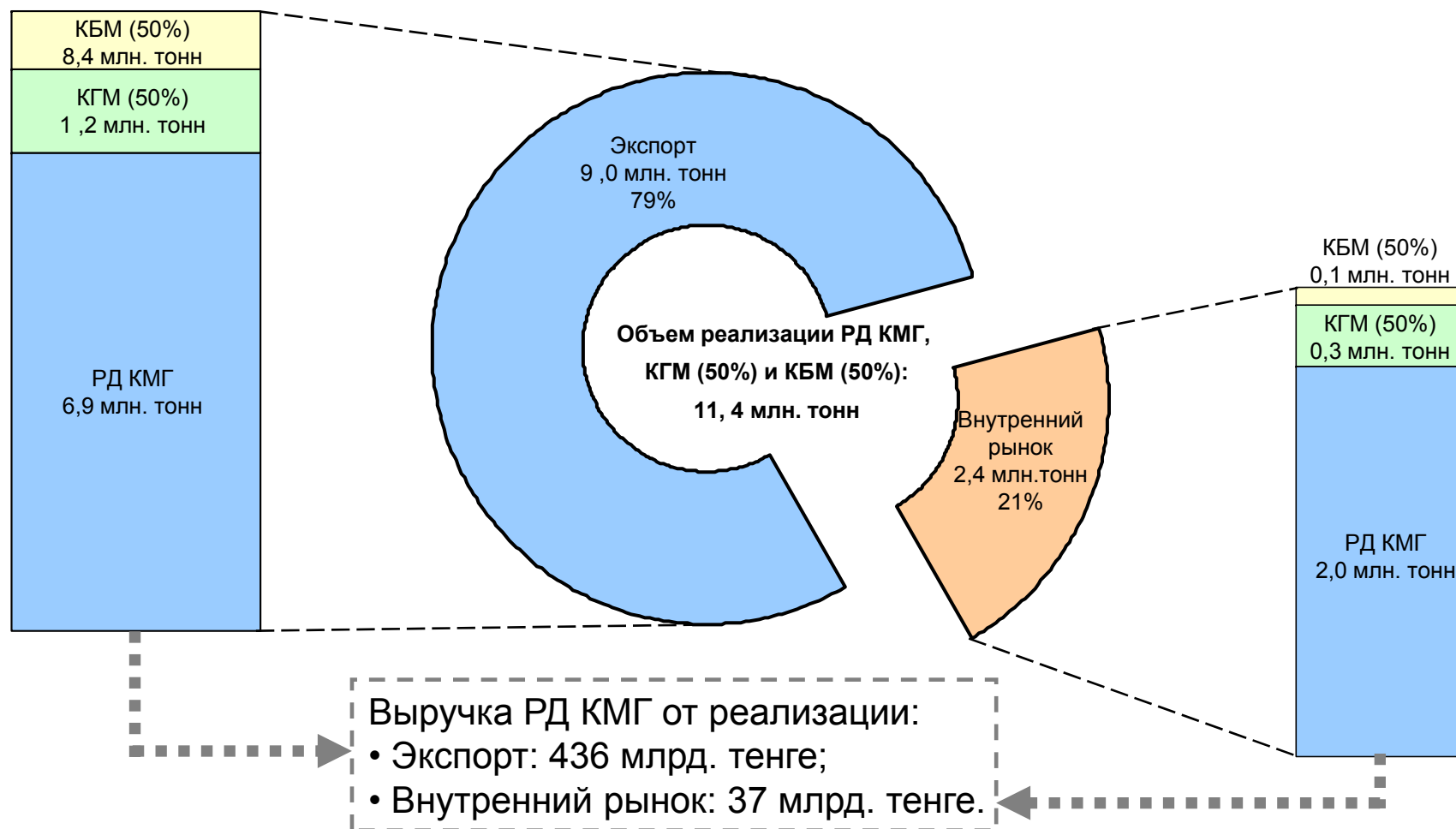




**2009 год: обзор финансово-экономической
деятельности
АО «РД «КазМунайГаз»**

Астана, май 2010 г.

Реализация на экспорт и внутренний рынок



Netback по направлениям, доллар США за баррель нефти *

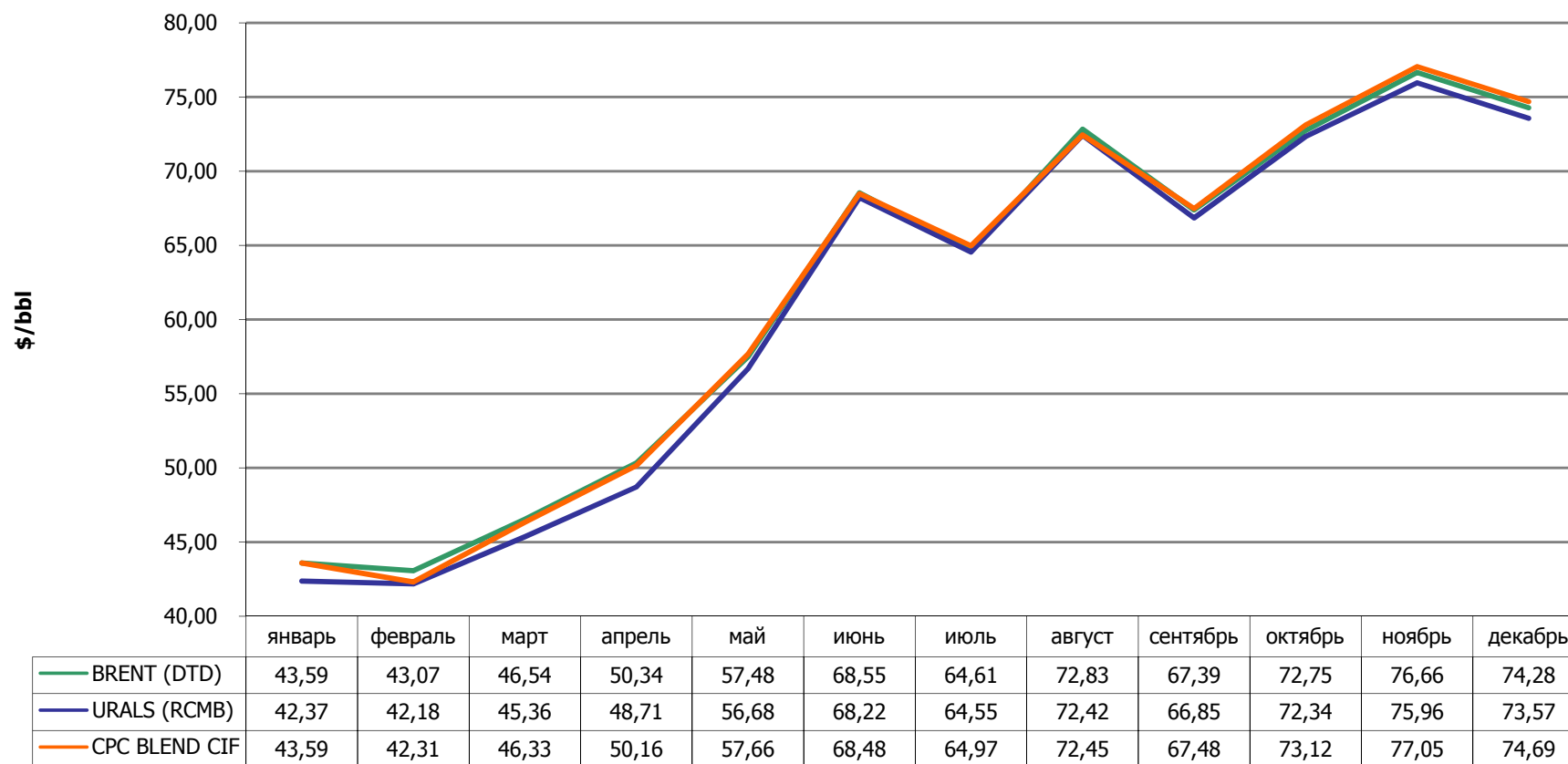
Дальнее зарубежье (Атырау-Самара) US\$/баррель	
Публикуемая рыночная цена (Urals)	60,71
Цена реализации	59,26
Премия по коэфф. баррелизации	0,09
Реализованная цена	59,35
Рентный налог	(7,94)
Транспортные расходы	(7,32)
Комиссия ТД "КМГ"	(0,06)
Скорректированная цена реализации (netback)	44,03

Дальнее зарубежье (КТК) US\$/баррель	
Публикуемая рыночная цена (Urals)	61,02
Цена реализации	58,32
Банк качества	(5,68)
Премия по коэфф. баррелизации	4,93
Реализованная цена	57,56
Рентный налог	(7,29)
Транспортные расходы	(7,15)
Комиссия ТД "КМГ"	(0,06)
Скорректированная цена реализации (netback)	43,07

Внутренний рынок (АНПЗ) US\$/баррель	
Реализованная цена	17,65
Транспортные расходы	(1,30)
Скорректированная цена реализации (netback)	16,35

* Переведено по среднему курсу 147,50 тенге/US\$ и коэффициенту баррелизации 7,23

Котировки основных цен на нефть



Финансовые показатели РД КМГ

<i>миллионы KZT, если не указано иначе</i>	2008	2009
Производство (тыс. баррелей в день)⁽¹⁾	190	181
Выручка	604 993	485 493
Операционные расходы	(297 167)	(330 606)
<i>US\$ на 1 произведенный баррель, в т.ч. ⁽²⁾</i>	<i>35,4</i>	<i>34,0</i>
<i>1. Электроэнергия, материалы, выплаты работникам, услуги по ремонту и прочие услуги</i>	<i>10,7</i>	<i>9,6</i>
<i>2. Транспортные расходы, налоги, управленческий гонорар, штрафы и пени</i>	<i>8,2</i>	<i>7,7</i>
<i>3. Экспортная таможенная пошлина/Рентный налог</i>	<i>8,2</i>	<i>6,0</i>
<i>4. Роялти/НДПИ</i>	<i>3,0</i>	<i>5,7</i>
<i>5. Износ, истощение и амортизация</i>	<i>4,1</i>	<i>3,2</i>
<i>6. Прочие расходы</i>	<i>1,2</i>	<i>1,9</i>
Операционная прибыль	307 826	154 888
Финансовые (расходы) доходы	42 924	133 052
<i>Включая доходы (расходы) по курсовой разнице</i>	<i>696</i>	<i>89 535</i>
Доля в доходах (расходах) совместных предприятий	57 624	(2 468)
Расходы по подоходному налогу	(167 092)	(75 746)
Чистый доход	241 282	209 727
Денежные потоки от операционной деятельности	163 855	149 159
Капитальные расходы	41 892	43 326

(1) Уровень добычи без учета долей в ТОО СП «Казгермунай» и АО «Каражанбасмунай»

(2) Переведено по среднему курсу тенге/US\$ 120,29 и 147,50 для 2008 и 2009гг. соответственно

Новый налоговый кодекс с 2009г: изменения

- ✓ **Новый налоговый кодекс введен в действие с 1 января 2009г.**
 - Отмена налоговой стабильности для контрактов заключенных до 2004 года; единый налоговый режим практически для всех контрактов на недропользование
 - Рентный налог заменил экспортную таможенную пошлину⁽¹⁾
 - Налог на добычу полезных ископаемых заменил роялти
 - Налог на сверхприбыль – налоговая база и ставки изменены
 - Ставка корпоративного подоходного налога снижена с 30% до 20%⁽²⁾

- ✓ **В процессе обсуждения**
 - Налоговый режим для низкорентабельных месторождений

(1) поставки нефти за январь 2009 года могут обложиться налогами дважды. Компания обжалует доначисление таможенных органов в суде.

(2) Снижение ставок до 17.5% с 2013 года и до 15% с 2014 года.

Поступление налогов РД КМГ в Национальный Фонд, Республиканский и местные бюджеты⁽¹⁾

<i>тыс.тенге</i>			
Налог	2007	2008	2009
Роялти/НДПИ	17 948 868	25 247 986	55 072 185
ЭТП/Рентный налог	-	68 796 006	58 673 500
Социальный налог	5 727 525	3 275 018	3 225 393
Прочие налоги	4 391 952	5 067 698	4 759 231
КПН	98 926 273	114 310 045	67 497 229
НСП	55 039 460	58 259 600	23 486 965
ИТОГО налогов	182 034 078	274 956 352	212 714 503

Справочно:

-Налоги РД КМГ за 2008г. составили около **12%** всех поступлений в Национальный Фонд РК от нефтяного сектора в 2008 году

- Средняя мировая цена на нефть (Brent DTD): 2007 - **73 \$/bbl**; 2008 – **97\$/bbl**; 2009 – **62\$/bbl**

(1) Фактически выплаченные налоги в соответствующий период без учета бухгалтерских корректировок

Система управления рисками

- В 2007 году в РД было начато внедрение системы управления рисками;
- Руководство РД выделяет ее особое значение в общей системе управления Компании;
- Стратегия РД в области управления рисками направлена на обеспечение стратегической и оперативной устойчивости бизнеса;
- Внедрение системы управления рисками позволило повысить эффективность деятельности Компании, а также повысить рейтинг корпоративного управления GAMMA Standard & Poor's.

Система управления рисками

На сегодняшний день система охватывает основные функциональные направления нашей деятельности:

- Управление основным производством и его поддержание;
- Стратегическое планирование;
- Финансовый менеджмент;
- Охрана труда и окружающей среды;
- Комплайнс и др.

Политика управления денежными средствами

Цель Политики

Формализация процедур по обеспечению всестороннего и последовательного управления денежными средствами и финансовыми рисками Общества, в целях обеспечения сохранности активов Общества.

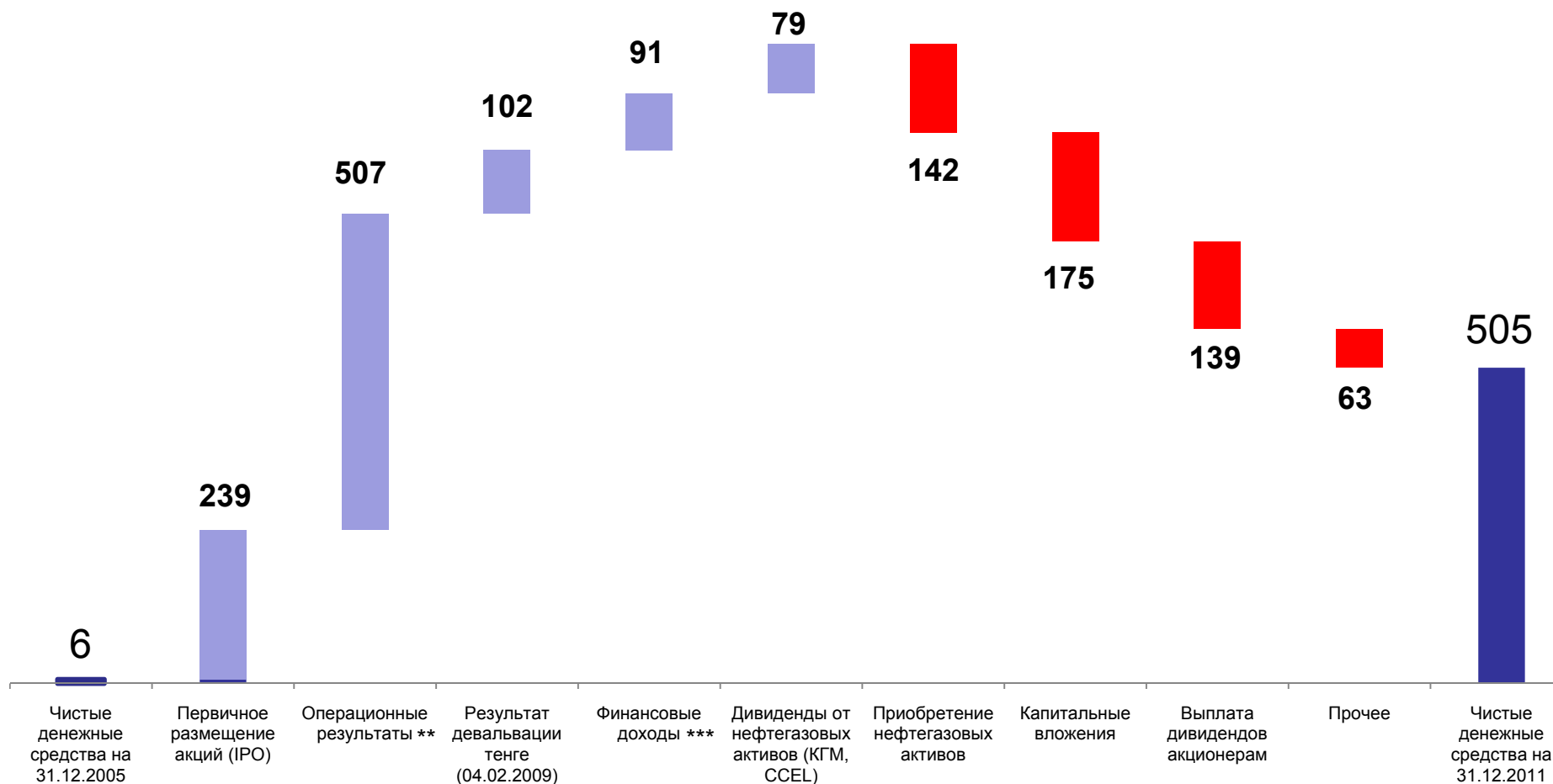
Задачи Политики

- Планирование денежных потоков
- Прогнозирование и управление денежными поступлениями и расходами.
- Обеспечение сохранности и доступности временно-свободных денежных средств
- Оптимизация и использование денежных потоков

- Общество с 2006 года обладает значительными суммами денежных средств, аккумулированных в результате IPO, операционных результатов и дивидендов.
- Общество концентрирует более 97% денежных средств и 100% операционной деятельности в банках второго уровня, расположенных в Республике Казахстан.
- С 2008 года по настоящее время денежные средства Общества играют существенную роль в поддержании стабильности финансовой системы Республики Казахстан.

	31.12.2009		
Вид инвестиций	млн. тенге	млн. долл. США	%%
Казахстанские банки, в которых ФНБ "Самрук-Казына" имеет долю участия	488 164	\$3 290	81,5%
Прочие Казахстанские банки	99 796	\$673	16,7%
Иностранные банки	10 976	\$74	1,8%
Итого	598 936	\$4 037	100,0%
Курс доллара к тенге на дату	148,36		

Результат эффективного осуществления финансово-экономической деятельности, млрд. тенге*



(*)За период с 31 декабря 2005 по 31 декабря 2009 года.

(**) Включают, в основном, доходы от реализации нефти за вычетом операционных расходов

(***) В основном, включают доходы от размещения денежных средств на депозиты

Эффективность использования денежных средств в инвестиции Общества

ТОО «СП «КазГерМунай»

- Стоимость приобретения 50% доли участия в ТОО «СП «КазГерМунай» составила 969 млн.долл.США.
- С момента приобретения Общество получило дивиденды на сумму 800 млн.долл.США.

ССЕЛ

- Для приобретения 50% доли участия в ССЕЛ Общество вложило 150 млн.долл.США из собственных средств.
- С момента приобретения Общество получило 54 млн.долл.США* в виде Приоритетного Возврата Инвестиций, как часть финансового дохода на вложенные средства.

Петроказзахстан Инк.

- Стоимость приобретения 33% доли участия в Петроказзахстан Инк. составила 100,5 млн.долл.США.
- С момента приобретения Общество получило 16,5 млн.долл.США**.

Кредитные рейтинги и рейтинг корпоративного управления

Кредитные рейтинги

	Standard & Poor's	Moody's Investors Service	Fitch Ratings
РД КМГ	BB+/стабильный	Baa2/негативный	BBB-/стабильный
НК КМГ	BB+/стабильный	Baa2/негативный	BBB-/стабильный
Суверенный рейтинг	BBB-/стабильный	Baa2/стабильный	BBB-/стабильный

Рейтинг корпоративного управления

- В декабре 2009 года РД КМГ агентством Standard and Poor's был присвоен рейтинг корпоративного управления GAMMA (governance, accountability, management metrics and analysis - анализ и оценка корпоративного управления, подотчетности и менеджмента) на уровне GAMMA – 6 (из 10).
- По уровню рейтинга GAMMA от агенства Standard and Poor's, РД КМГ находится на втором месте среди компаний, получивших и опубликовавших данный рейтинг и на первом месте в Казахстане.

Выкуп собственных акций

Выкуп простых акций

- Период выкупа: 24 Ноября 2008 - 31 Октября 2009
- Сумма (факт): ~ 148 млн. долл. США
- Выкуплено (факт): 110 632 акций и 8 699 697 ГДР*

Выкуп привилегированных акций

- Период выкупа: 9 Марта 2010 – 31 Декабря 2011
- Сумма: около 500 млн. долл. США - до 10% от стоимости собственного капитала компании за вычетом расходов, понесенных в связи с выкупом простых акций
- Количество акций: 4 136 107 штук - до 100% (280 728 акций выкуплено по состоянию на 17 мая 2010 года)
- Механизм: Серия специализированных торгов на Казахстанской фондовой бирже.
- Цена: базируется на рыночных котировках и может изменяться от торгов к торгам

9 Марта 2010 – 21 060.52 тенге/акция

10 Марта 2010 – 21 180.06 тенге/акция

9 Апреля 2010 – 21 988.89 тенге/акция

(*). Одна ГДР соответствует 1/6 части простой акции.

Обратный выкуп привилегированных акций

Цель обратного выкупа: обеспечить владельцам привилегированных акций гарантированный спрос со стороны РД КМГ.

Преимущества обратного выкупа:

- **Для держателей привилегированных акций**
 - Листинг и программа выкупа позволят держателям привилегированных акций осуществлять торги на прозрачном и более ликвидном рынке ценных бумаг, способствующем формированию справедливой рыночной цены
 - Держатели получают право (но не обязательство) участвовать в программе выкупа
- **Для компании и всех акционеров**
 - Увеличение доходности на акцию повысит привлекательность компании для всех акционеров
 - Эффективное вложение временно свободных денежных средств
- **Для государства**
 - Развитие казахстанского фондового рынка

Дивидендная политика

- **Целевой уровень дивидендных выплат составляет 15% от чистого дохода, определяемого на основе консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО.**
- **В случаях достижения значительно лучших финансовых показателей, чем планировалось и при наличии средств, Совет директоров Общества может рекомендовать на утверждение Общим собранием акционеров сумму дивидендов, превышающую целевой уровень, включающий специальные единовременные дивидендные выплаты.**
- **Минимальный размер дивидендов, начисляемый по привилегированной акции, составляет 25 тенге и не может быть меньше размера дивидендов, начисляемых по простой акции за тот же период.**
- **Не допускается начисление дивидендов по простым и привилегированным акциям Общества:**
 - при отрицательном размере собственного капитала Общества или если размер собственного капитала Общества станет отрицательным в результате начисления дивидендов;
 - если Общество отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с Законодательством РК либо будет отвечать таким признакам в результате начисления дивидендов.
- **Максимальная сумма дивидендов может быть также ограничена условиями договора о привлечении заёмных средств в период действия такого договора.**

Дивиденды

- По результатам 2009 года Советом директоров Общества была рекомендована сумма дивидендов на одну простую и привилегированную акцию на уровне 704 тенге, что составит порядка 22.9% от чистого консолидированного дохода за 2009 год:
 - 15% - согласно дивидендной политике Общества
 - ~ 7.9% - специальный дивиденд, в связи с хорошими показателями за 2009 год.
- Данный уровень дивидендов подлежит утверждению на Общем собрании акционеров.

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Сумма дивиденда на одну простую и привилегированную акцию, тенге	65.2	74.2	382	500	563	656
Сумма дивиденда на ГДР, долл.США*	0.09	0.09	0.51	0.68	0.78	0.73
% от чистого консолидированного дохода	36.0	26.1	40.0	30.2	26.6	20.2
% от операционного денежного потока	6.0	5.8	24.0	30.3	24.1	29.8

** Суммы переведены в доллары США по курсу 130.23, 134.91, 125.09, 121.8, 120.53 и 150 тенге/ долл. США в 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 и 2008 соответственно. 1 ГДР соответствует 1/6 части простой акции. Дивиденды на ГДР за 2003, 2004 и 2005 годы являются расчётными и представлены в целях сравнения.*

Контактные данные

- Вебсайты: www.kmger.kz
www.rdopen.kz
- E-mail департамента по связям с общественностью:
ir@kmger.kz
- Тел +7 (7172) 977600