

Баланс экономических интересов сторон СРП: поиск оптимальной позиции

Ж. Мусабиев, директор группы проектного и финансового анализа Департамента налогового консультирования ТОО «Olympex Advisers»

Соглашения о разделе продукции (далее — СРП) занимают особое место среди механизмов привлечения долгосрочных иностранных инвестиций в нефтегазовый сектор экономик развивающихся стран.

В рамках СРП инвестор заключает соглашение с государством, по которому государство предоставляет инвестору участок недр и выдает лицензию на право его разработки. Главный принцип СРП заключается в том, что инвестор, заключивший соглашение с государственными органами, подпадает под особый порядок налогообложения: с него взимаются лишь налог на прибыль и платежи за пользование недрами, к которым относятся разовые платежи (бонусы), роялти и доля по разделу продукции.

СРП включает две стадии: период инвестиций (на данной стадии инвестор осуществляет только платежи) и период возврата капитала (налоги и платежи). На второй стадии начинается разделение продукции на компенсационную и прибыльную в оговоренной пропорции. На этом этапе инвестору возмещаются затраты инвестирования. В результате инвестор получает гарантию стабильности условий работы, а государство — свою долю продукции, объем которой тем больше, чем выше эффективность проекта.

СРП продолжают активно использоваться во всем мире. Так, если в 1995 г. на условиях СРП работали недропользователи в 52 странах, то 2002 г. — уже в 64. Однако подобная динамика присуща в основном странам со слабо-развитой законодательной, таможенной, налоговой базой.

Большинство стран используют СРП, основанные на индонезийской трехступенчатой модели, согласно которой государство осуществляет компенсационные выплаты по понесен-

ным недропользователем затратам, при этом последний уплачивает налог на прибыль, а прибыльная часть продукции делится между обеими сторонами в оговоренной пропорции.

Однако, несмотря на все эти бесспорные преимущества, в настоящее время СРП, заключенные в Республике Казахстан, не оправдывают затрат, понесенных республиканским бюджетом. Основной причиной негативно-

го опыта является то, что соглашения с недропользователями заключались в период становления законодательной базы страны исключи-

тельно с целью привлечения дополнительных инвестиций (конец 90-х — начало 2000-х гг.), при этом соотношение предполагаемых доходов от реализации государственной доли нефти и предоставленных льгот не отражало риски, связанные с переоценкой запасов.

В связи с этим начиная с 2010 г. Правительством Республики Казахстан проводится планомерная работа по анализу налоговой нагрузки компаний, работающих в рамках СРП, с целью их перевода на первую модель контракта на недропользования и, следовательно, на режим налогообложения в соответствии с действующим Налоговым кодексом Республики Казахстан (принятым в 2009 г.).

Понятно, что переход на текущий налоговый режим отрицательно повлияет на экономические показатели хозяйственной деятельности недропользователей, настаивающих на адекватном изменении условий СРП (например, изменение ставок доли по разделу продукции или увеличение социальных и иных обязательств).

Анализ налоговых поступлений и показателей экономической эффективности практически всех СРП на основе налоговой модели проекта, учитывающей три сценария:



- 1) по состоянию на дату заключения контракта (первоначальное ТЭО);
- 2) по стабильному налоговому режиму СРП;
- 3) по текущему налоговому режиму, показывает следующее.

В целях оценки «отдачи» проекта для государства основным результирующим показателем является баланс экономических интересов сторон.

Из дословного понимания термина «баланс экономических интересов сторон контракта» следует, что данное определение носит экономический характер и его следует понимать как соотношение доходов государства и недропользователя, получаемых ими при реализации проекта.

В целях проведения анализа разрабатывались технико-экономические расчеты (далее — ТЭР) на основе налоговых моделей, которые рассматривают соотношение доходов государства и недропользователя. В качестве дохода государства рассматриваются налоги и другие обязательные платежи в бюджет, а также обязательства недропользователя по финансированию социальных проектов. Доход недропользователя соответствует его денежному потоку. Соотношение доходов государства и недропользователя будет являться одним из основных оценочных показателей, определяемых при составлении ТЭР, которое будет соответствовать определению «баланса экономических интересов сторон контракта».

В целом структура расчетов формируется в целях получения результатов оценки экономической эффективности проекта с учетом поставленных целей составления ТЭР. Эффективность проекта оценивается системой рассчитываемых показателей, выступающих в качестве экономических критериев. Для оценки проекта используются следующие основные показатели эффективности:

- коэффициент налоговой нагрузки;
- рентабельность продаж;
- денежный поток недропользователя;
- чистая приведенная стоимость (NPV);
- внутренняя норма прибыли (IRR).

В систему оценочных показателей включаются также:

- инвестиционные (капитальные) затраты на освоение месторождения;
- эксплуатационные затраты на добычу нефти;
- доход государства (налоги и другие обязательные платежи в бюджет Республики Казахстан).

Проект планируется завершить до 1 января 2016 г. Общая сумма проекта «Модернизации ПНХЗ» составит \$1,7 млрд.

«Проект модернизации переходит на новый этап — стадию разработки ПСД, по завершении которой начнется строительство новых и реконструкция существующих объектов завода», — отметил генеральный директор ПНХЗ Шухрат Данбай.

«Новости-Казахстан». 29.05.2012

«КазМунайГаз» получил 100 % долей участия в компании, владеющей 10 % в консорциуме Karachaganak Petroleum

АО «НК «КазМунайГаз» получило 100 % долей участия в ТОО «Компания по управлению долей в окончательном соглашении о разделе продукции», владеющей 10 % в консорциуме Karachaganak Petroleum Operating (КРО, разрабатывает месторождение Карачаганак в Западно-Казахстанской области). Ранее сообщалось, что подрядные компании Карачаганакского месторождения (BG Group, Eni, Chevron, «ЛУКОЙЛ») передали 10 % в консорциуме Karachaganak Petroleum Operating в пользу Республики Казахстан согласно «отлагательным условиям» подписанного 14 декабря 2011 г. соглашения об урегулировании.

Республика Казахстан, со своей стороны, передала 10 % в консорциуме Karachaganak Petroleum Operating вновь созданной компании ТОО «Компания по управлению долей в окончательном соглашении о разделе продукции», которая в свою очередь была передана АО «НК «КазМунайГаз» как национальному нефтегазовому оператору.

В результате доли участия в Карачаганакском консорциуме были распределены следующим образом: BG Group — 29,25 % (ранее было 32,5 %), Eni — 29,25 % (32,5 %), Chevron — 18 % (20 %), «ЛУКОЙЛ» — 13,5 % (15 %), КМГ — 10 %. Таким образом, АО «НК «КазМунайГаз» станет участником консорциума Karachaganak Petroleum Operating и будет представлять интересы Республики Казахстан при дальнейшем освоении месторождения.

Международный консорциум КРО осуществляет разработку месторождения согласно подписанному в 1997 г. и рассчитанному на 40 лет соглашению о разделе продукции. Карачаганакское месторождение — одно из крупнейших в мире, его запасы нефти составляют 1,2 млрд тонн, газа — 1,35 трлн кубометров.

Пресс-служба АО «НК «КазМунайГаз». 04.07.2012

При подготовке обзора использованы материалы

информационно-аналитического ресурса
ПравоТЭК
www.lawtek.ru



Учитывая требования законодательства в части заключения и исполнения контрактов на недропользование, а также практику заключения контрактов на недропользование, следует подвести итог: поскольку рассматриваемые проекты СРП предусматривают добычу полезных ископаемых, недропользователь в период до заключения контрактов разрабатывал и предоставлял для прохождения налоговой экспертизы экономические расчеты (модели).

Результаты анализа данных расчетов, произведенного уполномоченным государственным органом (Министерством финансов Республики Казахстан) в процессе проведения налоговой экспертизы, определили окончательный вариант налогового режима соглашения о разделе продукции, в результате чего сформировался первоначальный баланс экономических интересов сторон контракта.

Таким образом, сложившийся первоначальный баланс на дату заключения контракта и будет являться отправной точкой в процессе ведения переговоров. Другими словами, проведенный в ходе данных работ анализ смещения такого баланса в пользу государства либо подрядчика будет использован в процессе переговоров с компетентным органом (Министерством нефти и газа Республики Казахстан) с последующей выработкой рекомендаций по восстановлению первоначального баланса сторон.

Для его восстановления могут использоваться как налоговые меры (переход на текущий налоговый режим), так и меры неналогового характера (например, изменение квот поставок нефти на внутренний рынок, уменьшение (увеличение) нагрузки по социальным обязательствам и местному содержанию и т.д.).

При составлении ТЭР на основе фактических данных (с 2001 по 2010 г.), взятых из бухгалтерского учета, возникает вопрос об источнике данных за период с 2011 г. до окончания проекта (конец срока действия контракта). Для решения данного вопроса было принято, что прогнозируемый период в отношении доходной части составляется с учетом существующих тенденций на нефтяном рынке, в отношении добычи и затратной части принимается сохранение динамики и темпов добычи по фактическим показателям с учетом применения индекса потребительских цен (уровня инфляции), определенного Агентством Республики Казахстан по статистике, и предполагаемого проекта разработки месторождения (согласованной технологической схемы). В любом слу-

чае в отношении ТЭР прогнозируемый период определялся с учетом общих принципов и тенденций, характерных для нефтегазовой отрасли, следовательно, данный период подлежит дальнейшей корректировке по мере достижения фактических результатов, а также согласованию при принятии решения по проведению работ на основании данного ТЭР.

При этом в ходе работы с целью достаточно точной оценки последствий применяются такие показатели индивидуального характера, как коэффициент баррелизации, дисконт за качество нефти, годовые уровни добычи, распределение поставок нефти на экспорт и на внутренний рынок, а также учитываются такие переменные, как мировая цена, суммы операционных и капитальных затрат, условия закупа нефти на переработку, различные параметры налогообложения и т.д.

В целом ТЭР представляет собой совокупность электронных таблиц программы MS Excel. Работа по составлению ТЭР заключается

в расчете основных технико-экономических показателей оценки эффективности проекта, определяемых на основе вводных экономических параметров при определении

условиях налогообложения, предусмотренных в контракте.

В процессе составления ТЭР, как было указано ранее, составляется прогноз возможной динамики добычи, изменения цены реализации, уровня капитальных и эксплуатационных затрат на период с текущего момента по дату прекращения действия контракта. Например, для прогноза добычи продукции в предполагаемый период принимаются темпы роста (падения) добычи по фактическим показателям с учетом применения индекса инфляции, а также учитываются данные проекта разработки месторождения. Такой же принцип применяется и в отношении капитальных и эксплуатационных затрат.

Затем производится автоматический расчет основных показателей экономической эффективности проекта: денежный поток недропользователя, внутренняя норма прибыли, чистая приведенная стоимость, доходы государства и недропользователя, а также определяется их соотношение, что будет являться расчетным значением баланса экономических интересов сторон контракта. Базовые показатели эффективности и рентабельности проекта рассчитываются исходя из общепринятых принципов финансового анализа.

Таким образом, проведенные технико-экономические расчеты по нескольким сценариям

Технико-экономические расчеты по нескольким сценариям в зависимости от налогового режима позволяют проанализировать смещение баланса экономических интересов сторон по сравнению с его первоначальным значением.



в зависимости от налогового режима позволяют проанализировать смещение баланса экономических интересов сторон по сравнению с его первоначальным значением.

Так, допустим, на дату заключения СРП в 2001 г. существовало следующее распределение интересов сторон: подрядчик — 45 %, государство — 55 %. Однако по состоянию на 2011 г. в силу различных причин (фактор инфляции, изменение конъюнктуры мировых цен на нефть, проведение переоценки месторождений и увеличение запасов и т.д.) баланс сложился следующим образом: подрядчик — 53 %, государство — 47 %.

Естественно, что в данном случае в соответствии с условиями СРП государство и подрядчик обязаны провести переговоры с целью восстановления первоначального баланса сторон приемлемым для обеих сторон образом.

Возвращаясь к мерам восстановления первоначального баланса, стоит отметить, что государство в данном вопросе не должно позиционировать себя в качестве «карателя» и в одностороннем административном порядке применять санкции к недропользователям. Любое решение должно приниматься после согласования и быть обоюдовыгодным для сторон СРП.

Так, допустим, при решении проблемы смещения баланса указанные выше меры по его восстановлению можно охарактеризовать как «социальные»: во-первых, местные исполнительные органы получают дополнительное финансирование на реализацию социальных проектов; во-вторых, эти меры позволяют обеспечить отечественные нефтеперерабатывающие заводы дополнительными объемами нефти для производства нефтепродуктов, имеющих постоянный спрос внутри страны; в-третьих, данный сценарий позволит дополнительно вовлечь в инфраструктуру добычи больше казахстанских подрядчиков, что, соответственно, повлечет рост количества новых рабочих мест и в целом благоприятно повлияет на экономическое развитие региона. При этом выгода от данной меры для обеих сторон СРП очевидна.

В целом необходимо отметить, что любая компания-недропользователь, осуществляющая деятельность в рамках налогового режима СРП, должна осознавать свою ответственность и принятые обязательства в рамках СРП, а также должна быть готова к диалогу с компетентным органом по вопросу восстановления баланса экономических интересов сторон, а именно в части принятия государственным органом какого-либо решения, ухудшающего положение подрядчика, при этом полагаясь на адекватные ответные меры со стороны Правительства Республики Казахстан, стимулирующие дальнейшее развитие бизнеса. ❧

Ассоциация KAZENERGY приняла решение о создании технического комитета операторов нефтегазового сектора Казахстана

4 июля в Астане под председательством Тимура Кулибаева состоялось заседание Координационного совета ассоциации KAZENERGY по развитию нефтегазовой отрасли.

«На нефтегазовом рынке происходят непростые события, конъюнктура цен на нефть носит волатильный характер, чему есть как экономические, так и политические объяснения», — сказал в своем вступительном слове председатель Координационного совета, глава национальной компании «КазМунайГаз» Ляззат Киинов. По его словам, необходимо обеспечить сбалансированное развитие нефтегазовой отрасли через координацию мероприятий по обеспечению добычи необходимых объемов нефти и газа с целью создания надежной и экономической эффективной нефтегазотранспортной инфраструктуры. Л. Киинов особо подчеркнул важность выработки единой позиции членов ассоциации по основным стратегическим направлениям развития нефтегазовой отрасли. Среди других задач Координационного совета по развитию нефтегазовой отрасли были названы участие в разработке и реализации программных документов отрасли, мониторинг и подготовка предложений по законодательному регулированию развития сектора, содействие развитию научных и технических инноваций, участие в международных интеграционных процессах нефтегазовой отрасли.

О перспективах создания единой геологической службы рассказал заместитель председателя правления по геологии и перспективным проектам АО «НК «КазМунайГаз» Курмангазы Исказиев.

В марте 2010 г. в результате реорганизации функции уполномоченного органа в области рационального и комплексного использования недр были переданы от Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан реорганизованному Министерству индустрии и новых технологий. Последнее также было наделено функциями компетентного органа в области твердых полезных ископаемых. И как следствие, в прошлом году решением правительства было создано АО НГК «Казгеология» как основной оператор по проведению геолого-разведочных работ. По словам К. Исказиева, казахстанская специфика геологической отрасли заключается в том, что она затратная по определению, требует сложных и дорогостоящих методик, а продолжительность геолого-разведочных работ может составлять от семи до 15 лет. При этом объективно существуют геологические риски.

В то же время вследствие отсутствия единой государственной политики, из-за снижения финансирования геолого-разведочных работ уменьшается количество открываемых месторождений, без государственной поддержки закрываются геологические, геофизические научно-исследовательские организации.