сравнению с I кварталом на 11,9%, до 37 285 барр. н.э. в день. Влияние этого роста объема производства на доход было ограничено двумя факторами: (1) основным источником роста объема производства во II кв. 2012 г. относительно I кв. 2012 г. был сухой газ, приносящий меньшую прибыль, и (2) более низкая общая цена всех продуктов во II кв. 2012 г. Относительно I кв. 2012 г. из-за цены сырой нефти марки «Брент».

Стоимость реализации

Поскольку цены на нефтепродукты базируются на курсе ценовых предложений, способность Жаикмунай контролировать свои затраты имеет решающее значение для рентабельности. Стоимость реализации в Жаикмунае включает различные расходы, включая амортизацию 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, расходы по КРС, расходы на аренду и эксплуатацию сепараторов нефти.

Амортизационные расходы в течение рассматриваемых периодов представляли собой - в процентах от общей стоимости реализации – 47,4% и 29,1% за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года, соответственно, и 27,5%, 28,2% and 36,8% за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года, 2010 года, и 2009 года, соответственно. Эти расходы колеблются в зависимости от уровня доказанных и разрабатываемых запасов Жаикмунай, его объемов добычи и чистой балансовой стоимости его нефтегазовых активов. Так как Группа продолжает реализацию своей программы капиталовложений, руководство предполагает, что амортизационные

расходы увеличатся, в то время как доказанные разрабатываемые запасы Группы, как ожидается, останутся, в общем, постоянными, а их добыча и стоимость нефтегазовых активов возрастут. 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 – 1.7% и 7.1% последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года, соответственно, и 5,6%, 10,9% и 0,3% за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года, 2010 года, и 2009 года, соответственно.

Другой составляющей себестоимости реализации в эти рассматриваемые периоды являлись налоги на загрязнение окружающей среды, которые возросли на 39,2% за полугодие, истекшее 30 июня 2012 г. по сравнению с полугодием, истекшим 30 июня 2011 г. и уменьшились на 49,9% за год, истекший 31 декабря 2011 г. по сравнению с годом, истекшим 31 декабря 2010 г. Данный показатель можно сравнить с уменьшением на 23,6% за год, истекший 31 декабря 2010 г. по сравнению с годом, истекшим 31 декабря 2009 г. из-за снижения объемов газа, сжигаемого в факеле. Зарплаты административного персонала увеличились в результате увеличения вознаграждения при росте затрат на оплату труда, который явился следствием увеличения количества сотрудников, работающих по контракту или принятых в штат компании «Жайкмунай», а также увеличения заработной платы. Стоимость ремонта и технического обслуживания, а также материалов и поставок, как ожидается, будет колебаться в соответствии с изменениями рыночной цены нефти.

Затраты на финансирование

Затраты на финансирование за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года, а также за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года, 2010 года, и 2009 года, состояли из процентных расходов по Облигациям, вознаграждений и расходов по Облигациям, процентных расходов по Синдицированному Кредиту, комиссионных по Синдицированному Кредиту, амортизации дисконта по суммам, причитающимся Правительству, сборов за анализ заявок на кредит (только в 2009 году), зачета со скидкой по обязательствам по ликвидации и переносу площадки, и амортизации издержек, понесенных по организации Синдицированного Кредита (только в 2009 году).

Процентные расходы за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года, а также за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года, 2010 года, и 2009 года состояли исключительно из процентов по Облигациям после досрочного погашения Синдицированного Кредита 19 октября 2010 года. Часть затрат на финансирование капитализируется исходя из средних показателей незавершенного строительства. Капитализированные проценты (в том числе налог на доходы в виде процентов, уплачиваемый Жайкмунаем) составили 9,1 млн. долл. США и 27,7 млн. долл. США за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года и за 2011 год, 51,7 млн. долл. США в 2010 году и 26,4 млн. долл. США в 2009 году. Некапитализированный процент (включая налог на доход, удерживаемый у источника дохода – компании «Жайкмунай») составил 18,1 млн. долл. США за полугодие, истекшее 30 июня 2012 г. и ноль долларов за этот же период в 2011 г. В расчёте на год эти затраты составили 3,1 млн. долл. США в 2011 г., 19,9 млн. долл. США в 2010 г. и 6,0 млн. долл. США в 2009 г.

Роялти, доля Правительства и налоги, уплачиваемые по СРП

Жайкмунай осуществляет добычу и реализацию продукции в соответствии с СРП. СРП оказывал в рассматриваемые периоды и будет продолжать оказывать влияние, как положительное, так и отрицательное, на результаты деятельности Жайкмуная вследствие (i) благоприятных для Жайкмуная налоговых ставок, (ii) увеличения расходов по роялти, взимаемых в пользу государства, (iii) доли прибыльной нефти (profit oil) и доли газа, которые Жайкмунай 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), предусмотренное СРП, в 2008 году и затем в 2010 году Жайкмунай был обязан платить новые экспортные пошлины на сырую нефть, введенные Правительством. Несмотря на предпринимаемые Жайкмунаем 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 в 2008 году, и Жайкмунай 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 в

январе 2011 года была увеличена до 40 долл. США за тонну. Однако Жаикмунай принял решение экспортировать свою продукцию по тем направлениям, на которые не распространяется действие требований об уплате такой пошлины.

Для целей налога на прибыль с 1 января 2007 года Группа рассматривает свою выручку от реализации сырой нефти 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%. Активы, относящиеся к турнейской залежи, которые были приобретены после начала этапа добычи, амортизируются по нормам амортизации в соответствии с казахстанский налоговым режимом 1997 года, которые, как ожидается, будут составлять примерно 14,0%. Согласно СРП период этапа разведки на оставшейся части Чинаревского месторождения закончился в мае 2011 года, в связи с чем была подана заявка на продление указанного срока. Активы, относящиеся к другим горизонтам, будут амортизироваться в том же порядке, как описано 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 - 7,2% и 1,7%, соответственно, за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012, по сравнению с 18,5% и 4,2%, соответственно, за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 года, 12,3% и 2,6%, соответственно, - за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, 16,5% и 1%, соответственно, - за год, завершившийся 31 декабря 2010, и 13,0% и 2,5%, соответственно, за год, завершившийся 31 декабря 2009 года.

Краткое изложение критически важных учетных политик

Имеющая важное значение учетная политика Группы более подробно описана в примечании 3 к проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетности за 2011, 2010, 2010 и 2009 годы и в примечании 2 к непроверенной аудиторами сокращенной консолидированной финансовой отчетности за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 и 2011 года. Однако некоторые положения учетной политики Группы особенно важны для представления результатов деятельности Группы и при их применении предполагают принятие руководством Группы значимых решений по собственному усмотрению.

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 L.P. касательно износа, истощения и амортизации ("ИИиА"). Zhaikmunai L.P. оценивает свои запасы нефти и газа в соответствии с методикой Общества инженеров-нефтяников ("ОИН"). При оценке запасов по методике ОИН, Zhaikmunai L.P. 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:

- (a) 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
- (b) 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 попадают под капитализацию затрат по займам, включают все объекты незавершенного строительства, которые не обесцениваются, не истощаются и не амортизируются, *при условии, что* в это время ведется работа по завершению их строительства. Соответствующие активы, в основном, включают скважины и другие объекты инфраструктуры нефтяного месторождения в стадии строительства. Капитализированные затраты по займам рассчитывается путем применения ставки капитализации к расходам по соответствующим активам. Ставка капитализации представляет собой средневзвешенные затраты по займам, применимые к займам Группы, которые являются непогашенными в течение соответствующего периода.

Производные финансовые инструменты и хеджирование

В политику Группы входит использование контрактов на хеджирование при продаже нефти для того, чтобы покрыть часть своих рисков, связанных с колебаниями цен на нефть. 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.

Описание основных финансовых терминов

Выручка в течение рассматриваемого периода зависит от объема добычи нефти цены, полученной Группой за ее продукцию. Непроверенная аудиторами сокращенная консолидированная финансовая отчетность за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 и 2011 года и проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность по состоянию на (и за год, завершившийся) 31 декабря 2011 года, 2010 года и 2009 года, включенные в настоящий отчет, представляют данные об объемах выручки, включая долю, передаваемую государству в соответствии с условиями СРП, поскольку в течение рассматриваемого периода Группа приняла решение об урегулировании своих обязательств перед государством в денежной форме. Следовательно, сумма любого такого обязательства указывается в качестве расходов в составе стоимости реализации. Если же в будущем Группа примет решение о том, что такое обязательство перед государством будет погашаться путем передачи продукции, это повлияет на показатели выручки Группы.

Стоимость реализации включает в себя различные расходы, включая: (i) износ нефтегазовых активов; (ii) затраты на КРС, ремонт, техническое обслуживание и замену компоновок для заканчивания скважин; (iii) роялти, выплачиваемые Правительству; (iv) затраты на ремонт, техническое обслуживание и другие услуги, (v) расходы на оплату труда и связанных налогов, начисляемых на работников, занятых на месторождениях; (vi) расходы на материалы, поставки и другие расходы; (vii) расходы на аренду и эксплуатацию сепараторов нефти (используемых для разделения нефти и газового конденсата); (viii) экологические сборы; (ix) платежи за услуги по менеджменту, связанные с предоставлением геологических, геофизических, буровых, научно-исследовательских, технических и иных консультационных услуг и (x) государственная доля прибыли.

Общие и административные расходы состоят из расходов на оплату услуг по анализу геологических данных, услуг юристов и аудиторов, банковских сборов и комиссий и расходов на обучение работников, расходов на оплату услуг по менеджменту, оказываемых консультантами и поставщиками услуг, и расходы на оплату труда и налогов, начисляемых на работников, занимающих управленческие или административные должности.

Расходы на реализацию и транспортировку представляют собой, в основном, расходы, понесенные при транспортировке продукции с Чинаревского месторождения до точки, в которой риски, связанные с товаром, переходят на покупателя по соответствующему договору покупки продукции.

Сопоставление результатов деятельности за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 и 2011 года.

В следующей таблице приведены статьи отчета о прибылях и убытках Группы за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 и 2011 года, в долларах США и в процентах от объемов выручки.

	6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 (млн. долл. США)	% от объемов выручки	6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2011 (млн. долл. США)	% от объемов выручки
Выручка	323.409	100.0	125.907	100.0
Себестоимость	(94.976)	(29.4)	(28.403)	(22.6)
Валовая прибыль	228.433	70.6	97.504	77.4
Общие и административные расходы	(28.461)	(8.8)	(15.643)	(12.4)
Расходы на реализацию и транспортировку	(44.636)	(13.8)	(15.437)	(12.3)
Прибыль/ (убытки) по производным финансовым инструментам	0	0	(0.189)	(0.2)
Доход от процентов	0.169	0.1	0.121	0.1
Затраты на финансирование	(18.980)	(5.9)	(0.789)	(0.6)
(Убытки) / прибыль от курсовой разницы	0.336	0.1	(0.026)	(0.0)
Прочие (расходы) / прибыль	0.162	0.1	(1.503)	(1.2)

Прибыль/ (убытки) до налога на прибыль	137.023	42.4	64.038	50.9
Расходы по налогу на прибыль	(50.374)	(15.6)	(28.027)	(22.3)
Чистый(-ая) убыток / прибыль	86.649	26.8	36.011	28.6

Выручка увеличилась на 197,5 млн. долл. США, или на 56,9%, до 323,4 млн. долл. США за 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012, с 125,9 млн. долл. США за 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2011, преимущественно в связи с увеличением продукции, произведенной на газоперерабатывающем заводе.

В следующей таблице приведены данные о выручке и объемах реализации за 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года:

	6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012	6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2011
Выручка (млн. долл. США)	323.409	125.907
Объемы реализации (бнэ)	5,844,829	1,285,923

Стоимость реализации увеличилась на 66,6 млн. долл. США, или 234,4%, до 95,0 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года, с 28,4 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года, преимущественно в связи с увеличением расходов на материалы и поставки, расходов на ремонт и техническое обслуживание, а также расходов на оплату труда. Расходы на материалы и поставки выросли на 403,9%, до 7,5 млн. долл. США, а расходы на ремонт и техническое обслуживание увеличились на 456,7%, до 22,3 млн. долл. США, в основном, по причине увеличения объемов операций и производства, связанных с введением в эксплуатацию газоперерабатывающего завода. Расходы на амортизацию и списание также увеличились на 451,6%, или 37,4 млн. долл. США за 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2012 года до 45,6 млн. долл. США. Расходы на КРС снизились до 1,6 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012, с 2,0 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года. Расходы на уплату роялти увеличились на 30,0%, составив 6,9 млн. долл. США за первые 6 месяцев 2012 года, по сравнению с 5,3 млн. долл. США за первые 6 месяцев 2011 года. Затраты на уплату доли Правительства увеличились на 385 тыс. долл. США, или 32,1%, до 1,6 млн. долл. США за первые 6 месяцев 2012 года, с 1,2 млн. долл. США за первые 6 месяцев 2011 года. Из расчета бнэ, стоимость реализации снизилась на 5,84 долл. США, или 26,4%, до 16,25 долл. США за первые 6 месяцев 2012 года, с 22,08 долл. США за первые 6 месяцев 2011 года, а стоимость реализации за вычетом расходов на амортизацию в расчете на 1 бнэ снизилась на 7,21 долл. США, или 46,1%, до 8,44 долл. США за первые 6 месяцев 2012 года с 15,65 долл. США за первые 6 месяцев 2011 года.

Общие и административные расходы увеличились на 12,8 млн. долл. США, или 81,9%, до 28,5 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года, с 15,6 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года, в первую очередь, в связи с увеличением расходов, связанных с социальной программой, в размере 11,2 млн. долл. США за первое полугодие 2012 года с 150 тыс. долл. США в первом полугодии 2011 года. Это увеличение было связано с началом строительства 37-километровой асфальтовой дороги до месторождения.

Расходы на продажу и транспортировку увеличились на 29,2 млн. долл. США, или 189,1%, до 4,6 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года с 15,4 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года. Это было вызвано, в первую очередь, увеличением расходов на транспортировку в размере 18,7 млн. долл. США, до 31,0 млн. долл. США в первом полугодии 2012 года с 12,3 млн. долл. США в первом полугодии 2011 года. Также затраты компании на отгрузку и хранение увеличились до 10,3 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года с 283 тыс. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года. Эти увеличения затрат были вызваны ростом объемов производства СНГ и конденсата на газоперерабатывающем заводе

Затраты на финансирование увеличились на 18,2 млн.долл. США, до 19,0 млн. долл. США за полугодие до 30 июня 2012 г., с 789 тыс. долл. США за полугодие до 30 июня 2011 г. Увеличение затрат было вызвано в основном вводом в эксплуатацию газоперерабатывающего завода, что привело к уменьшенной капитализации затрат на выплату процентов за этот период.

Прибыль от курсовой разницы в полугодии до 30 июня 2012 года составила 336 тыс. долл. США по сравнению с убытками в размере 26 тыс. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года.

Прибыль до налога на прибыль составила прибыль в размере 137,0 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года, по сравнению с прибылью в 64,0 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 году. Большой размер прибыли был вызван, главным образом, большим объемом выручки в связи с включением в ее состав выручки от реализации продукции, произведенной на газоперерабатывающем заводе.

Расходы по налогу на прибыль увеличились до 50,4 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года по сравнению с 28,0 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года, что представляло собой увеличение на 79,7%.

Чистая прибыль составила 86,6 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года, то есть увеличилась на 50,6 млн. долл. США, с 36,0 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2011 года. Большой размер прибыли был вызван увеличением производства углеводородов.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Общая часть

Исторически, в течение рассматриваемого периода основными источниками финансирования Жаикмуна являлись денежные средства от производственной деятельности и суммы, полученные в результате размещения Облигаций, по Синдицированному Кредиту, в результате первичного публичного размещения ГДР в апреле 2008 года и дополнительного размещения ГДР в сентябре 2009 года. Его требования к ликвидности в первую очередь касаются удовлетворения текущих обязательств по обслуживанию долга (по Синдицированному Кредиту до размещения Облигаций и в соответствии с условиями Облигаций после такого размещения) и финансированию капитальных затрат и потребностей в оборотном капитале.

Движение денежных средств

Ниже в таблице представлены данные по движению денежных средств и убыткам за последние 6 месяцев, завершившиеся 30 июня 2012 года и 2011 года, а также за годы, завершившиеся 31 декабря 2011 года, 2010 года, и 2009 года.

	Год, завершившийся 31 декабря			6 месяцев, завершившиеся 30 июня	
	2011	2010	2009	2012	2011
	(млн. долл. США)				
Движение денеж.средств (чистая сумма) от операц. деят-ти..	132.223	98.955	45.934	158.325	56.071
Движение денеж.средств (чистая сумма) от инвест. деят-ти ..	(103.681)	(132.428)	(200.673)	(99.931)	(39.085)
Движение денеж.средств от/(исп. в) финан. деят-ти.....	(47.350)	39.710	279.418	(24.448)	(25.016)
Денеж. ср-ва и их эквиваленты на конец периода.....	125.393	144.201	137.375	159.339	136.171

Движение денежных средств (чистая сумма) от операционной деятельности

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности составило 158,3 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года, и такие средства в основном относились к:

- прибыли до подоходного налога в этом периоде в размере 137,0 млн. долл. США, с поправкой безналичных начислений по износу и амортизации в размере 46,2 млн. долл. США;
- Увеличение оборотных средств на 35,4 млн. долл. США объясняется (i) увеличением дебиторской задолженности в сумме 13,9 млн. долл. США, (ii) уменьшением кредиторской задолженности в сумме 8,6 млн. долл. США, (iii) увеличением предоплат в сумме 3,5 млн. долл. США, (iv) уменьшением других краткосрочных обязательств в сумме 2,5 млн. долл. США; и
- выплаченному подоходному налогу в 5,8 млн. долл. США.

Движение денежных средств (чистая сумма) от инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 99,9 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года, в основном, в связи с инвестициями в бурение новых скважин (56,0 млн. долл. США) и в газоперерабатывающий завод (38,7 млн. долл. США).

Чистые денежные средств, используемые в финансовой деятельности

Чистые денежные средства, которые используются в финансовой деятельности, составили 24,4 млн. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года и были, в основном, связаны с выплатой процентов по Облигациям.

Капитальные затраты

После успешной реализации первой фазы газоперерабатывающего завода Жаикмунай предполагает построить третий блок, который является вторым этапом газоперерабатывающего завода. Это будет зависеть от ряда факторов, таких как способность Жаикмунай перевести вероятные запасы в доказанные запасы, конъюнктуры цен на нефть, и денежных средств, создаваемых работой первого этапа газоперерабатывающего завода.

Затраты на бурение

Затраты на бурение составили 56,0 млн. долл. США за полугодие до 30 июня 2012 г. – по сравнению с 27,6 млн. долл. США за полугодие до 30 июня 2011 г.

Основываясь на прошлых контрактах, Жаикмунай предусмотрел в бюджете стоимость каждой скважины приблизительно в 11,0 млн. долл. США для эксплуатационных / оценочных скважин, планируемых к бурению на девонские залежи (и дополнительные 3,0 млн. долл. США за скважину для горизонтальных скважин). Стоимость одной пробуренной вертикальной эксплуатационной скважины на турнейскую залежь в бюджете планируется в сумме примерно 8,0 млн. долл. США.

Газоперерабатывающий завод

Передача газоперерабатывающего завода со стороны КСС состоялась в декабре 2011 года. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма задолженности перед компанией КСС за строительство Установки подготовки газа составляла 37 млн. долл. США, что включает в себя сумму гарантийного удерживаемого платежа в размере 22,6 млн. долл. США, которая подлежит уплате КСС в 2012 году. В течение первого полугодия, закончившегося 30 июня 2012 года, компания Жаикмунай выплатила КСС 36 млн. долл. США.

Установка переработки нефти

В настоящее время ТОО "Жаикмунай" эксплуатирует первый нефтеперерабатывающий завод, который был построен и введен в эксплуатацию в начале 2006 года.

Нефтепровод и железнодорожный нефтеналивной терминал

В 2009 году было успешно завершено строительство 120-километрового нефтепровода из Чинаревского Месторождения до железнодорожного терминала в Ростошах, недалеко от города Уральска. Строительство нефтепровода Жаикмунай состояла из трех частей: главной насосной станции на месторождении; самого нефтепровода диаметром 324 мм, 120 км длиной, и железнодорожного нефтеналивного терминала, включая узел приема, систему автоматики и установки рекуперации паров, были построены дополнительные резервуары для хранения нефти. В результате, Жаикмунай уже больше не перевозит нефть из месторождения по дорогам до терминала в Ростошах.

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, что изменения в рыночных ценах на продукцию Группы будут негативно влиять на текущие или будущие доходы Группы. Ценовой риск чрезвычайно значим для результатов деятельности Группы, учитывая, что вся выручка зависит от цен на сырьевые товары. На цены на сырьевые товары влияют такие факторы, как действия ОПЕК, политические события, факторы спроса и предложения

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 получила прибыль в размере 336 тыс.долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года, понесла потери в сумме 26 тыс. долл. США в полугодии до 30 июня 2012 года, понесла потери в сумме 389 тыс.долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2011 года, получила прибыль в размере 46 тыс. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2010 года и понесла потери в сумме 2,2 млн. долл. США за год, завершившийся 31 декабря 2009 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. По Синдицированному Кредиту на займы Группы начислялись проценты (i) по фиксированной марже, как указано в Синдицированном Кредите, и (ii) по переменной процентной ставке кредитной линии, привязанной к ставке предложения на лондонском межбанковском рынке депозитов. После рефинансирования Синдицированного Кредита проценты по Облигациям начисляются по фиксированной ставке (купону).

Кредитный риск

В соответствии со своей политикой Жаикмунай снижает риск неплатежа со стороны своих покупателей, требуя, чтобы все продажи были либо предоплачены, либо обеспечены аккредитивами от международного банка.

2. ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Насколько нам известно, (а) сопроводительный сокращенный финансовый отчет, подготовленный в соответствии с действующим набором стандартов бухгалтерского учета, даёт истинное и достаточное представление об активах, пассивах, финансовом состоянии и прибыли или убытке компании Zhaikmunai L.P. и предприятий, включённых в консолидацию в целом и (b) промежуточный отчет руководства включает в себя перечень важных событий, происшедших за первое полугодие финансового года и описание их влияния на сокращённый финансовый отчет.

Подписано от имени Совета директоров компании Жаикмунай Групп Лимитед (действующей в качестве генерального партнёра компании Zhaikmunai L.P.):

Кай-Уве Кессель

Ян-Ру Мюллер

Главный исполнительный директор

Главный финансовый директор