



## **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

### **АО «LANCASTER PETROLEUM»**

#### **Простые акции**

**г. Актобе, 2008 год**

## СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИЯХ КОМПАНИИ

Вид акций:	простые
Дата государственной регистрации выпуска объявленных акций:	14 февраля 2008 года
Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска объявленных акций:	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН)
Государственный регистрационный номер:	A5144
Национальный идентификационный номер объявленных акций	KZ1C51440010
Общее количество объявленных акций, штук:	1 500 000
Общее количество размещенных акций (за минусом выкупленных), штук:	1 350 000
Общее количество выкупленных акций, штук:	150 000
Объем размещенных акций, тенге:	1 350 000
Права, предоставляемые акцией	Согласно уставу Компании ее простая акция предоставляет акционеру Компании право на участие на общем собрании акционеров с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование: право на получение дивидендов при наличии у Компании чистого дохода, а также части имущества при ее ликвидации.
Информация о дивидендах по простым акциям:	Согласно уставу Компании дивиденды по ее простым акциям могут выплачиваться акционерам ежегодно за счет чистого дохода Компании. Решение о выплате дивидендов по простым акциям Компании по итогам квартала или полугодия принимается решением Совета директоров Компании, по итогам года – общим годовым собранием акционеров. Не допускается начисление по акциям Компании при отрицательном собственном капитале Компании, и если Компания отвечает признакам несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

## КЛЮЧЕВАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

### Обзор бизнеса компании

Акционерное общество «Lancaster Petroleum» (далее – Компания) было создано 05 апреля 2004 года путем слияния ТОО «Кокжиде Мунай», ТОО «Кумсай Мунай» и ТОО «Мортук Мунай» (все – г. Актобе).

Основными видами деятельности Компании являются организация поиска, разведки, добычи и реализации углеводородного сырья.

Основной офис Компании расположен в г. Актобе.

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен на основании проспекта выпуска акций, зарегистрированного АФН, аудированной финансовой отчетности Компании за 2005–2007 годы и неаудированной финансовой отчетности за девять месяцев 2008 года, официальных статистических отчетов, а также других источников Компании. Компания удостоверяет, что настоящий меморандум содержит полную и актуальную информацию в том объеме, который является существенным в контексте данного меморандума.

Наименование Компании	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	Акционерное общество «Lancaster Petroleum» акционерлік қоғамы	«LP» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Lancaster Petroleum»	АО «LP»

### Резюме Компании

Юридический адрес:	030007, Республика Казахстан, г. Актобе, пер. Левитана, 4а Контактные телефоны и факс: (7132) 955710, адрес электронной почты: <a href="mailto:info@lancasterpetroleum.com">info@lancasterpetroleum.com</a>
Фактический адрес:	030007, Республика Казахстан, г. Актобе, пер. Левитана, 4а
Коммуникационные реквизиты:	(7132) 955 710 (7132) 955 710

Адрес электронной почты:	<a href="mailto:info@lancasterpetroleum.com">info@lancasterpetroleum.com</a>
Адрес web - страницы	<a href="http://www.lancasterpetroleum.com">www.lancasterpetroleum.com</a>
Банковские реквизиты:	ИИК: 001467349 в Актюбинском филиале АО «Казкоммерцбанк», БИК:190301714, признак резидентства – резидент, код сектора экономики – 7
Регистрационный номер налогоплательщика:	060100210027
Виды деятельности:	организация поиска, разведки, добычи, переработки, реализации углеводородного сырья и выполнение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в этом направлении, а также другая деятельность в соответствии с уставом, не запрещенная законодательством Республики Казахстан

### Сведения о регистрации и перерегистрации Компании

Номер и дата свидетельства о государственной регистрации/перерегистрации	Орган, осуществивший государственную регистрацию / перерегистрацию	Краткое наименование Компании	Комментарий
№ 10438-1904-АО от 05 апреля 2004 года	Департамент юстиции города Актюбе Министерства юстиции Республики Казахстан	АО «ККМ Operating Company»	Первичная регистрация
№ 10438-1904-АО от 02 сентября 2007 года	Департамент юстиции города Актюбе Министерства юстиции Республики Казахстан	АО «Lancaster Petroleum»	Изменение наименования

### Краткая история образования Компании

Компания была зарегистрирована как акционерное общество «ККМ Operating Company» 05 апреля 2004 года. Компания была создана путем слияния ТОО «Кожиде Мунай», ТОО «Кумсай Мунай» и ТОО «Мортук Мунай» и являлась полным правопреемником указанных товариществ. На дату слияния названных товариществ 100%-ные доли участия в их уставных капиталах принадлежали АО «ККМ Holding» (Алматы).

### Основные события в деятельности Компании

<b>2004 год</b>	<p>В апреле 2004 года Зарегистрировано акционерное общество «ККМ Operating Company», образованное путем слияния ТОО «Кожиде Мунай», «Кумсай Мунай», «Мортук Мунай».</p> <p>29 июня 2004 года АФН зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании в количестве 1.500.000 простых акций номинальной стоимостью 1000 тенге за акцию. После государственной регистрации</p>
-----------------	---

выпуска объявленных акций Компании, ее единственным учредителем являлось АО «ККМ Холдинг» (г. Алматы), которому принадлежало 313.904 простых акций Компании. АО «ККМ Holding» является дочерней организацией компании Neston Production Limited (г. Лондон, Соединенное Королевство).

В августе 2004 года 1.186.096 простых акций Компании (79% от общего количества объявленных акций Компании) были приобретены тремя физическими лицами – гражданами Республики Казахстан (Б. Каниевым – 395.366 акций, Ю. Пак – 395.365 акций, Н. Каппаровым – 395.365 акций), которые затем обменяли принадлежащие им акции Компании на акции LANCASTER GROUP PTE.LTD (Сингапур; 07 июня 2007 года переименована в LANCASTER HOLDING PTE.LTD).

По состоянию на 01 октября 2008 года собственниками LANCASTER HOLDING PTE.LTD являлись физические лица – граждане Республики Казахстан – Н. Каппаров Н., Б. Каниев, Ю. Пак и Е. Досаев, каждому из которых принадлежит по 25% в оплаченном уставном капитале названной компании.

24 декабря 2004 года АФН был утвержден отчет об итогах размещения акций акционерного общества Компании.

В 2004 году Компания завершила строительство сборного трубопровода для транспортировки добываемой нефти, который соединяется с магистральным трубопроводом, контролируемым АО «КазТрансОйл» (г. Астана).

## 2005 год

В мае 2005 года Компанией совместно с канадской консалтинговой компанией APA (г. Калгари) был начат пилотный проект по разработке и опробованию технологий добычи вязкой нефти на месторождении Кумсай.

В сентябре 2005 года Компания подписала «Меморандум о взаимопонимании в отношении реализации Инициативы прозрачности деятельности добывающих отраслей в Республике Казахстан».

В ноябре 2005 года в рамках пилотного проекта по добыче вязкой нефти на месторождении Кумсай, осуществляемого совместно с канадской компанией APA было завершено бурение первой скважины. По результатам испытаний был получен приток нефти.

В ноябре 2005 года Государственная комиссия по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан утвердила запасы нефти и газа и коэффициенты извлечения нефти для надсолевого комплекса месторождения Кокжиде.

В декабре 2005 года АО «ККМ Холдинг» продало 7.500 принадлежащих ему простых акций Компании OMAN CPC COMPANY (Каймановы Острова).

В декабре 2005 года Компания получила 150.000 собственных акций от своего акционера АО «ККМ Холдинг» в счет погашения его кредиторской задолженности перед Компанией в сумме 150.000 тыс. тенге.

В течение 2005 года Компания приобрела 43.000 простых акций (22,78% от общего количества размещенных акций) АО «Страховая компания «Пана Иншуранс» (г. Алматы).

08 декабря 2005 года общим собранием акционеров Компании был утвержден Кодекс корпоративного управления Компании, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года и Методика определения стоимости акций Компании при их выкупе обществом.

## 2006 год

В марте 2006 года между Компанией и Каспийским трубопроводным консорциумом (КТК) было подписано соглашение о транспортировке нефти Компании по нефтепроводу КТК.

В июне 2006 года на контрактной территории месторождения Кокжиде было начато разведочное бурение верхнепермских структур.

В июле 2006 года Компанией осуществлена первая отгрузка сырой нефти по системе КТК до порта в г. Новороссийск.

В июле 2006 года внеочередным собранием акционеров Компании был утвержден устав Компании в новой редакции, которой затем был зарегистрирован в установленном законодательством порядке.

В июле 2006 года Компания продала принадлежавшие ей 28.000 простых акций АО «Страховая компания «Пана Иншуранс», уменьшив свою долю в общем количестве размещенных акций названной компании с 22,78% до 7,5%.

В ноябре 2006 года на месторождении Кокжиде завершено бурение скважины Г80 глубиной 2.200 метров. По результатам испытаний получен приток нефти.

В декабре 2006 года на месторождении Кумсай завершено бурение 12 скважин, предусмотренных пилотной программой по опробованию технологий добычи вязкой нефти.

В декабре 2006 года Компания заключила с компетентным органом (Министерством Энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан) Контракт на разведку углеводородов на блоке Карповский Северный (Западно-Казахстанская область).

**2007 год**

В январе 2007 года начаты работы по проведению 2D сейсмических исследований на блоке Карповский Северный.

В мае 2007 года начаты работы по проведению высокоточных 3D сейсмических исследований на месторождении Кумсай.

В июне 2007 года Компания подписала с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан соглашения о продлении периода разведки на месторождениях Кокжиде и Кумсай до конца 2008.

В июне 2007 года Компания продолжила разведку верхнепермской структуры месторождения Кокжиде и начала бурение скважины Г81 глубиной до 2.200 метров.

В июле 2007 года Центральная комиссия по разработке нефтяных и газовых месторождений Республики Казахстан утвердила Проект опытно-промышленной разработки опытных участков природных битумов на месторождении Мортук.

В августе 2007 года акционер Компании АО «ККМ Холдинг» продал 156.404 принадлежавших ему акции Компании крупному акционеру LANCASTER HOLDING PTE.LTD, в результате чего LANCASTER HOLDING PTE.LTD стал собственником 1.342.500 акций Компании (99,4% от общего количества размещенных акций Компании).

В августе 2007 года на месторождении Кумсай начата новая фаза работ по опробованию технологии добычи вязкой нефти методом CHOPS.<sup>1</sup>

В ноябре 2007 года по результатам разведки верхнепермской структуры месторождения Кокжиде по результатам испытаний скважины Г81 получен приток нефти, начато бурение скважины Г82 глубиной до 2.200 метров.

В декабре 2007 года решением общего собрания акционеров Компании ее Совет директоров был расширен до 4 членов, новым членом совета директоров был избран Франк Хэйес (гражданин Соединенного Королевства).

В декабре 2007 года решением общего собрания акционеров Компании ее Совет директоров был расширен до 6 членов, новыми независимыми директорами были избраны Доменико Спада (гражданин Италии) и Александр Барунин (гражданин России).

<sup>1</sup> CHOPS (Cool Heavy Oil Production with Sand) – метод добычи вязкой и высоковязкой нефти, предусматривающий холодную добычу углеводородов с выносом песка. После бурения скважина оснащается специальным насосом и в течение 2–3 месяцев осуществляется добыча нефти с большим количеством песка и воды. В результате вокруг ствола скважины образуется воронка, и вынос песка сокращается. После сокращения выноса песка до установленного уровня скважина эксплуатируется в режиме принудительной добычи (с использованием насоса).

## 2008 год

В феврале 2008 года АФН зарегистрировало изменения в проспект эмиссии акций Компании и выдало новое свидетельство о государственной регистрации выпуска ценных бумаг Компании.

В апреле 2008 года по результатам испытаний скважины Г82 на верхнепермской структуре месторождения Кокжиде получен приток нефти, начато бурение скважины Г83 глубиной до 2.200 метров.

В мае 2008 года завершена интерпретация и обработка данных высокоточных 3D сейсмических исследований на месторождении Кумсай (надсолевой комплекс).

В сентябре 2008 года завершена интерпретация и обработка данных высокоточных 3D сейсмических исследований на разведочном блоке Карповский Северный.

В октябре 2008 года Компания согласовала с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан внесение изменений в рабочую программу Компании по Контракту на разведку углеводородов на блоке Карповский Северный.

27 июля 2007 года акционер Компании LANCASTER HOLDING PTE.LTD (владеющий 1.342.500 акций или 99,4% от общего количества размещенных акций Компании) принял решение о продаже всех принадлежащих ему акций Компании своей дочерней организации LANCASTER ENERGY PTE. LTD (Сингапур; 100% в уставном капитале принадлежит LANCASTER HOLDING PTE.LTD). Данное решение было принято LANCASTER HOLDING PTE.LTD в целях реализации стратегии развития, принятой ее Советом директоров. Данная сделка была завершена 22 октября 2008 года после получения разрешения на ее осуществление со стороны Министерства энергетики и минеральных ресурсов республики Казахстан. После завершения указанной сделки акционерами Компании стали LANCASTER ENERGY PTE. LTD (собственник 99,4% от общего количества размещенных акций Компании) и OMAN CPC COMPANY (0,6%).

## 2. ОРГАНЫ КОМПАНИИ И УЧРЕДИТЕЛИ (АКЦИОНЕРЫ)

### Структура органов управления Компании

Высший орган Компании – общее собрание акционеров.

Орган управления Компании – Совет директоров.

Единоличный исполнительный орган Компании – Президент.

## Общее собрание акционеров

К исключительной компетенции общего собрания акционеров Компании относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления, а так же изменений и дополнений в него;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация общества;
- 4) принятие решения об изменении количества объявленных акций общества или изменении вида неразмещенных объявленных акций общества;
- 5) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 6) определение количественного состава и срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров;
- 7) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит общества;
- 8) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 9) утверждение порядка распределения чистого дохода общества за отчетный финансовый год, принятие решений о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию общества;
- 10) принятие решения о невыплате дивидендов по простым и привилегированным акциям общества при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 7.2 статьи 7 Устава общества;
- 11) принятие решения об участии общества в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов в сумме, составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих обществу активов;
- 12) определение формы извещения обществом акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации
- 13) утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе обществом в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- 14) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 15) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности общества, в том числе определение средства массовой информации;
- 16) введение и аннулирование «золотой акции».

Таблица 1

**Информация о всех сделках, приведших к смене контроля над акциями Компании**

	2004		2005		2006		2007		2008	
	Кол-во акций, штук	Доля, %								
LANCASTER HOLDING PTE.LTD	1 186 096	79,0	1 186 096	87,8	1 342 500	99,4	1 342 500	99,4	–	–
АО «ККМ Холдинг»	313 904	21,0	156 404	11,6	–	–	–	–	–	–
OMAN CPC COMPANY	–	–	7 500	0,6	7 500	0,6	7 500	0,6	7 500	0,6
LANCASTER ENERGY PTE.LTD	–	–	–	–	–	–	–	–	–1 342 500	99,4
<b>Итого</b>	<b>1 500 000</b>	<b>100</b>	<b>1 350 000</b>	<b>100</b>						

**Совет директоров Компании**

К исключительной компетенции Совета директоров Компании относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности общества;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собраний акционеров;
- 3) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 4) принятие решения о выкупе обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности общества;
- 6) принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и определение размера дивиденда на одну простую акцию, за исключением дивидендов, выплачиваемых за отчетный финансовый год;
- 7) определение условий выкупа облигаций и производных ценных бумаг общества;
- 8) определение срока полномочий Президента общества, а также досрочное прекращение его полномочий;
- 9) определение размера должностного оклада, условий оплаты труда и премирования Президента общества;
- 10) определение размера оплаты услуг оценщика и аудиторской организации;

- 11) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности общества);
- 12) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
- 13) принятие решения об участии общества в создании и деятельности других организаций;
- 14) увеличение обязательств общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 15) выбор регистратора общества в случае расторжения договора с прежним регистратором;
- 16) определение информации об обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 17) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых обществом имеется заинтересованность;
- 18) иные вопросы, предусмотренные действующим законодательством Республики Казахстан, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

## **Президент**

Президент согласно Уставу общества:

- 1) организует выполнение решений общего собрания акционеров и Совета Директоров;
- 2) без доверенности действует от имени общества в отношениях с третьими лицами;
- 3) выдает доверенности на право представления общества в его отношениях с третьими лицами;
- 4) осуществляет прием, перемещение и увольнение работников общества (за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан); применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников общества и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием общества, определяет размеры премий работников общества, за исключением работников, входящих в состав исполнительного органа, и службы внутреннего аудита общества;
- 5) в случае своего отсутствия возлагает исполнение своих обязанностей на одного из своих работников (заместителей);
- 6) распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности между работниками (заместителями);
- 7) осуществляет иные функции, определенные решениями общего собрания акционеров и Совета директоров.

Таблица 2

**Сведения о членах Совета Директоров Компании**

Фамилия, имя, отчество членов Совета директоров, год рождения	Занимаемые должности за последние три года	Доля в общем количестве размещенных акций (участия в уставных капиталах)	
		Компании, %	дочерних и зависимых организациях Компании, %
<b>Председатель Совета директоров</b>			
Каниев Берик Сералыулы; 1970	06.2004 – по настоящее время Президент АО «ККМ Holding»,		
	01.2006 – по настоящее время Член Совета директоров Lancaster Group PTE Ltd (Сингапур),		
	2003 – по настоящее время Член Совета директоров АО «Казинвестбанк» (г. Алматы)	нет	нет
	02.2004–05.2004 –Председатель Совета директоров АО «ККМ Holding» (г. Алматы)		
	2002 – 2003 – Управляющий директор ТОО «ERC Holding» (г. Алматы)		
<b>Члены Совета директоров</b>			
Каппаров Нурлан Джамбулович; 1970	08.2004 – по настоящее время Председатель Совета директоров АО «Lancaster Group Kazakhstan» (г. Алматы)		
	11.2003 – по настоящее время Председатель Совета директоров АО «Казинвестбанк» (г. Алматы)		
	10.2003 – 09.2005 – Член совета директоров АО «PetroKazakhstan», (Казахстан)	нет	нет
	2002–2003 годы – учеба в Гарвардском университете		
	1999–2001 годы – Вице-Министр Министерства энергетики индустрии и торговли Республики Казахстан		
Шовкопляс Андрей Владимирович; 1973	02.2008 – по настоящее время Член Совета Директоров АО «Lancaster Petroleum»	нет	нет
	04.2007 – 02.2008 – Президент, Член Совета Директоров АО «Lancaster Petroleum»		

	<p>2006 – 04.2007 – Член Совета Директоров, АО «ККМ Operating Company»</p> <p>2005 год – Консультант по Стратегическому планированию АО «ККМ Operating Company»</p> <p>2004 год – Директор Департамента стратегического планирования АО «Народный сберегательный банк Казахстана»</p>		
Франк Хэйес; 1957	<p>02.2008 – по настоящее время Президент, Член Совета Директоров АО «Lancaster Petroleum»</p> <p>12.2007 – 02.2008 Член Совета Директоров АО «Lancaster Petroleum»</p> <p>2005 – Вице-Президент по разведке и производству Китайской Национальной нефтяной компании (CNPC)</p> <p>2003–2004 годы Генеральный директор инвестиционной компании Восток Нафта (Россия)</p>	нет	нет
Доменико Спада (Domenico Spada) (член Совета директоров – независимый директор); 1942	<p>2004 – 09.2007 годы – Вице- Президент по производству компании Eni, E&amp;P Division (Италия)</p>	нет	нет
Александр Барунин (член Совета директоров – независимый директор); 1972	<p>05.2007 – по настоящее время Директор по финансам ОАО «Мегафон» (Россия)</p> <p>2000 – 04.2007 – Директор департамента Корпоративных финансов, Член Совета директоров ОАО «Телекоминвест» (Россия)</p>	нет	нет

Таблица 3

**Сведения о Президенте Компании**

Фамилия, имя, отчество членов Президента, год рождения	Занимаемы должности за последние три года	Доля в общем количестве размещенных акций (участия в уставных капиталах)	
		Компании, %	дочерних и зависимых организациях Компании, %
Франк Хэйес; 1957	02.2008 – по настоящее время Президент, Член Совета Директоров АО «Lancaster Petroleum» 12.2007 – 02.2008 – Член Совета Директоров АО «Lancaster Petroleum» 2005 – Вице-Президент по разведке и производству Китайской Национальной нефтяной компании (CNPC) 2003–2004 годы – Генеральный директор инвестиционной компании Восток Нафта (Россия)	нет	нет

По состоянию на 01 октября 2008 года общее количество работников Компании составляло 318 человек.

**Организационная структура Компании**



Таблица 4

**Сведения о руководителях филиалов и представительств Компании**

Наименование филиала/представительства	Фамилия, имя, отчество руководителя филиала/представительства	Год рождения
Представительство в г. Алматы	Чубко Елена Павловна	1971

Таблица 5

**Сведения о руководителях структурных подразделений Компании**

Наименование структурного подразделения	Фамилия, имя, отчество руководителя структурного подразделения	Год рождения
Департамент Главного Инженера	Вакансия	
Департамент Геологии	Джарылгасова Зульфат Урынгалиевна	1964
Департамент ОТ, ТБ и ООС	Берденов Самат Максотулы	1968
Финансовый Департамент	Сагинов Аскар Викторович	1975
Департамент Трудовых ресурсов	Базарбаева Анаргуль Конскалиевна	1963
Юридический Департамент	Чичибаба Ольга Петровна	1969
Департамент Развития бизнеса и Маркетинга	Куатова Айнур Саиновна	1973
Департамент Корпоративных вопросов и Экономики	Чубко Елена Павловна	1971

### 3. АКЦИОНЕРЫ И АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА КОМПАНИИ

#### 1) Акционеры Компании

Таблица 6

**Акционеры, владеющие десятью и более процентами акций Компании от общего количества ее размещенных по состоянию на 23 октября 2008 года**

Полное и сокращенное наименование акционера Компании	Место нахождения	Доля в общем количестве размещенных голосующих акций Компании, %
LANCASTER ENERGY PTE. LTD	Сингапур	99,4

#### 2) Сведения о лицах, не являющихся акционерами (участниками) Компании, но обладающие правом контролировать ее деятельность через другие организации.

Компания не связана с какими-либо лицами, не являющимися ее акционерами, но обладающими правом контролировать деятельность Компании через другие

организации либо способными влиять на принимаемые Компанией решения в силу договора или иным образом.

**3) Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует Компания.**

Компания является членом Ассоциации Казахстан Петролеум (г. Алматы).

**4) Сведения о юридических лицах Компании, в которых она владеет пятью и более процентами от оплаченного уставного капитала.**

Компания не имеет долей, превышающих пять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала) других организаций.

**5) Сведения о других аффилированных лицах Компании.**

Таблица 7

Юридические лица				
Наименование юридического лица;	Сфера деятельности	Дата государственной регистрации юридического лица; места нахождения	Основания для признания аффилированности	Примечания
LANCASTER ENERGY PTE. LTD	Холдинговая компания	18.02.2004 года; Сингапур	подпункт 1 пункта 1 статьи 64	Крупный акционер Компании (99,4% акций Компании) Материнская организация крупного акционера Компании; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и акционерами LANCASTER HOLDING PTE. LTD. (по 25 % каждый)
LANCASTER HOLDING PTE. LTD	Холдинговая компания	07.11.2003 года; Сингапур	подпункт 4 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация LANCASTER HOLDING PTE. LTD; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и акционерами LANCASTER HOLDING PTE. LTD. (по 25 % каждый)
LANCASTER MINING PTE. LTD.	Холдинговая компания	18.02.2004 года; Сингапур	подпункт 4 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация LANCASTER HOLDING PTE. LTD; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и LANCASTER MINING PTE.LTD.)
LANCASTER FINANCE PTE. LTD	Холдинговая компания	13.09.2006 года; Сингапур	подпункт 4 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация LANCASTER HOLDING PTE. LTD; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и LANCASTER FINANCE PTE.LTD.)

ERC GROUP PTE. LTD.	Холдинговая компания	18.04.2007 года; Сингапур	подпункт 4 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация LANCASTER HOLDING PTE. LTD; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании (Каниев Б.С и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и ERC GROUP PTE.LTD.)
LANCASTER INDUSTRIAL PTE. LTD	Холдинговая компания	18.04.2007 года; Сингапур	подпункт 4 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация LANCASTER HOLDING PTE. LTD, контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании: Каниев Б.С и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и LANCASTER INDUSTRIAL PTE.LTD.)
IP NET PTE. LTD	Холдинговая компания	18.02.2004 года; Сингапур	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностные лица Компании (ПСД и член СД) владеют долями (акциями) – Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и являются акционерами IP NET PTE. LTD (по 25 % каждый)
АО «Lancaster Group Kazakhstan»	Холдинговая компания	14.02.2005 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация LANCASTER HOLDING PTE. LTD; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и АО «Lancaster Group Kazakhstan»)
АО «Казинвестбанк»	Банковская деятельность	27.01.2004 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностные лица Компании (ПСД и член СД) владеют акциями (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и являются акционерами АО «Казинвестбанк» (Каппаров Н.Д. – 24,14 %, Каниев Б.С – 14,99 %)
АО «Сырымбет»	Горнорудное производство (разведка и добыча)	23.02.2005 года; Каскелен, Алматинская область	подпункт 4 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация LANCASTER MINING PTE. LTD; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании ( Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и АО «Сырымбет»)

АО «LANCASTER INVEST»	Управление активами и инвестиции	04.07.2006 года; г. Алматы	подпункт 4 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация АО «Lancaster Group Kazakhstan»; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании ( Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и АО «LANCASTER INVEST»)
ТОО «ImagineKazakhstan»	Консалтинговые услуги	08.10.2002 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностное лицо Компании (член СД) владеет долей; Шовкопляс А.В. является членом Совета директоров Компании и владеет 100-ной долей в ТОО «ImagineKazakhstan»
ТОО «ImagineWebSolutions»	Услуги по разработке сайтов	12.03.2004 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностное лицо Компании (член СД) владеет долей (Шовкопляс А.В. является членом Совета директоров Компании и владеет 50%-ной долей в ТОО «ImagineWebSolutions»)
ТОО «ImagineDesigners»	Услуги в области дизайна	15.08.2008 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностное лицо Компании (член СД) владеет долей (Шовкопляс А.В. является членом Совета директоров Компании и владеет 25%-ной долей в ТОО «ImagineDesigners»)
ТОО «ImagineNetWork»	Услуги в области Internet	06.06.2007 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностное лицо Компании (член СД) владеет долей (Шовкопляс А.В. является членом Совета директоров Компании и владеет 25%-ной долей в ТОО «ImagineNetWork»)
ТОО «ImaginePublishing»	Услуги в области дизайна и печати	07.10.2007 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностное лицо Компании (член СД) владеет долей (Шовкопляс А.В. является членом Совета директоров Компании и владеет 10%-ной долей в ТОО «ImaginePublishing»)
ТОО «ERC Holding»	Холдинговая компания	09.09.2004 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностные лица Компании (ПСД и член СД) владеют долями (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и владеют долями в ТОО «ERC Holding» – по 13,5% каждый)
ТОО «ACCEPT FOR MEN»	Продажа одежды	11.10.1995 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностное лицо Компании (член СД) владеет долей (Каппаров Н.Д. является членом Совета директоров Компании и владеет 100%-ной долей в ТОО «ACCEPT FOR MEN»)

ОФ «Жамбыл»	Общественный фонд	02.06.2005 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Фонд, в котором должностное лицо Компании (член СД) является учредителем (Каппаров Н.Д. является членом Совета директоров Компании и учредителем фонда «Жамбыл»)
ОФ «Келешек Казахстан»	Общественный фонд	02.06.2005 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Фонд, в котором должностное лицо Компании (член СД) является учредителем (Каппаров Н.Д. является членом Совета директоров Компании и учредителем фонда «Келешек»)
Alatau Holding Limited	Холдинговая компания	22.03.2007 года; г. Ларнака, Кипр	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностные лица Компании (ПСД и член СД) владеют долями (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и владеют акциями в Alatau Holding Limited – по 25% каждый)
АО «Lancaster Securities»	Управление активами	18.08.2006 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация LANCASTER GROUP KAZAKHSTAN; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и АО «Lancaster Securities»)
ТОО «Alatau Park Development»	Недвижимость – строительство, управление	29.03.2007 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Дочерняя организация АО «Lancaster Group Kazakhstan»; контролируется лицами, являющимися должностными лицами Компании (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и через АО «Lancaster Group Kazakhstan» контролируют ТОО «Alatau Park Development»)
ОО «ЛФК Арлан»	Футбольный клуб (некоммерческая организация)	14.02.2006 года; г. Алматы	подпункт 5 пункта 1 статьи 64	Организация, в которой должностные лица Компании (ПСД и член СД) владеют долями (Каниев Б.С. и Каппаров Н.Д. являются членами Совета директоров Компании и участниками ОО «ЛФК Арлан»)

Таблица 8

### Операции Компании со связанными сторонами

Дата сделки	Наименование организации (места нахождения)	Сумма сделки, тыс. тенге	Характер операции
2006 год	АО «Ланкастер Групп Казахстан»	29 872	Оказание профессиональных услуг
2006 год	АО «Ланкастер Групп	112 033	Продажа акций

Казахстан»			
2006 год	АО «СК Пана Иншуранс»	356 142	Предоставление страховых услуг
2006 год	OMAN CPC COMPANY	67 782	Оказание транспортных услуг
2007 год	АО «Ланкастер Групп Казахстан»	301 899	Оказание профессиональных услуг
2007 год	OMAN CPC COMPANY	143 451	Оказание транспортных услуг
2007 год	ОО «ЛФК Арлан»	67 782	Предоставление беспроцентного займа

#### 4. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

##### Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности Компании

##### Углеводородные ресурсы Казахстана

Казахстан обладает значительными запасами углеводородного сырья – 3,3% мирового запаса, (извлекаемые запасы нефти составляют 4,8 млрд тонн и извлекаемые запасы газа с учетом новых месторождений на Каспийском шельфе достигли более 3 трлн м<sup>3</sup>, а потенциальные ресурсы оцениваются в 6–8 трлн м<sup>3</sup>). Нефтегазоносные районы республики, на которых расположено 172 нефтяных месторождения и 42 конденсатных месторождения, занимают площадь около 62% территории Казахстана). Основные запасы нефти в Казахстане (более 90%) сконцентрированы в 15 крупнейших месторождениях – Тенгиз, Кашаган, Карачаганак, Узень, Жетыбай, Жанажол, Каламкас, Кенкияк, Каражанбас, Кумколь, Бузачи Северные, Алибекмола, Прорва Центральная и Восточная, Кенбай, Королевское, половина – в двух гигантских нефтяных месторождениях Кашаган и Тенгиз. Месторождения находятся на территории шести из четырнадцати областей Казахстана. Это Актюбинская, Атырауская, Западно-Казахстанская, Карагандинская, Кызылординская и Мангистауская области. При этом примерно 70% запасов углеводородов сконцентрировано на западе Казахстана.

Нефтедобыча является основной и наиболее динамично развивающейся отраслью экономики Республики Казахстан. Реализация принятой в мае 2003 года Государственной программы освоения казахстанского сектора Каспийского моря позволит к 2010 году достичь запланированного уровня добычи 100 млн тонн нефти, а к 2015 году – 150 млн тонн и войти в первую десятку нефтедобывающих стран мира. В 2001–2004 годах среднегодовой темп прироста добычи нефти и газового конденсата в Казахстане составлял 14%, в 2005 году этот показатель снизился до 3,5%, несколько увеличился в 2006 году и составил 5,7%. В 2007 году прирост добычи нефти и газового конденсата к предыдущему году в Казахстане составил 3,3%. За восемь месяцев 2008 года добыча нефти и газового конденсата в Казахстане составила 46,8 млн тонн или 70% от уровня 2007 года.

Таблица 9

**Основные нефтегазовые месторождения на территории Республики Казахстан**

Наименование месторождения	Тип месторождения	Запасы, млн тонн		Место расположения
		Разведанные	Извлекаемые	
Тенгиз	нефтяное, суша	3 133	750 – 1 125	Атырауская обл.
Кашаган	нефтяное, море	4 000	1 600	Акватория Каспия
Курмангазы	нефтяное, море	2 500	1 000	Акватория Каспия
Карачаганак	нефтегазовое, суша	3 000 нефти и конденсата 1700 млрд м <sup>3</sup> газа	1 200 нефтеконд. 1350 млрд м <sup>3</sup> газа	Западно-Казахстанская обл.
Узень	нефтяное, суша	1 054	590	Мангистауская обл.
Каламкас-море	нефтяное, море	250	100	Мангистауская обл.
Толкын	газовое, суша	7,8 нефти и конд., 36 млн м <sup>3</sup> газа	3,1 нефти и конд., 31 млн м <sup>3</sup> газа	Мангистауская обл.
Кумколь	нефтяное	71,8	42,2	Кызылордин обл.
Прорва	нефтяное	25,1	8,2	Атырауская обл.
Тюб-Караган	нефтяное, море	388	110	Акватория Каспия
Акторы	нефтяное, море	525	210	Акватория Каспия
Кайран	нефтяное, море	375	150	Акватория Каспия
Матин	нефтяное, суша			Атырауская обл.
Лиман	нефтяное, суша	24,8	8,1	Атырауская обл.
Морское	нефтяное, суша	1,6	0,5	Атырауская обл.
Даулеталы	Нефтяное, суша	25,6	8,3	Атырауская обл.
Жолдыбай	нефтяное, суша	1,3	0,5	Атырауская обл.
Жыланкабак	нефтяное, суша	8,8	0,8	Атырауская обл.
Кенкияк	нефтяное, суша			Актюбинская обл.
Алибекмола	нефтегазоконд. енсат, суша			Актюбинская обл.
Кокжиде, Кумсай, Мортук	нефть и битумы, суша			Актюбинская обл.
Карповский Северный	нефть и конденсат, суша			Западно-Казахстанская обл.

Таблица 10

**Добыча и экспорт нефти и газового конденсата в Казахстане**

Годы	Добыча		Экспорт	
	Нефть с газовым конденсатом, млн тонн	Увеличение к предыдущему году, %	Нефть с газовым конденсатом, млн тонн	Увеличение к предыдущему году, %
2000	35,3			
2001	40,1	135	н/д	н/д
2002	47,3	17,9	н/д	н/д
2003	51,5	8,8	44,4	н/д
2004	59,4	15,6	52,4	18
2005	61,5	3,4	52,4	–
2006	65,0	5,7	54,6	4,2
2007	67,1	3,3	60,8	11,4
8 месяцев 2008 года	46,8	н/д	41,2	0,6*

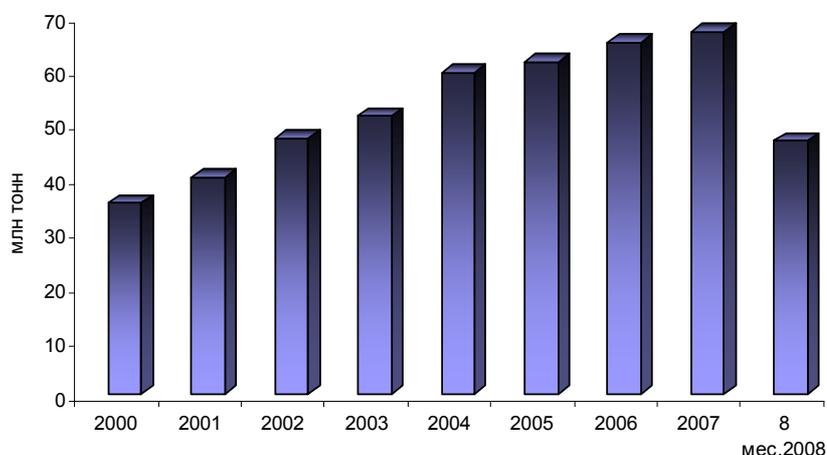
\* Прирост к соответствующему периоду 2007 года.

В настоящее время Казахстан имеет возможность экспортировать до 78,5 млн тонн нефти. К 2010 году в связи с ростом объема добычи нефти и вводом в действие новых экспортных маршрутов, а также расширения и модернизации действующих маршрутов транспортировки нефти экспортные ресурсы Казахстана могут возрасти до 100 млн тонн нефти в год.

**Основные нефтедобывающие компании Казахстана**

Ежегодно в Казахстане в промышленную разработку вводятся новые месторождения, расширяется список нефтедобывающих компаний. На нефтяном рынке Казахстана осуществляют активную деятельность порядка 35 нефтедобывающих компаний. При этом 12 крупнейших компаний обеспечивают около 90% от общего объема добычи нефти в Казахстане, в число которых входят ТОО СП «Тенгизшевройл» (около 25% объема добычи крупных недропользователей Казахстана), АО «Озеньмунайгаз» (13%), АО «Мангистаумунайгаз» (10%), АО «CNPC - Актөбемүнайгаз» (9,5%), Karachaganak Petroleum Operating (более 9%) и другие.

**Объем производства нефти в Казахстане, включая газовый конденсат**



### **Инвестиции в нефтегазовый сектор Казахстана**

Суммарный объем инвестиций в недропользование минерально-сырьевого комплекса Казахстана за период 2000–2007 годы составил 74,6 млрд долларов США. По сравнению с 2000 годом его объем возрос в четыре раза и по итогам 2007 года составил 16,5 млрд долларов США, в том числе 1,9 млрд долларов США на проведение геологоразведочных работ, что составляет 12 % от общего объема инвестиций в недропользование за 2007 год. Приоритетным направлением инвестирования являются объекты недропользования по углеводородному сырью – 13,0 млрд долларов США (80% от общего объема инвестиций за 2007 год). Прогнозируемый объем инвестиций на 2008 год составляет 18,4 млрд долларов США, в том числе на проведение геологоразведочных работ – 2,1 млрд долларов США.

### **Возможности транспортировки казахстанской нефти**

Увеличение объемов добычи нефти, а также освоение перспективных месторождений шельфа Каспия требует динамичного развития нефтетранспортной инфраструктуры, в частности решения задач по вводу в действие новых экспортных маршрутов для транспортировки нефти, расширению и модернизации действующих маршрутов, а также созданию необходимой договорной базы для обеспечения транзита казахстанской нефти по территориям сопредельных государств, в частности по увеличению объемов транспортировки нефти.

За прошедшие десять лет введены в эксплуатацию новые нефтепроводы: Кенкияк — Атырау, Алибекмола – Кенкияк, Северные Бузачи – Каражанбас, Атасу – Алашанькоу; железнодорожные эстакады: Шагыр, Атасу, расширены мощности нефтепровода Атырау – Самара, порта Актау, ряда железнодорожных сливных и наливных терминалов, что позволило увеличить объемы транспортировки нефти с 22,9 миллиона тонн в 1997 году до 43,3 миллиона в 2006 году.

Крупнейшим направлением экспорта казахстанской нефти на Запад является нефтепровод КТК с ежегодной пропускной способностью нефти каспийского и российского происхождения

до 28 млн тонн в год, и соединяющий западноказахстанские нефтяные месторождения с черноморским терминалом в Новороссийске. С начала эксплуатации нефтепровода КТК по нему было транспортировано около 180 млн тонн нефти, в том числе за 2006 год – 31,1 млн тонн. Участниками КТК согласованы условия расширения мощности данного нефтепровода к 2012 году с нынешних 32,9 млн тонн транспортировки нефти в год до 67 млн тонн, в том числе 25 млн тонн для казахстанской нефти.

В декабре 2007 года начато строительство нефтепровода Кенкияк – Кумколь пропускной способностью первой очереди 10 млн тонн нефти в год, ввод в строй которого намечен на конец 2009 года. В последующем предполагается, что по нефтепроводу Кенкияк – Кумколь будет транспортироваться нефть из регионов Западного Казахстана, в том числе и казахстанского сектора Каспийского моря.

Вторым крупнейшим действующим направлением экспорта казахстанской нефти в северном направлении является нефтепровод Атырау–Самара с пропускной способностью 15,6 млн тонн в год для транспортировки нефти через системы трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» и стран СНГ с возможностью поставок на терминалы Черного и Балтийского морей, а также на рынки стран Европы. Рост объемов транспортировки нефти по данному направлению вырос с 11,8 млн тонн в 2000 году до 15,6 млн тонн в 2006 году за счет реконструкции указанного нефтепровода. Учитывая планируемый рост добычи нефти в западном Казахстане, существует заинтересованность в увеличении мощности данного нефтепровода до 20–25 млн тонн транспортировки нефти в год. Данный вопрос находится в стадии проработки с российской стороной.

Экспорт казахстанской нефти в южном направлении осуществляется через международный торговый порт Актау на Каспийском море, где осуществляется перевалка нефти с трубопроводного и железнодорожного транспорта в танкеры. На нефтеналивные терминалы порта нефть поставляется по существующему нефтепроводу Каламкас – Каражанбас – Актау, а также железнодорожным транспортом с месторождений Мангистауской, Атырауской, Актюбинской и Кызылординской областей.

Одним из перспективных рынков потребления казахстанской нефти является Китай. Для экспорта казахстанской нефти на рынок Китая в 2006 году был введен в эксплуатацию нефтепровод Атасу–Алашанькоу, проектная мощность которого составляет 20 млн тонн транспортировки нефти в год. Существенным положительным фактором экспорта казахстанской нефти в данном направлении является отсутствие риска транзитных стран. В планах Правительства Казахстана построить нефтепровод от станции Атасу до побережья Каспийского моря протяженностью 700 км.

Перспективным проектом для диверсификации экспортных потоков казахстанской нефти является создание нового маршрута Ескене – Курык – Баку – Тбилиси – Джейхан, который будет предназначен для транспортировки казахстанской нефти, добываемой, в первую очередь, на месторождениях Кашаган и Тенгиз. Для реализации данного проекта планируется создать нефтепровод Ескене–Курык и транспортную систему, которая будет состоять из нефтеналивных терминалов на казахстанском побережье Каспийского моря и соединительных сооружений до системы Баку–Тбилиси–Джейхан.

### **Существующие магистральные нефтепроводы**

Магистральные нефтепроводы Казахстана обеспечивают транспортировку около 70% добываемой в Казахстане нефти, доля водного транспорта составляет 7%, железнодорожного – 13%.

Основные действующие магистральные нефтепроводы:

- Казахстанский Трубопроводный Консорциум
- Узень–Атырау–Самара
- ТРАСЕКА «Транспортный коридор Европа-Кавказ-Азия»
- Каламкас–Каражанбас–Актау
- Узень–Жетыбай–Актау
- Жанажол–Кенкияк–Орск
- Омск–Павлодар–Шымкент–Чарджоу
- Жосалы–Кумколь–Каракоин
- Тенгиз–Атырау–Новороссийск
- Аксай–Б. Чаган

#### **Проекты и новые маршруты транспортировки казахстанской нефти:**

- проект строительства нефтепровода Атырау–Кенкияк–Кумколь–Атасу–Алашанькоу
- проект строительства нефтепровода «Кенкияк – Аральск–Кумколь»
- проект возобновления поставок нефти по нефтепроводу «Омск–Павлодар–Шымкент–Чарджоу»
- проект строительства нефтепровода «Жетыбай–Курык»
- проект строительства морского нефтеналивного терминала в поселке Курык
- перспективным новым маршрутом является Баку–Тбилиси–Джейхан (БТД)
- на сегодня осуществляется строительство двух нефтепроводов Кенкияк–Атырау и Кумколь–Жосалы

#### **Морские перевозки**

Казахстан создает собственный флот танкеров водоизмещением свыше 60 тыс. тонн для транспортировки нефти по Каспийскому морю. Это позволит Казахстану экономить до 1,0 млрд долларов на перевозке нефти. Порт в городе Актау на Каспийском море, мощность которого позволяет ежегодно отправлять из Казахстана морским транспортом до 8 млн тонн нефти.

На перспективу в г. Актау строится вторая очередь порта, которая позволит увеличить перевалку до 20 млн тонн нефти в год. К 2008 году мощность порта Актау по перевалке нефти будет увеличена вдвое. Кроме того, на Каспийском море строится порт Курык мощностью 20 млн тонн перевалки нефти в год, осуществляется проект по строительству Транскаспийского нефтепровода. Основные морские направления: Актау – Махачкала – Новороссийск, Актау – Баку – Батуми и Актау – Нека.

#### **Переработка**

Переработку нефти в Казахстане осуществляют три завода: Павлодарский нефтеперерабатывающий завод (ПНПЗ), «ПетроКазахстан Ойл Продактс» (бывший

Шымкентский нефтеперерабатывающий завод) (ПКОП) и Атырауский нефтеперерабатывающий завод (АНПЗ). Лидером нефтеперерабатывающей промышленности Казахстана является ПНПЗ, который был сдан в эксплуатацию в 1978 году. Проектная мощность ПНПЗ составляет 7,5 млн тонн нефти в год. Предприятие поставляет свою продукцию в основном в северный Казахстан. АНПЗ был построен в 1945 году. В настоящее время ведётся реконструкция данного завода. ПКОП был введен в эксплуатацию в 1985 году с запуском комбинированной установки ЛК-6У, обеспечивающей переработку 7 млн тонн нефти в год. Завод был спроектирован на переработку западносибирской нефти. В связи с переходом на переработку нефти Кумкольской группы месторождений потребовалась реконструкция некоторых производств, которая была в основном завершена в 90-е годы. Мощность АПЗ составляет 4,5 млн тонн переработки нефти в год.

Кроме того, в Казахстане активно развивается нефтехимическое производство. В настоящее время в Атырауской области строится "Национальный индустриальный нефтехимический парк", который к 2010 году будет производить 2 млн тонн нефтехимической продукции в год (800 тыс. тонн этилена, 400 тыс. тонн полиэтилена, 400 тыс. тонн полиэтилена низкой плотности и 400 тыс. тонн полипропилена).

### **Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения Компании в данной отрасли**

Нефтяной сектор является ключевым в экономике Казахстана, значительные успехи в экономическом развитии за последние десятилетия произошли в основном за счет инвестиционной политики в сырьевом секторе и в частности, нефтегазовом. Казахстан обладает 3,3% разведанных запасов нефти на земном шаре и в перспективе при достижении добычи 150–170 млн. тонн нефти в год, выйдет в число крупнейших экспортеров нефти на мировые рынки. Казахстан по объему разведанных запасов нефти занимает 13-е место, газу и конденсату – 15-е, по уровню добычи нефти – 28-е место в мире. В Казахстане при больших объемах запасов и относительно небольшой добыче нефти остается на 83 года. Естественно, если не будут открыты новые месторождения, а добыча будет расти, этот показатель будет снижаться.

Присутствие крупнейших международных нефтяных компаний в Казахстане, развитие путей транспортировки нефти на основе благоприятных политических взаимоотношений Казахстана со странами участниками транспортного коридора нефти и газа, планы по развитию инфраструктуры нефтяной отрасли обеспечивают достаточную привлекательность нефтяных активов Казахстана для иностранных инвесторов. Казахстан является лидером по уровню зарубежных инвестиций на душу населения. Рост мировых цен на нефть сыграл немаловажную роль в увеличении объема инвестиций в Казахстан. Рост мировых цен на сырую нефть составил в 2004 году 25%, в 2005 году – более чем в два раза и продолжился в 2006–2008 годы. Размер инвестиций на разведку и добычу углеводородного сырья в Казахстане составляет 80% от общего их объема.

### **Основные виды деятельности Компании**

Основными видами деятельности Компании являются организация поиска, разведки, добычи, переработки и реализации углеводородного сырья на имеющихся лицензионных территориях в соответствии с контрактами на недропользование. Компания является единственным оператором по разведке и разработке нефтяных месторождений Кокжиде, Кумсай, Мортук, расположенных в Актюбинской области Республики Казахстан на площади

более 300 кв. км, и имеет соответствующие лицензии на недропользование и контракт на доразведку и добычу названных месторождений. С конца 2006 года Компания обладает правом недропользования (разведки) на блоке Карповский Северный, расположенном в Западно-Казахстанской области площадью более 1000 кв. км. Компания имеет большой потенциал для увеличения запасов и, соответственно, добычи углеводородов. По прогнозам Компании она планирует войти в первую двадцатку компаний по объемам запасов и добычи нефти в Казахстане.

Таблица 11

**Лицензии, на основании которых Компания осуществляет свою деятельность**

Наименование, номер и дата документа	Орган, выдавший лицензию	Срок действия лицензии
Лицензия на право пользования недрами месторождения Кокжиде от 25.12.1995 года, серия МГ № 293 (нефть)	Правительство Республики Казахстан	29,5 лет: разведка – 8 лет, добыча – до 21,5 лет.
Лицензия на право пользования недрами месторождения Кумсай от 25.12.1995 года, серия МГ № 294 (нефть)	Правительство Республики Казахстан	29,5 лет разведка – 8 лет, добыча – до 21,5 лет.
Лицензия на право пользования недрами месторождения Муртук от 25.12.1995 года, серия МГ № 295 (нефть)	Правительство Республики Казахстан	29,5 лет разведка – 8 лет, добыча – до 21,5 лет.
Лицензия на занятие видами деятельности: эксплуатация горных производств; ремонт бурового и нефтегазопромыслового оборудования от 28.12.2007 года ГЛ № 001859	Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан	Бессрочная; Генеральная; ежегодный отчет по лицензируемой деятельности
Лицензия на занятие видами деятельности: монтаж, ремонт энергетического, взрывозащищенного электротехнического оборудования, подъемных сооружений, а также котлов с рабочим давлением свыше 0,7 кг/кв.см и температурой теплоносителя выше 115 градусов Цельсия, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг/кв.см. от 21.07.2008 года ГЛ № 002201	Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан	Бессрочная; Генеральная; ежегодный отчет по лицензируемой деятельности
Лицензия на занятие видом деятельности: передача и распределение электрической энергии, эксплуатация электрических сетей и подстанций от 04.08.2008 года, № 000001-05	Агентство Республики Казахстан по регулированию естественных монополий	Бессрочная; Генеральная; ежегодный отчет по лицензируемой деятельности

Таблица 12

**Сведения о контрактах, заключенных Компанией, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на ее деятельность**

Наименование контракта	Контрагент	Предмет контракта
Контракт на осуществление доразведки и добычи углеводородного сырья на месторождении Кокжиде от 30.12.1996 года № 50 с Изменениями и дополнениями от 21.03.2001 года, 04.04.2005 года, 14.06.2007 года и от 14.05.2008 года.	Уполномоченный орган – Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан	Предоставление права и установление условий на осуществление доразведки и добычи нефти на месторождении Кокжиде (Темирский район Актюбинской области)
Контракт на осуществление доразведки и добычи углеводородного сырья на месторождении Кумсай от 30.12.1996 года № 51 с изменениями и дополнениями от 21.03.2001 года, 04.04.2005 года, 14.06.2007 года и от 14.05.2008 года.	Уполномоченный орган – Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан	Предоставление права и установление условий на осуществление доразведки и добычи нефти на месторождении Кумсай (Темирский район Актюбинской области)
Контракт на осуществление доразведки и добычи углеводородного сырья на месторождении Мортук от 01.08.2001 года № 731 с Изменениями и дополнениями от 28.01.2002 года, 07.12.2004 года, 24.06.2008 года.	Уполномоченный орган – Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан	Предоставление права и установление условий на осуществление доразведки и добычи нефти и битумов на месторождении Мортук (Темирский район Актюбинской области)
Контракт на разведку нефти, газа и конденсата на участке Карповский Северный в Западно-Казахстанской области Республики Казахстан от 29.12.2006 года № 2261 с Изменениями и дополнениями от 14.05.2008 года	Уполномоченный орган – Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан	Предоставление права и установление условий разведки нефти, газа и конденсата на участке Карповский Северный в Западно-Казахстанской области Республики Казахстан на 6 лет с возможностью продления дважды на 2 года

**Запасы углеводородного сырья Компании**

Компанией осуществляется активная разведка месторождений Кокжиде, Кумсай, Мортук. Добыча сырой нефти производится Компанией на месторождении Кокжиде на Триасовых и Юрских горизонтах. Согласно казахстанскому законодательству нефтедобывающим компаниям разрешена пробная добыча нефти в период разведки для того, чтобы произвести оценку и подсчет запасов. Пока нефть добывается Компанией только на месторождении Кокжиде, геологические запасы нефти которого оцениваются в 50,9 млн тонн (категория С1 – 8,7 млн тонн, категория С2 – 42,2 млн тонн), извлекаемые запасы оцениваются в 13,2 млн тонн (категория С1 – 2,5 млн тонн, категория С2 – 10,7 млн тонн). В настоящее время Компанией проводится опытная эксплуатация более перспективного месторождения Кумсай, геологические запасы нефти которого оцениваются в 29,2 млн тонн (категория С1 – 23,4 млн тонн, категория С2 – 5,8 млн тонн). Ввод данного месторождения в промышленную эксплуатацию Компания планирует осуществить в середине 2009 года.

На месторождении Мортук геологические запасы нефти оцениваются в 87,4 млн тонн, кроме того, поисковое бурение показало наличие значительных запасов на данном месторождении природного битума (геологические запасы – 73,3 млн тонн).

Таблица 13

#### Краткая характеристика горно-геологических отводов Компании

Наименование месторождения	Глубина отработки	Площадь, кв. км	Месторождение
Кокжиде	До кровли нижней Перми	80,585	Для доразведки и добычи; углеводородное сырье – нефть
Блок А	До 5 тыс. метров	52,662	
Блок В	До 5 тыс. метров	27,923	
Кумсай		102,18	Для доразведки и добычи; углеводородное сырье – нефть
Блок А	До кровли нижней Перми	46,951	
Блок В	До 5 тыс. метров	55,589	
Мортук	До кровли нижней Перми	121,29	Для доразведки и добычи; углеводородное сырье – нефть, битум
Блок А	До 5 тыс. метров	8,1	
Блок В	До 5 тыс. метров	113,19	

Таблица 14

#### Запасы углеводородного сырья Компании по категориям, принятым в Республике Казахстан

Наименование месторождения	Запасы, утвержденные Государственной комиссией по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан (ГКЗ), геологические / извлекаемые, тыс. тонн			Добыча нефти накопленная по состоянию на 01.01.2008 года, тыс. тонн	Запасы остаточные (геологические / извлекаемые), на 01.01.08 года, тыс. тонн	
	С1	С2	С3		С1	С2
Кокжиде <sup>2</sup>	8 739	42 155	–	668	8 071	42 155
	2 504	10 714	–		1 836	10 714
Кумсай <sup>3</sup>	23 361	–	–	9	23 352	–
	5 840	–	–		5 831	–
Мортук (забалансовые) <sup>4</sup>	87 385	21 927	–	–	87 385	21 927
Блок Карповский Северный <sup>5</sup>	–	–	123 200	–	–	–
<b>ИТОГО</b>	<b>119 485</b>	<b>64 082</b>	<b>123 200</b>	<b>667</b>	<b>118 808</b>	<b>64 082</b>
	<b>8 344</b>	<b>10 714</b>	<b>–</b>		<b>7 667</b>	<b>10 714</b>

<sup>2</sup> Протокол заседания Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан (ГКЗ РК) от 25 ноября 2005 года № 460-05-У.

<sup>3</sup> Протокол заседания научно-технического совета НПО «Казнефтебитум» (г. Алматы) по рассмотрению запасов нефти месторождений Кокжиде, Кумсай и Каратюбе Актюбинской области от 21 сентября 1992 года.

<sup>4</sup> Протокол заседания Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых при Министерстве Геологии и охраны недр Республики Казахстан от 28 марта 2006 года.

<sup>5</sup> Отчет АО «Научно-исследовательский и проектный институт «Каспиймунайгаз» (г. Атырау) за 2006 год.

Таблица 15

**Запасы углеводородного сырья Компании по категориям, принятым SPE<sup>6</sup>**

Наименование месторождения	Proved Reserves (запасы утвержденные), тыс. тонн	Proved + Probable Reserves (запасы утвержденные + вероятные), тыс. тонн	Proved + Probable + Possible Reserves (запасы утвержденные + вероятные + возможные), тыс. тонн
Кокжиде	685	1 462	2 795
Кумсай	283	1 020	3 113
Мортук (забалансовые)	–	–	–
Блок Карповский Северный	–	–	–
<b>ИТОГО</b>	<b>968</b>	<b>2 482</b>	<b>5 908</b>

Доказанные извлекаемые запасы Компании (категория Proved) по оценке независимого оценщика McDaniel&Associates (г. Калгари, Канада) по состоянию на 30 июня 2006 года составляли 968 тыс. тонн, утвержденные + вероятные (категория Proved + Probable Reserves) – 2.482 тыс. тонн, утвержденные + вероятные + возможные (категория Proved + Probable + Possible Reserves) – 5.908 тыс. тонн.

По состоянию на 01 октября 2008 года Компанией:

**на месторождении Кокжиде:**

- осуществляется промышленная разработка надсолевого комплекса на основании технологической схемы разработки месторождения. До конца текущего года планируется внесение изменений в технологическую схему по результатам авторского надзора за разработкой. Эксплуатируется порядка 60 скважин. В 2009 году планируется введение программы поддержания пластового давления, что позволит увеличить дебиты скважин;
- проводится доразведка надсолевого комплекса на территории, называемой Кокжиде Пески, проводится анализ скважин, пробуренных в советское время, в 2009 планируется бурение четырех разведочно-оценочных скважин и одной водонагнетательной;
- проводится разведка и оценка верхнепермского комплекса месторождения на основании проекта пробной эксплуатации. В рамках разведки / оценки пробурено 4 скважины глубиной 2.200 метров, введено в эксплуатацию три скважины. Планируется проведение геолого-технических мероприятий (гидроразрыв пласта) с целью повышения дебитов;
- проводится разведка на подсолевом комплексе месторождения. Пробурена первая глубокая скважина (4.800 метров), по результатам анализа керна подтверждено

<sup>6</sup> SPE – Society of Petroleum Engineers (Общество инженеров-нефтяников) (г. Хьюстон, США).

наличие нефти в нескольких горизонтах. Однако завершить испытания не удалось в связи с аварией. В настоящее время начата ликвидация данной скважины. Планируется продление сроков разведки подсолевого комплекса месторождения;

#### **на месторождении Кумсай:**

в рамках проекта пробной эксплуатации осуществляется доразведка и пробная разработка надсолевого комплекса месторождения. Проведены высокоточные 3D сейсмические исследования, завершена обработка и интерпретация данных, осуществляется разработка модели резервуара. С участием западных инженеров-нефтяников, имеющих опыт работы с высоковязкой нефтью, подбираются и пробуются различные технологии добычи. В связи с отсутствием в Казахстане опыта разработки месторождений такого типа планируется продление периода опытной эксплуатации на год. В рамках проекта пробной эксплуатации данного месторождения введено 12 скважин со среднесуточной добычей порядка 100 баррелей нефти в сутки; по завершению периода пробной эксплуатации (конец 2008 года) и до начала промышленной разработки (по оценкам Компании – третий квартал 2009 года) скважины будут законсервированы в соответствии с правилами разработки нефтяных и газовых месторождений Республики Казахстан;

- планируется начать разведку на подселевом комплексе в конце 2008 года – начале 2009 года. Изучены имеющиеся старые материалы сейсмических исследований на данной территории. Задержка в разведке обусловлена спорными моментами с недропользователем, работающим на сопредельной территории Компании, которые к настоящему моменту разрешены. В 2009 году планируется проведение 3D сейсмических исследований;

#### **на Блоке Карповский Северный:**

- осуществляется разведка на основании рабочей программы Контракта на недропользование и программы разведки, согласованной с Компетентным органом. Завершена 2D сейсморазведка, полученные данные обработаны и интерпретированы. Результаты разведки подтвердили высокий потенциал блока. В 2009 году на самых перспективных участках данного месторождения планируется проведение 3D сеймики с целью определения точки для бурения первой разведочной скважины (2010 год).

#### **на месторождении Мортук:**

- завершаются работы по подсчету запасов месторождения и переводу их на баланс, продолжаются работы по разработке и выбору технологии добычи природных битумов. Начать опытно-промышленную разработку месторождения планируется в конце 2009 года при условии приемлемых технико-экономических показателей проекта.

По состоянию на 01 октября 2008 года Компания вложила в разведку и разработку четырех имеющихся лицензионных территорий более 100 миллионов долларов США (Кокжиде – более 85 млн долларов США, Кумсай – более 11 млн долларов США, Мортук – порядка 3,5 млн долларов США, Карповский Северный – более 1,5 млн долларов США (без учета подписного бонуса).

## Конкуренты Компании

Конкурентами Компании, являются организации, осуществляющие деятельность по совмещенной разведке и добыче нефти, расположенные в Актюбинской области на сопредельных лицензионных территориях.

Таблица 15

### Основные конкуренты Компании

Наименование организации	Местонахождение	Лицензионная территория
АО «СНПС-Актобемунайгаз»	г. Актобе	Кенкияк подсолевой и надсолевой, Жанажол
ТОО СП «Fial»	г. Актобе	Восточный Мортук

Таблица 16

### Динамика объемов добычи и реализации нефти Компанией

Показатель	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год	9 месяцев 2008 года
Объем добычи нефти, тыс. тонн	116	103	107	113	72
Объем реализации нефти, тыс. тонн	121 5	92	103	111	77
Объем реализации, тыс. USD	26 266	34 701	47 881	65 126	65 286
Средняя цена реализации, USD/тонна			465	587	848

До середины 2006 года цена реализации нефти рассчитывалась от мировой цены на нефть (Brent или Urals) за минусом скидки, равной стоимости транспортировки до терминала плюс дисконт покупателя.

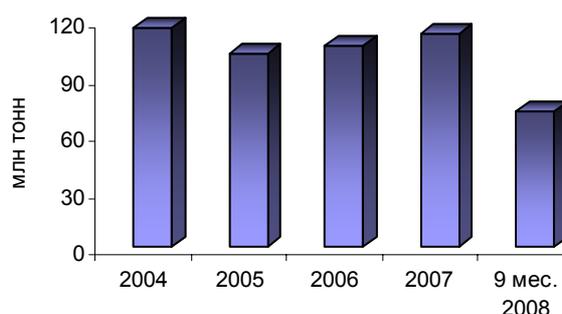
С середины 2006 года цена реализации нефти определялась как среднее от котировок Brent Dated, публикуемых Platts, за 5 дней после даты коносамента минус скидка покупателю (от 0,5 до 3 долларов за баррель, зависит от фрахта и прочего).

До середины 2004 года Компания транспортировала свою нефть железнодорожным транспортом или осуществляла экспортные продажи на базе ст. Бестамак Актюбинской области, начиная с середины 2004 года, после завершения Компанией строительства трубопровода от промысла Компании до магистрального нефтепровода АО «КазТрансОйл» (участок 45 км – Кенкияк) – трубопроводным. До середины 2006 года Компания транспортировала нефть до порта в г. Одесса, используя трубопровод АО «КазТрансОйл» (в Казахстане) и ОАО «АК «ТрансНефть» (в России), затем до порта в г. Новороссийск по нефтепроводу КТК.

Объем добычи нефти Компанией растет из года в год и ее потенциал далеко не исчерпан. Объем добычи нефти в 2004 году составил 116 тыс. тонн, в 2005 году объем добычи нефти

снизился относительно 2004 года на 13 тыс. тонн или на 11,2%. В 2006 году прирост объема добычи нефти Компанией относительно 2005 года составил 3,4%, в 2007 году относительно 2006 года – 5,6%, за девять месяцев 2008 года объем добычи нефти составил 63,7% от годового объема 2007 года.

Динамика объемов добычи нефти Компанией



Сокращение уровня добычи Компанией нефти в 2005 году и невысокие приросты в последующие годы обусловлены особенностями геологического строения разрабатываемого месторождения Кокжиде.

Так, структура месторождения Кокжиде представлена следующими горизонтами:

- Горизонт TIII (триас, глубина 600-650 м) – относительно легкие нефти и высокое пластовое давление, что обуславливает высокие (для мелких горизонтов) дебиты,
- Горизонты TII и TI (триас, глубина 450 – 550 м) – более тяжелые (вязкие) нефти и менее высокое пластовое давление, что предполагает меньшие, чем с нижележащих горизонтов дебиты,
- Горизонты JI и JII (юра, глубина 350 – 450 м) – более вязкие нефти и еще менее низкое пластовое давление, что обуславливает низкие дебиты по сравнению с нижележащими горизонтами.

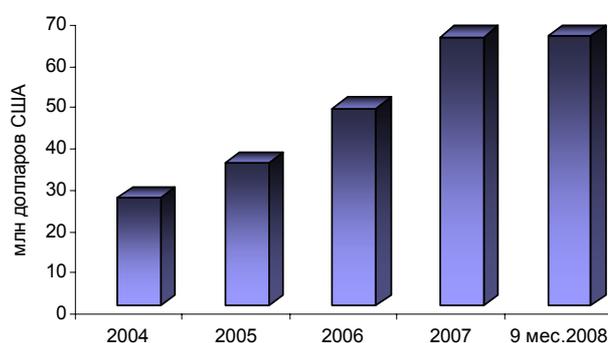
В течение 2001–2004 годов и 2006 года Компания вырабатывала триасовые горизонты, предполагающие высокие дебиты (уровень добычи) по нефти, причем в соответствии с Едиными правилами охраны недр при разработке месторождений твердых полезных ископаемых, нефти, газа, подземных вод в Республике Казахстан, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 21 июля 1999 года № 1019, недропользователь не имеет права перейти на вышележащий горизонт до полной выработки нижнего. Соответственно, с выработкой TIII (в 2005–2006 годах), добыча Компанией нефти несколько снизилась. С 2006 года Компания начала переходить на вышележащие горизонты (не такие высокодебитные, как TIII), поэтому рост добычи нефти несколько замедлился. В настоящее время Компанией разработана и практически согласована с соответствующими компетентными органами Программа поддержания пластового давления. Названной программой предполагается закачка воды в пласт, что увеличит давление (горизонты TII, TI и JII, JI) и, соответственно, повысит дебиты по нефти.

Кроме того, любая деятельность недропользователя жестко регламентирована правилами и контролируется уполномоченными органами, введение любых программ (поддержание пластового давления, гидро разрыв пласта) осуществляется только после согласования

с уполномоченным органом, что несколько замедляет процесс осуществления геолого-технических мероприятий.

Объем реализации нефти Компании за 2007 год относительно 2004 года в денежном выражении (в долларах США) вырос в 2,5 раза, что обусловлено, во-первых, ростом мировых цен на сырую нефть, во-вторых, изменением (оптимизацией) маршрутов реализации нефти Компании. Включительно по 2003 год, Компания транспортировала свою нефть железнодорожным транспортом, начиная с 2004 года – трубопроводным (по трубопроводу, принадлежащему КТК) до порта в г. Новороссийск.

Динамика объемов реализации нефти Компании



**Доля импорта в сырье (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) обществу и доля продукции (работ, услуг) реализуемой обществом на экспорт в общем объеме реализуемой продукции.**

Доля импорта Компании в общем объеме закупок, работ, услуг в 2007 году составляла 14% от общего объема закупок Компании, за девять месяцев 2008 года – 19%.

В 2007 году Компания импортировала нефтепромысловую технику и оборудование (насосы, трубы и другое), услуги по анализу разработки месторождений, проектированию разработки нефтегазовых активов.

В течение 9 месяцев 2008 года Компания приобрела у иностранных поставщиков / подрядчиков оборудование для утилизации газа (газовые генераторы), нефтепромысловое оборудование (плунжерные насосы, трубы) и услуги по обработке материалов высокоточных сейсмических исследований, по анализу разведочного потенциала месторождений.

Компания реализуют всю добываемую сырую нефть на экспорт, поскольку контракты на недропользование по месторождениям Кокжиде и Кумсай не содержат обязательств по реализации Компанией нефти на внутреннем рынке. Компания имеет только один контракт на недропользование по месторождению Мортук, которым установлена возможность требования обеспечения постановок добываемой ею нефти на внутренний рынок, но добыча нефти на данном месторождении пока не ведется.

В настоящее время Компания добывает и экспортирует более 100 тыс. тонн нефти в год.

## Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности Компании

Компания добывает и реализует сырую нефть, которая является биржевым товаром. Соответственно на доходность ее продаж влияют общемировые тенденции на нефтяном рынке. Увеличение объемов добычи нефти в мире, а также ожидания трейдеров по такому увеличению, сведения о снижении потребления энергоресурсов снижает цену на нефть. Снижение объемов добычи, нестабильность ситуации в нефтедобывающих регионах мира, ожидания трейдеров по снижению объемов, сведения о повышении объемов потребления энергоресурсов и другое приводят к колебаниям цен на нефть.

Поскольку Компания всю свою нефть экспортирует, то на доходность продаж Компании влияют общемировые тенденции цены на нефть.

При реализации Компанией нефти на внутреннем рынке на доходность ее продаж может повлиять политика государства в отношении внутренних цен на нефть и нефтепродукты в Казахстане.

На доходность продаж Компании значительное влияние оказывают способы и пути транспортировки нефти. Наиболее выгодным является транспортировка нефти трубопроводом, однако существующие квоты и ограничения не всегда позволяют использовать этот вид транспортировки.

Кроме того, на доходность негативно влияет рост цен на товары, работы, услуги на внутреннем рынке Республики Казахстан и, принимая во внимание, что Компания экспортирует всю нефть, а расчеты ведутся в долларах США, – снижение курса доллара по отношению к тенге.

Таблица 17

### Основные потребители продукции Компании

Наименование потребителя (места нахождения)	Доля в объеме продаж в 2006 году, %	Доля в объеме продаж в 2007 году, %	Доля в объеме продаж за 9 месяцев 2008 года, %
ТН KazMunaiGaz AG, (г. Лугано, Швейцария)	100	100	100

Компания реализует всю добываемую сырую нефть на экспорт, поскольку контракты на недропользование по месторождениям Кокжиде и Кумсай не содержат обязательств по реализации Компанией нефти на внутренний рынок. Компания имеет только один контракт на недропользование по месторождению Муртук, которым установлена возможность требования обеспечения постановок добываемой ею нефти на внутренний рынок, но добыча нефти на данном месторождении пока не ведется.

Поскольку в настоящее время сырая нефть является основным источником энергии в мире, проблем с реализацией, как правило, у Компании не возникает. Тот факт, что нефть является товаром, торгующимся на мировых рынках, позволяет говорить о справедливых (рыночных) ценах на данный товар.

Таблица 18

**Основные поставщики и подрядчики, на долю которых приходится  
 10 и более процентов от общего объема всех закупок Компании**

Наименование поставщика/подрядчика (места нахождения)	Наименование предоставляемых услуг	Доля в общем объеме поставок Компании, %	
		за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
АО «Азимут Энерджи Сервисез» (г. Алматы)	услуги по сейсморазведке	9,9	–
ТОО «Артезиан» (г. Алматы)	поставка товаров, услуг	10,3	3,0
ТОО «Сан Дриллинг» (г. Актобе)	капитальный ремонт скважин	3,7	0,43
ABN Amro Trustees (г. Лондон, Соединенное Королевство)	банк качества нефти при ее транспортировке	9,1	6,4
ТОО «Kazakh Geophysical Company» (г. Алматы)	услуги по сейсморазведке	2,3	6,7
ЗАО «КТК-Р» (г. Москва, Россия)	услуги транспортировки нефти	6,1	7,0
АО «Торговый Дом КазМунайГаз» (г. Астана)	услуги транспортировки нефти	3,3	3,3
ТОО «Международная Нефтяная Сервисная Компания Синопек Казахстан» (г. Актобе)	буровые работы	6,4	3,9
OMAN CPC COMPANY (Каймановы острова)	лицензионный платеж за право доступа в систему КТК	2,6	2,5
ТОО «Астана Мунай БурГаз» (г. Астана)	строительство скважин	0,1	7,7
Шлюмберже Лоджелко Инк (г. Атырау)	услуги по освоению скважин	1,3	4,7

Таблица 19

**Сведения об участии Компании в судебных процессах в 2007–2008 годах**

Оппонент	Предмет иска	Результат иска	Степень исполнения иска
<b>2007 год</b>			
ТОО «Арт-Транс»	О возмещении ущерба, неустойки, судебных расходов	1 111 684 тенге по мировому соглашению сторон	исполнено
<b>2008 год</b>			
ТОО «Казкойнау	О возмещении суммы долга, неустойки	5 008 008 тенге в пользу Компании	в процессе исполнения
ТОО «КазРосСтандарт»	О взыскании суммы предоплаты по договору	19 923 826 тенге в пользу Компании	в процессе исполнения
ТОО «Казкомплекс СК»	О расторжении договора и возврате денег	31 731 187 тенге	судебное рассмотрение не завершено
ТОО «Тан Колик»	О возмещении ущерба, судебных расходов	2 986 279 тенге в пользу Компании	в процессе исполнения

Источник: данные Компании.

## 5. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КОМПАНИИ

Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на предоставленной Компанией аудированной финансовой отчетности за 2005–2007 годы и неаудированной финансовой отчетности за 9 месяцев 2008 года, подготовленной в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2005–2007 годы проводился ТОО «Эрнст энд Янг» (г. Алматы) в соответствии с международными стандартами аудита.

По мнению ТОО «Эрнст энд Янг» финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах отражает достоверную и точную картину финансового положения Компании по состоянию на 01 января 2006–2008 годов, а также результаты ее деятельности, движение денег и изменения в собственном капитале за 2005–2007 годы в соответствии с МСФО.

Таблица 20

Данные аудированных балансов Компании

Статьи баланса	на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.01.08		на 01.10.08*	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
<b>АКТИВЫ</b>	<b>7 694 608</b>	<b>100,0</b>	<b>8 624 942</b>	<b>100,0</b>	<b>13 445 813</b>	<b>100,0</b>	<b>14 429 763</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>5 287 022</b>	<b>68,7</b>	<b>6 011 764</b>	<b>69,7</b>	<b>9 421 409</b>	<b>70,1</b>	<b>10 098 923</b>	<b>70,0</b>
Нематериальные активы	42 232	0,5	86 736	1,0	43 345	0,3	68 003	0,5
Основные средства	5 114 324	66,5	4 616 303	53,5	8 840 796	65,8	9 642 090	66,8
Прочие долгосрочные активы	130 466	1,7	1 308 725	15,2	376 138	2,8	227 700	1,6
Активы по отсроченному налогу	—	—	—	—	161 130	1,2	161 130	1,1
<b>Текущие активы</b>	<b>2 407 586</b>	<b>31,3</b>	<b>2 613 178</b>	<b>30,3</b>	<b>4 024 404</b>	<b>29,9</b>	<b>4 330 840</b>	<b>30,0</b>
Беспроцентные займы акционерам	420 000	5,5	183 522	2,1	—	—	—	—
Товарно-материальные запасы	76 923	1,0	134 940	1,6	218 895	1,6	368 429	2,6
Торговая дебиторская задолженность	499 079	6,5	92 131	1,0	721 110	5,4	595 966	4,1
Дебиторская задолженность связанных сторон	41 695	0,5	286 829	3,3	2 344 339	17,4	1 761 471	12,2
Авансы выданные	392 835	5,1	414 196	4,8	228 532	1,7	535 065	3,7
Предоплаченный корпоративный налог	428 903	5,6	247 322	2,9	—	—	80 217	0,6
Прочие текущие активы	128 347	1,7	445 693	5,2	402 818	3,0	738 642	5,1
Ценные бумаги, предназначенные для продажи	344 000	4,5	293 050	3,4	—	—	—	—
Вклады в банках	21 500	0,3	6 897	0,1	58 696	0,4	5 217	0,0
Денежные средства и их эквиваленты	54 304	0,6	508 598	5,9	50 014	0,4	245 833	1,7
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3 023 558</b>	<b>100,0</b>	<b>3 511 819</b>	<b>100,0</b>	<b>7 404 906</b>	<b>100,0</b>	<b>8 458 708</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>1 161 744</b>	<b>15,1</b>	<b>590 184</b>	<b>16,8</b>	<b>241 048</b>	<b>3,3</b>	<b>414 724</b>	<b>4,9</b>
Долгосрочные займы	656 426	8,5	320 851	9,1	—	—	—	—
Обязательства по восстановлению скважин и участков	68 758	0,9	157 199	4,5	241 048	3,3	414 724	4,9
Обязательства по отсроченному налогу	436 560	5,7	112 134	3,2	—	—	—	—
<b>Текущие обязательства</b>	<b>1 861 814</b>	<b>24,3</b>	<b>2 921 635</b>	<b>83,2</b>	<b>7 163 858</b>	<b>96,7</b>	<b>8 043 984</b>	<b>95,1</b>

Торговая кредиторская задолженность	317 530	4,1	803 015	22,9	568 200	7,7	391 492	4,6
Кредиторская задолженность	21 124	0,3	49 474	1,4	26 416	0,3	–	–
Краткосрочные займы	1 273 711	16,6	1 993 730	56,8	5 558 410	75,0	6 306 319	74,6
Резервы	187 462	2,4	–	–	–	–	–	–
Налог на сверхприбыль	–	–	–	–	686 586	9,3	–	–
Налоги к уплате	11 944	0,2	7 122	0,2	171 055	2,3	860 362	10,2
Прочие текущие обязательства	50 043	0,7	68 294	1,9	153 191	2,1	485 811	5,7
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>4 671 050</b>	<b>100</b>	<b>5 113 123</b>	<b>100</b>	<b>6 040 907</b>	<b>100</b>	<b>5 971 055</b>	<b>100</b>
Уставный капитал	1 500 000	32,1	1 500 000	29,3	1 500 000	24,8	1 500 000	25,1
Выкупленные акции	(150 000)	(3,2)	(150 000)	(2,9)	(150 000)	(2,5)	(150 000)	(2,5)
Дополнительно оплаченный капитал	30 337	0,6	–	–	–	–	–	–
Резерв переоценки по ценным бумагам, имеющимся для продажи	–	–	63 826	1,3	–	–	–	–
Нераспределенная прибыль	3 290 713	70,5	3 699 297	72,3	4 690 907	77,7	4 621 055	77,4

\* Не аудировано.

### Активы Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее активы за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2007 год выросли на 7,6 млрд тенге или в 2,3 раза (с 5,8 млрд тенге на 01 января 2005 года до 13,4 млрд тенге на 31 декабря 2007 года) за счет прироста остаточной стоимости основных средств на 6,2 млрд тенге (в 3,3 раза), дебиторской задолженности (включая прочие текущие активы – НДС к возмещению и прочую дебиторскую задолженность и предоплаченный текущий корпоративный налог) на 2,2 млрд тенге (в 2,1 раза), нематериальных активов на 11,6 млн тенге (в 3,3 раза) и возникновения отсроченного корпоративного налога в сумме 161,1 млн тенге при уменьшении денег на 707,2 млн тенге (в 7,5 раза), товарно-материальных запасов на 133,1 млн тенге (на 37,8%) и прочих долгосрочных активов (технологическая сырая нефть, авансы поставщикам за основные средства и запасные части) на 38,0 млн тенге (на 0,1%).

За указанный период основную долю в общей сумме прироста активов Компании составляет прирост остаточной стоимости основных средств (80,4%), который обусловлен в основном формированием объектов незавершенного строительства (капитализированных расходов, понесенных Компанией по проекту геологоразведочных работ).

Дебиторская задолженность связанных сторон Компании по состоянию на 01 января 2008 года в сумме 2.344,3 млн тенге включала в себя оказанную Компанией финансовую помощь АО «Lancaster Group Kazakhstan» (1.961,3 млн тенге), ТОО «Ланкастер Ризэлти» (29,9 млн тенге), ОО «ЛФК Арлан» (20,9 млн тенге), АО «ККМ Holding» (10,0 млн тенге) и авансы перечисленные Компанией АО «Lancaster Group Kazakhstan» за оказание профессиональных услуг (322,2 млн тенге) (все – г. Алматы).

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 01 января 2008 года в структуре ее основных средств 69,2% (6,2 млрд тенге) от их остаточной стоимости занимало незавершенное строительство, 23,6% (2,1 млрд тенге) – нефтегазовые активы, 6,8% (604,6 млн тенге) – здания и сооружения, машины и оборудование и другие основные средства, включая транспортные средства.

Таблица 21

**Структура основных средств Компании по данным ее аудированных балансов**

тыс. тенге

Основные средства	Балансовая стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость
<b>на 01.01.2006 года</b>			
Нефтегазовое имущество	2 599 751	723 921	1 875 830
Здания и сооружения	540 682	26 789	513 893
Машины и оборудование	121 406	14 531	106 875
Транспортные средства	145 373	36 899	108 474
Прочие активы	47 477	7 174	40 303
Незавершенное строительство*	2 468 949	–	2 468 949
<b>Всего</b>	<b>5 923 638</b>	<b>809 314</b>	<b>5 114 324</b>
<b>на 01.01.2007 года</b>			
Нефтегазовое имущество	3 609 180	1 151 933	2 457 247
Здания и сооружения	620 926	41 219	579 707
Машины и оборудование	177 197	23 994	153 203
Транспортные средства	236 099	66 424	169 675
Прочие активы	66 177	14 513	51 664
Незавершенное строительство*	1 204 807	–	1 204 807
<b>Всего</b>	<b>5 914 386</b>	<b>1 298 083</b>	<b>4 616 303</b>

**на 01.01.2008 года**

Нефтегазовое имущество	3 672 646	1 588 392	2 084 254
Здания и сооружения	269 394	26 557	242 837
Машины и оборудование	56 665	18 327	38 338
Транспортные средства	478 137	219 067	259 070
Прочие активы	88 916	24 566	64 350
Незавершенное строительство*	6 151 947	–	6 151 947
<b>Всего</b>	<b>10 717 705</b>	<b>1 876 909</b>	<b>8 840 796</b>

**на 01.10.2008 года\*\***

Нефтегазовое имущество	4 006 968	2 247 998	1 758 970
Здания и сооружения	327 908	33 679	294 229
Машины и оборудование	67 813	30 144	37 670
Транспортные средства	469 261	244 546	224 714
Прочие активы	28 843	19 566	9 277
Незавершенное строительство*	7 317 230	–	7 317 230
<b>Всего</b>	<b>12 218 023</b>	<b>2 575 933</b>	<b>9 642 090</b>

\* Незавершенное строительство представляет собой капитализированные затраты, понесенные Компанией по проекту геологоразведочных работ.

\*\* Не аудировано.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее активы за период с 01 января по 30 сентября 2008 года выросли на 4,8 млрд тенге (на 55,9%), что было обусловлено в основном приростом остаточной стоимости основных средств (на 4,2 млрд тенге, что составило 87,6% от общей суммы прироста активов компании).

Согласно неаудированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 01 октября 2008 года в структуре ее основных средств 75,9% (7,3 млрд тенге) от их остаточной стоимости занимало незавершенное строительство (капитализированные расходы, понесенные Компанией по проекту геологоразведочных работ), 18,2% (1,8 млрд тенге) – нефтегазовые активы, 5,9% (565,9 млн тенге) – здания и сооружения, машины и оборудование и другие основные средства, включая транспортные средства.

По состоянию на 01 октября 2008 года дебиторская задолженность связанных сторон в сумме 1.761,5 млн тенге включает в себя предоставленную Компанией финансовую помощь (1.557,0 млн тенге – АО «Lancaster Group Kazakhstan», 151,0 млн тенге – АО «Сырымбет», 53,5 млн тенге – ОО «ЛФК Арлан»).

Таблица 22

Список наиболее крупных дебиторов Компании по состоянию на 01 октября 2008 года

Наименования дебиторов	Места нахождения	Сумма, тыс. тенге	Доля в общей сумме дебиторской задолженности, %	Основание образования дебиторской задолженности
АО «Lansater Group Kazakhstan»	г. Алматы	1 556 987	52,4	Оказание финансовой помощи
TH KazMunaiGaz AG,	г. Лугано, Швейцария	601 539,0	20,2	Демередж <sup>7</sup> при транспортировке нефти; плата за ранний платеж за поставленную нефть (оплата, произведенная покупателем ранее, чем оговорено в договоре)
Таможенное управление Актюбинской области	г. Актобе	209 551,1	7,1	Предварительная оплата за таможенное оформление экспорта/импорта
ТОО «Сырымбет»	г. Алматы	151 000,0	5,4	Оказание финансовой помощи
ТОО «Артезиан»	г. Алматы	91 743,1	3,1	Предварительная оплата за поставку оборудования, материалов и прочих товаров
ABN AMROTRUSTEES LTD	г. Ангилья, Соединенное Королевство	49 246,3	1,7	Авансы перечисленные Компанией по расчетам по Банку Качества <sup>8</sup> при транспортировке нефти по трубопроводу КТК
ТОО «Machinery Service Ltd»	г. Алматы	42 807,0	1,4	Предварительная оплата за поставку генератора
ЗАО «Каспийский Трубопроводный Консорциум-Р»	г. Москва, Россия	33 133,7	1,1	Предварительная оплата за услуги по транспортировке нефти
<b>Итого дебиторская задолженность</b>		<b>2 972 719</b>	<b>100,0</b>	

<sup>7</sup> Демередж – денежное возмещение убытков за простой судна под грузовыми операциями сверх стальнойного времени (время, отведенное чартером фрахтователям на выполнение грузовых работ), уплачиваемое фрахтователем судовладельцу по ставке, согласованной в чартере.

<sup>8</sup> Банк качества (Quality Bank). По магистральному трубопроводу КТК транспортируется разная по качеству нефть различных грузоотправителей. Смесь нефти на выходе (порт г. Новороссийск) имеет качество с определенными (фиксированными) характеристиками (CPC Blend). Все грузоотправители продают свою как нефть именно данного качества. В целях урегулирования потерь грузоотправителей с высоким качеством и дополнительного дохода грузоотправителей с низким качеством нефти предусмотрен Банк Качества. В определенных точках нефтепровода (точки входа грузоотправителей) нефть анализируется на качество (ряд параметров, таких как вязкость, содержание сероводорода, парафинов и другие), затем данные анализа сравниваются с качеством нефти CPC Blend. Грузоотправители, имеющие качество нефти ниже эталонного (CPC Blend), доплачивают деньги пропорционально отгруженному объему, которые распределяются между грузоотправителями, имеющими качество нефти выше эталонного.

### Обязательства Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее обязательства за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2007 года выросли на 5,1 млрд тенге (в 3,2 раза) в результате увеличения общей суммы привлеченных займов на 3,4 млрд тенге (в 2,6 раза), кредиторской задолженности на 682,4 млн тенге (в 13,5 раза), обязательств по ликвидации месторождений и восстановлению участков на 171,9 млн тенге (в 3,5 раза), других обязательств (обязательств по отсроченному подоходному налогу и прочих текущих обязательств) на 64,9 млн тенге (на 73,4 %), а также формирования обязательств по налогу на сверхприбыль на сумму 686,6 млн тенге.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 30 сентября 2008 года выросли на 1,1 млрд тенге (на 14,2 %) за счет увеличения обязательств по привлеченным займам на 747,9 млн тенге (на 13,5%), обязательств по ликвидации месторождений и восстановлению участков на 173,7 млн тенге (на 72,1%), прочих текущих обязательств на 332,6 млн тенге (в 3,2 раза) при уменьшении кредиторской задолженности на 203,1 млн тенге (на 34,2%)

Таблица 23

#### Список наиболее крупных кредиторов Компании по состоянию на 01 октября 2008 года

Наименования дебиторов	Места нахождения	Сумма, тыс. тенге	Доля в общей сумме кредиторской задолженности, %	Основание образования кредиторской задолженности
ТОО «Международная Нефтяная Сервисная Компания Синопек Казахстан» (г. Актобе)	г. Актобе	65 057	16,6	За проведение работ по бурению скважин
ТОО «Астана Мунай БурГаз»	г. Актобе	50 141	12,8	За проведение работ по бурению скважин
Шлюмберже Лоджелко Инк	г. Атырау	39 006	10,0	За услуги по геологическому исследованию скважин, за аренду геологоразведочного оборудования
ТОО «ИнжЭнерго»	г. Актобе	21 917	5,6	Строительство энергетических объектов
АО «ПСН Казстрой»	г. Атырау	16 299	4,2	За работы по проектированию нефтепромысловых объектов
<b>Всего кредиторская задолженность</b>		<b>391 492</b>	<b>100,0</b>	

Таблица 24

**Открытые кредитные линии Компании по состоянию на 01 октября 2008 года**

Банк кредитор	Валюта займа	Ставка, %	Объем линии, тыс. тенге	Срок действия линии	Освоено, тыс. тенге	Обеспечение
АО Казкоммерцбанк» (г. Алматы)	USD	16,0	9 600 000	17.12.2008	6 301 699,8	Право недропользования на месторождении Кокжиде и Блоке Карповский Северный; движимое и недвижимое имущество, расположенное на месторождении Кокжиде

Таблица 25

**Займы Компании по состоянию на 01 октября 2008 года**

Банк кредитор	Валюта займа	Ставка, %	Сумма, долларов США	Эквивалент тыс. тенге	Дата выдачи	Дата погашения	Цель займа, обеспечение
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	2 524,9	322 979,5	26.12.06	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	25 050,0	3 127 743,0	22.01.07	17.12.08	Развитие нефтегазовых месторождений, Блок Карповский Северный
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	121 000	14 956,8	27.02.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	418 310	51 958,3	01.03.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	160 000	19 873,6	01.03.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	410 000	50 655,5	12.03.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	185 000	22 869,7	15.03.07	17.12.08	Развитие нефтегазовых месторождений, Блок Карповский Северный
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	150 000	18 600,0	19.03.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	608 000	75 264,3	28.03.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	137 000	16 897,6	03.04.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде

АО Казкоммерцбанк»	USD	16	178 000	21 950,9	06.04.07	17.12.08	Операции по недропользованию на месторождении на Блоке Карповский Северный
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	800 000	97 440,0	16.04.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	100 000	12 202,0	18.04.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	530 000	64 591,1	04.07.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	610 000	74 346,8	06.07.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	450 000	55 246,5	27.07.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	390 000	48 863,1	24.08.07	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	495 000	59 459,4	28.01.08	17.12.08	Развитие месторождения Кокжиде
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	847 000	102 216,0	28.03.08	17.12.08	Развитие нефтегазовых месторождений, Блок Карповский Северный
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	4 500 000	541 440,0	16.04.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств, приобретение основных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	2 200 000	265 650,0	13.06.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	1 060 000	127 984,4	27.06.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	1 650 000	199 072,5	02.07.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	1 700 000	204 952,0	04.07.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	1 600 000	192 320,0	15.07.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	1 000 000	120 180,0	23.07.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	370 000	44 466,6	30.07.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств, приобретение основных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	2 000 000	239 700,0	19.09.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств
АО Казкоммерцбанк»	USD	16	2 270 000	271 968,7	30.09.08	17.12.08	Пополнение оборотных средств, приобретение основных средств

Таблица 26

### График погашения займов

Наименование банка	Валюта займа	декабрь 2008 года	Итого
АО Казкоммерцбанк»	USD	55 514 165	55 514 165

### Собственный капитал Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее собственный капитал за период с 01 января 2005 года по 31 декабря 2007 года вырос на 2,6 млрд тенге (на 76,3%) в результате увеличения нераспределенной прибыли на 2,8 млрд тенге (в 2,4 раза) при уменьшении уставного капитала за счет выкупа Компанией 150.000 собственных акций у своего акционера в счет погашения его кредиторской задолженности перед Компанией (на 0,1%). Указанное количество акций в настоящее время не размещены Компанией.

Первый выпуск объявленных акций Компании был зарегистрирован АФН 29 июня 2004 года в количестве 1.500.000 простых акций. 14 февраля 2008 года АФН были зарегистрированы изменения в проспект выпуска объявленных акций Компании в связи с изменением ее наименования и внесением изменений, касающихся изменения состава Совета директоров и Правления Компании, и выдано новое свидетельство о государственной регистрации эмиссии ценных бумаг.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за период с 01 января по 30 сентября 2008 года уменьшился на 69,9 млн тенге (1,2%), что обусловлено снижением нераспределенного дохода Компании на указанную сумму.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО «Первый независимый регистратор» (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 08 апреля 2005 года № 0406200360).

### Сведения о выплаченных Компанией дивидендах

Согласно уставу Компании решение о выплате дивидендов и размере дивиденда на одну простую акцию принимается общим собранием ее акционеров. Дивиденды по акциям Компании по решению ее общих собраний акционеров за 2004–2006 годы не начислялись и не выплачивались. За 2007 по простым акциям Компании были начислены и выплачены дивиденды в сумме 1,2 млрд тенге (из расчета 888,87 тенге на одну простую акцию). По итогам 6 месяцев 2008 года были начислены и выплачены дивиденды в размере 384,75 млн тенге (из расчета 285,0 тенге на одну простую акцию).

Таблица 27

Данные аудированных отчетов об изменениях в собственном капитале Компании

тыс. тенге

Показатель	Уставный капитал	Выкупленные акции	Дополнит. оплаченный капитал	Нераспределенный доход	Резерв переоценки по ценным бумагам	Итого
<b>На 31 декабря 2004 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 926 540</b>	<b>–</b>	<b>3 426 540</b>
Изменение нераспределенного дохода	–	–	–	1 364 173	–	1 364 173
Выкуп собственных акций	–	(150 000)	30 337	–	–	<b>(119 663)</b>
<b>На 31 декабря 2005 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>(150 000)</b>	<b>30 337</b>	<b>3 290 713</b>	<b>–</b>	<b>4 671 050</b>
Корректировки на 31 декабря 2005 года	1 500 000	(150 000)	(30 337)	30 337	–	4 671 050
<b>На 31 декабря 2005 года с учетом корректировок</b>	<b>1 500 000</b>	<b>(150 000)</b>	<b>–</b>	<b>3 321 050</b>	<b>–</b>	<b>4 671 050</b>
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	–	–	–	–	63 826	63 826
Изменение нераспределенного дохода	–	–	–	378 247	–	378 247
<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>(150 000)</b>	<b>–</b>	<b>3 699 297</b>	<b>63 826</b>	<b>5 113 123</b>
Изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	–	–	–	–	(63 826)	(63 826)
Изменение нераспределенного дохода	–	–	–	991 610	–	991 610
<b>На 31 декабря 2007 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>(150 000)</b>	<b>–</b>	<b>4 690 907</b>	<b>–</b>	<b>6 040 907</b>

## Анализ финансовых результатов Компании

Таблица 28

### Данные аудированных отчетов о прибылях и убытках Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2004 год	за 2005	за 2006	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года*
Доходы от реализации	3 573 162	4 611 039	6 037 319	7 673 788	7 535 808
Себестоимость реализации	949 629	852 955	1 291 566	1 965 478	1 682 844
<b>Валовый доход</b>	<b>2 623 533</b>	<b>3 758 084</b>	<b>4 745 753</b>	<b>5 708 040</b>	<b>5 852 964</b>
Расходы на непродуктивные скважины	148 147	–	2 076 055	293 552	716 327
Расходы на геологические и геофизические работы	49 171	63 487	217 641	804 113	467 805
Общие и административные расходы	172 835	906 469	807 111	1 249 660	928 975
Расходы по реализации	531 531	552 958	670 684	872 334	1 027 901
Прочие операционные расходы	6 972	19 871	10 044	4 731	10 807
<b>Доходы от операционной деятельности</b>	<b>1 714 877</b>	<b>2 215 299</b>	<b>964 218</b>	<b>2 483 650</b>	<b>2 704 149</b>
Затраты на финансирование	166 839	268 614	232 700	364 020	333 688
Доходы от финансирования	–	–	1 170	277	–
Доходы от реализации ценных бумаг	–	–	–	12 934	–
Курсовая разница, нетто	76 840	(19 783)	(63 062)	255 134	15 633
<b>Доход до учета подоходного налога</b>	<b>1 624 878</b>	<b>1 926 902</b>	<b>669 626</b>	<b>2 387 975</b>	<b>2 383 084</b>
Расходы по корпоративному налогу	491 590	562 729	291 379	776 127	1 026 000
Налог на сверхприбыль	–	–	–	620 238	–
<b>Чистая прибыль</b>	<b>1 133 288</b>	<b>1 364 173</b>	<b>378 247</b>	<b>991 610</b>	<b>1 357 094</b>

\* Не аудировано.

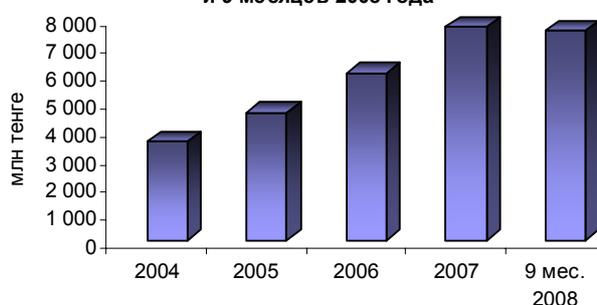
В отчетах о прибылях и убытках Компании по статье «Расходы на непродуктивные скважины» отражены в основном расходы Компании по списанию части глубоких разведочных скважин, поскольку Компания считает, что никаких промышленных запасов нефти в пробуренном направлении обнаружено не будет.

Расходы на геологические и геофизические работы включают в себя расходы Компании на проведение сейсморазведки, геофизических исследований и разведки запасов нефти на лицензионных месторождениях Компании.

Расходы Компании по реализации в основном включают в себя расходы по транспортировке нефти по территории Республики Казахстан по трубопроводу КТК (в 2004 году – 93,3% от общей суммы расходов по реализации Компании, в 2005 году – 95,7%, в 2006 году – 95,5%, в 2007 году – 96,9%).

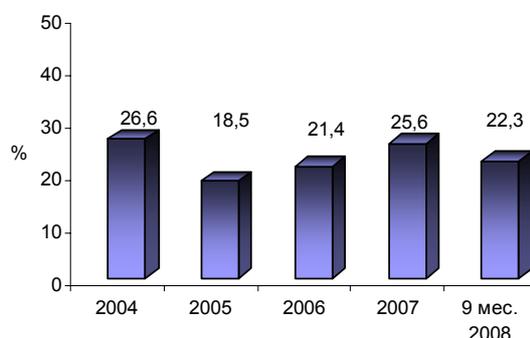
По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее доходы от реализации продукции за 2007 год увеличились относительно 2004 года на 4,1 млрд тенге или в 2,1 раза.

**Динамика объемов продаж Компании за 2004-2007 годы и 9 месяцев 2008 года**



Себестоимость реализованной Компанией продукции (далее – себестоимость реализации) за 2007 год увеличилась относительно 2004 года на 2,1 млрд тенге (в 2,1 раза), при этом ее доля в доходах Компании от реализации, за исключением 2004 года, составляла в среднем 20% в общем объеме продаж Компании. В 2004 году доля себестоимости реализованной Компанией продукции составила 26,6% в общем объеме продаж Компании, что было обусловлено ростом амортизационных отчислений.

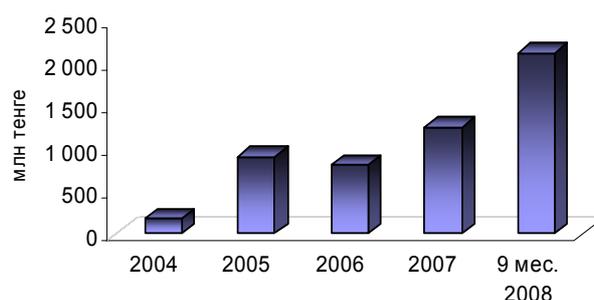
**Доля себестоимости в общем объеме продаж Компании**



Основную долю в структуре себестоимости реализации Компании занимают амортизационные отчисления и заработная плата и затраты на персонал (в 2004 году – 46,1% и 15,7%, в 2005 году – 44,0% и 27,4%, в 2006 году – 38,4% и 25,3%, в 2007 году – 29,7% и 29,6% соответственно).

Начиная с 2005 года, наблюдается рост общих и административных расходов Компании, что обусловлено тем, что с 2005 года Компания начала страховать жизнь своих работников, а также ответственность работодателя и имущество Компании. Страхование было предоставлено Компанией связанной стороне – АО «Пана Иншуранс». В 2005 году общие и административные расходы Компании выросли относительно 2004 года на 733,6 млн тенге или в 5,2 раза и составили 44,1% от общей суммы ее общих расходов за 2005 год. В 2006 году общие и административные расходы Компании остались практически на уровне 2006 года. В 2007 год прирост указанных расходов Компании относительно 2006 года составил 442,5 млн тенге или на 54,8%, что было обусловлено в частности ростом расходов Компании на профессиональные услуги (анализ и проектирование разработки месторождений и объектов инфраструктуры, услуги по независимой оценке запасов, аудит финансовой отчетности и другое).

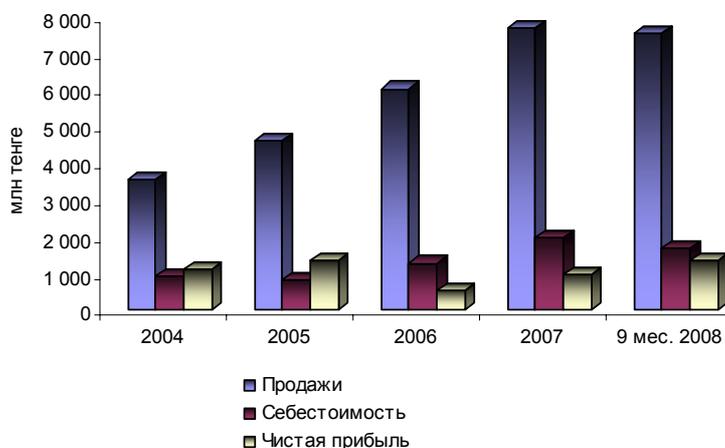
Динамика общих и административных расходов Компании  
 в 2003-2007 годах



Чистая прибыль Компании увеличилась за 2005 год относительно 2004 года на 230,9 млн тенге (на 20,4%). В 2006 году чистая прибыль Компании снизилась относительно 2005 года на 985,9 млн тенге (в 3,6 раза) в связи с возникновением расходов по списанию Компанией части непродуктивных скважин в сумме 2,1 млрд тенге. В 2007 году чистая прибыль Компании увеличилась относительно 2006 года на 613,4 млн тенге или в 2,6 раза. По итогам деятельности Компании за 2007 год начисленный корпоративный налог составил 1,4 млрд тенге, в том числе налог на сверхприбыль – 620,2 млн тенге.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее доходы от реализации за девять месяцев 2008 года составили 7,5 млрд тенге или 98,2 % от уровня 2007 года, что было обусловлено ростом мировых цен на нефть, себестоимость реализации составила 1,7 млрд тенге или 85% от уровня 2007 года.

Основные финансовые показатели Компании за 2004-2007 годы  
 и 9 месяцев 2008 года



Чистая прибыль Компании по итогам ее деятельности за девять месяцев 2008 года составила 1,4 млрд, что на 365,5 млн тенге или на 36,9% больше, чем за 2007 год.

## ФАКТОРЫ РИСКА

- **Риски, связанные с экономическими факторами.** Падение цен на нефть – цены на нефть, добываемую и реализуемую Компанией, рассчитываются на базе цен на нефть Brent или Urals. Компания подвержена риску изменения цен на нефть, поскольку цены на нефть определяются мировым рынком. Компания не хеджирует данные риск.
- **Риски, связанные с сокращением объемов добычи.** Стабильные и растущие цены на нефть в 2001–2007 годах обеспечили проведение программы бурения новых скважин – залог будущих доходов общества.. Существующая ресурсная база компании и планируемый прирост запасов за счет нового подсчета и утверждения позволяет обеспечить объем добычи, необходимый для реализации рабочих программ.
- **Риски, связанные с квотированием экспорта.** Компания имеет только один контракт на недропользование, где установлена возможность требования обеспечения поставок на внутренний рынок (15% от общего добываемого объема) – по месторождению Мортук. Прочие Контракты на недропользование не содержат ограничительных условий по реализации нефти, соответственно риски, связанные с квотированием экспорта незначительны. В настоящий момент, учитывая сложившуюся ситуацию на международном и внутреннем нефтяных рынках, экспорт нефти является наиболее привлекательным для Компании.
- **Риски, связанные с конкуренцией.** В настоящее время Компания не поставляет свою продукцию на внутренний рынок. На международный рынок поставок нефти Компания выходит наряду с другими представителями нефтяного сектора и получает равноценную оценку своему продукту. Кроме того, Компания имеет выгодное географическое расположение, позволяющее иметь альтернативные пути транспортировки нефти – железнодорожным транспортом, трубопроводом, что является значительным

конкурентным преимуществом. Учитывая тот факт, что в настоящее время сырая нефть является наиболее продаваемым продуктом по все более возрастающим ценам, прогнозы аналитиков о росте потребления энергетических ресурсов, риски, связанные с конкуренцией очень незначительны.

- **Валютные риски.** При реализации нефти цены указываются и расчеты производятся в долларах США, тогда как основная часть затрат осуществляется в тенге. Колебания курса (падение курса доллара по отношению к тенге) может неблагоприятно отразиться на деятельности Компании.
- **Законодательные риски** Компания, в равной степени с прочими компаниями нефтегазового сектора, подвержена риску изменений в регулировании деятельности, как, например, введение нового налогового кодекса, внесение изменений в законодательство о недропользовании и т.д. Хотя контракты на недропользование Компании включают положения стабильности налогового режима, глобальные изменения законодательства Республики Казахстан в области недропользования могут исключить возможность их применения.
- **Риски, связанные с социальными факторами.** Компания не имеет социальной инфраструктуры, Контракты на недропользование на месторождениях Кокжиде, Кумсай, Мортук не содержат каких-либо особых обязательств по поддержке или инвестированию в социальную сферу, однако, являясь добросовестным недропользователем, Компания ежегодно осуществляет проекты по оказанию помощи местным акиматам и социальным организациям. Контракт на разведку на блоке Карповский Северный содержит обязательства по ежегодному отчислению на социальную сферу Западно-Казахстанского региона определенной суммы. По состоянию на 01 октября 2008 года такие обязательства выполнены в полном объеме. Компания осуществляет обязательное страхование персонала, кроме того на промысле функционирует медицинский пункт, оснащенный современным медицинским оборудованием и персоналом, для работников офисов поддерживается программа медицинского страхования. Таким образом, комплекс программ по поддержке социальной сферы постоянно проводимый компанией, позволяет нивелировать социальные риски.
- **Риски, связанные с техническими факторами.** Компания уделяет большое внимание своевременности ремонтов и замены нефтепромыслового оборудования, спецтехники и транспорта. Для обеспечения мобильности имеются собственные ремонтно-механические мастерские, участок ремонта электрооборудования. Поэтому риски, связанные с техническими факторами, не велики.
- **Экологические риски.** Риск утечки нефти не велик, так как месторождение находится на начальной стадии разработки, износ нефтепромыслового оборудования небольшой и применяется закрытая система внутрипромысловой транспортировки нефти. Кроме того, Компания имеет собственные бригады по ремонту скважин и наземных сооружений.

В соответствии с законодательство Республики Казахстан Компания имеет право сжигать попутный газ в период тестирования и пробной эксплуатации месторождения, сжигание газа на стадии промышленной добычи запрещено. В рамках утвержденной компетентным органом Программы утилизации попутного газа Компания в настоящее время завершает строительство комплекса по выработке электроэнергии с использованием генераторов, работающих на попутном газе. Ввод в эксплуатацию комплекса планируется к концу 2008 года и с начала 2009 года Компания прекратит

сжигание попутного газа с месторождения Кокжиде (надсолевой комплекс), находящегося сейчас на стадии промышленной разработки. Кроме того, в настоящее время часть попутного газа уже используется для отопления и обеспечения горячей водой вахтового жилого комплекса (ВЖК) и промбазы, что несколько нивелирует отрицательное экологическое воздействие от сжигания попутного газа.

Компания имеет собственный противопожарный комплекс, включающий две пожарные автомашины и сопутствующее оборудование, ряд сотрудников промысла Компании прошли соответствующее обучение и обеспечивают поддержку его функционирования.

В целях обеспечения соблюдения действующих экологических норм, Компания ежегодно выделяет необходимые средства в бюджете операционных и капитальных затрат.

## КОЭФФИЦИЕНТЫ

Таблица 29

Показатель Компании	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.01.08	Стандартный показатель для данной отрасли
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Коэффициент текущей ликвидности	1,57	1,14	0,87	0,55	1,03
Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия)	1,37	1,10	0,83	0,52	0,53
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,48	0,20	0,27	0,01	0,11
Оборотный капитал, тыс. тенге	991 189	545 772	(308 457)	(3139 457)	
<b>Коэффициенты структуры капитала</b>					
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,37	0,23	-0,11	-0,78	0,22
Индекс постоянного (внеоборотного) актива	0,76	0,91	1,05	1,50	0,81
Коэффициент автономии (капитал/обязательства)	1,47	1,54	1,46	0,82	0,38

Коэффициент финансовой устойчивости (обеспеченности долгосрочными источниками финансирования)	0,71	0,76	0,66	0,47	0,59
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,24	0,09	-0,05	-0,50	
Коэффициент финансовой активности (финансовый левередж)	0,68	0,65	0,69	1,23	1,84
<b>Коэффициенты рентабельности</b>					
Величина расходов на 1 тенге доходов (расходимость доходов)	0,61	0,50	0,92	0,94	0,95
Величина доходов на 1 тенге расходов (доходность расходов)	1,46	1,42	1,09	1,06	1,06
Рентабельность активов по чистой прибыли, %	19,69	17,73	4,39	7,37	8,26
Величина расходов по обычным видам деятельности на 1 тенге выручки от продаж (затраты на 1 тенге прибыли)	0,52	0,52	0,84	0,68	0,94
Рентабельность оборотных активов по прибыли до налогообложения, %	61,22	80,03	25,62	59,74	18,03
Рентабельность оборотных активов по чистой прибыли, %	42,70	56,16	14,47	24,64	14,94
Рентабельность собственного капитала по прибыли до налогообложения, %	47,42	41,25	13,10	39,53	27,63
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, %	33,07	29,20	2,77	16,41	23,00
Рентабельность продаж по прибыли от продаж, %	47,99	48,04	15,97	32,37	5,98
Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения, %	45,47	41,79	11,09	31,12	8,8
Рентабельность собственного капитала по EBITDA, %	56,63	52,19	27,37	54,99	
Долг/капитал	61,72	41,32	45,27	92,01	
Долг/активы	36,74	25,08	26,30	41,34	
Долг/доходы	59,19	41,86	38,34	72,43	
Долг / EBITDA	1,09	0,79	1,65	1,67	
EBITDA/проценты	11,63	8,81	6,01	9,13	

## Сведения о финансовом консультанте

Финансовый консультант:

Акционерное общество «Казкоммерц Секьюритиз» (дочерняя организация АО «Казкоммерцбанк»).

Юридический и фактический адреса:  
480060, г. Алматы, пр. Гагарина, 135 ж.

Лицензии АФН:

- на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 17 мая 2006 года №0401201207
- на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем 17 мая 2006 года № 0403200439

Контактные телефоны: (7272) 44 65 06  
(внутр.: 58019).

Факс: (7273) 11 10 39

Президент

Сагинов А.В.

Главный бухгалтер

Сарбопеева Ш.К.