



Kurdistan Regional Government of Iraq

Oil production, export, consumption and revenue for
the year ended 31 December 2020

20 June 2021

20 June 2021

Regional Council for Oil and
Gas Affairs

Kurdistan Regional
Government

Kurdistan Region, Iraq

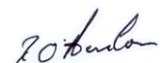
Review of the Kurdistan Regional Government of Iraq's oil production, export, consumption and revenue for the year ended 31 December 2020

1. We were appointed by the Regional Council for Oil and Gas Affairs ("RCOG") of the Kurdistan Regional Government ("KRG") to review oil production, export, consumption and revenue for 2020, as well as prior years 2014 to 2019.
2. We have reviewed and reported on the quarterly oil production, export, consumption and revenue for the period 1 January 2020 to 31 December 2020.
3. Schedule 1, attached to this report, is a consolidation of the oil production, exports, consumption and revenues from the following 2020 quarterly reports:
 - 3.1 Report on oil production, export, consumption and revenue covering the period 1 January 2020 to 31 March 2020.
 - 3.2 Report on oil production, export, consumption and revenue covering the period 1 April 2020 to 30 June 2020.
 - 3.3 Report on oil production, export, consumption and revenue covering the period 1 July 2020 to 30 September 2020.
 - 3.4 Report on oil production, export, consumption and revenue covering the period 1 October 2020 to 31 December 2020.
4. This report has been prepared for RCOG. Deloitte accepts no responsibility or liability to any third parties for any opinions expressed or any inaccuracy, omission or error regarding any information contained within this report. No party, other than RCOG, is entitled to rely on this report for any purpose whatsoever.

Yours faithfully,



Neil Hargreaves
Deloitte Professional Services (DIFC) Limited







Robert O'Hanlon
Deloitte & Touche (M.E.)

SCHEDULE 1

Oil production, export, consumption and revenue

1 January 2020 to 31 December 2020

 Oil Exports and Consumption	Period Total
Piped export of crude oil (Note 2 and Note 3)	157,599,661 bbls
Crude oil delivered for MNR refining, net of HFO (Note 2)	8,245,586 bbls
Sales to refineries	97,614 bbls
Local sales	- bbls
Total exported & consumed (Note 4)	165,942,861 bbls
 Pipeline Export Sales Analysis	Period Total
Net oil lifted by the buyers (net quantity after inventory movement and removal of water content) (Note 5)	158,145,412 bbls
Gross value of crude oil sold	4,443,842,235 USD
Average price per barrel achieved for oil sold	28.100 USD/bbl
 Refinery and Local Sales Analysis	Period Total
Net oil (crude and condensate) lifted by the buyers (net quantity after removal of water content and evaporation losses during transportation)	97,614 bbls
Gross value of crude and condensate sold	4,993,033 USD
Average price per barrel achieved for oil sold	51.151 USD/bbl
 Financial Flows	Period Total
Gross value of crude oil and condensate sold (Piped exports and local sales)	4,448,835,268 USD
Net movement in buyer account balances (Note 6)	356,680,508 USD
Long term advance payments (Note 7)	415,000,000 USD
Interest and other charges (Note 8)	(70,281,271) USD
Payments made to oil producers by, or on behalf of, the KRG	(1,760,689,325) USD
Tariff payments to Turkish Energy Company (TEC)	(304,492,091) USD
Payments made to Kurdistan Pipeline Company (KPC) under the pipeline concession agreement	(645,604,812) USD
Debt repayment to TEC and Turkish Petroleum International Company (TPIC)	(60,000,000) USD
Payments made to other parties by, or on behalf of, the KRG (Note 9)	(33,970,566) USD
Net cash balance received by the KRG for sales and related activities	2,345,477,711 USD

NOTES TO SCHEDULE 1

Oil production, export, consumption and revenue

1 January 2020 to 31 December 2020

Note 1

All figures in Schedule 1 for the period 1 January 2020 to 31 December 2020 oil production, export, consumption and revenue data are based on the records provided by stakeholders to the KRG. The KRG pipeline has also been used to export North Oil Company (NOC) crude oil during the period. This oil is not included in Schedule 1.

Note 2

Piped export of crude oil includes 341,542 bbls of refined heavy fuel oil surplus to internal consumption during the period.

Note 3

Gross crude oil lifted by the buyers	157,938,335	bbls
Increase (decrease) in storage at oil terminal	(338,674)	bbls
Piped export of crude oil	157,599,661	bbls

Note 4

Total oil exported and consumed represents the production from KRG-operated fields, after taking account of the following:

- The change in the quantity of oil in the pipeline during the period;
- Operational losses and volume differences during pipeline and trucking transportation due to repairs, metering calibration differences, evaporation during trucking condensate, etc.; and
- Timing differences between pipeline inputs from NOC and the allocation of NOC oil at the export terminal.

Note 5

Gross piped exports are 157,938,335 bbls whereas the net piped export sales are 156,782,882 bbls. The difference between the gross and net piped exports is due to operational losses and the removal of contaminants such as water.

As explained in the oil production, export, consumption and revenue report for the year ended 31 December 2019, a total of 2,219,798 bbls of off-spec contaminated crude oil was shipped in 2019, and no value had been assigned so it was not included in reported sales in that period. These shipments were effectively sold in January and March 2020 and equated to net sales volumes of 1,362,530 bbls, so have been added to the 2020 reported net piped export sales.

Note 6

Excluding additional long term advance payments, the net movement in buyer account balances during the period was an increase of USD 356,680,508. The resulting total balance owing from the KRG to buyers at the end of the period was USD 4,213,159,804. Part of this balance includes amounts advanced in Euro that are to be repaid in Euro at the prevailing exchange rate at the time of settlement, therefore the final repayment amount may differ from the current period balance stated in this note. Claims from the buyers that are pending MNR approval are not included in this balance.

Note 7

During the period, USD 415,000,000 in long term advance payments against future crude oil purchases were received. These advances are repayable, either in cash or by way of offset against payments due for crude oil deliveries, and therefore have been shown separately from the net movement in buyer account balances referred to in Note 6 above.

Note 8

Interest and other charges of USD 70,281,271 is made up of the following:

- USD 32,215,472 in shipping costs and claims related to contaminated cargoes;
- USD 13,760,621 in interest charges;
- USD 13,006,227 in costs for disposal of excess water and off spec contaminated crude oil from three shipments (two from 2019);
- USD 9,967,648 for logistical support and professional services;
- USD 718,672 in off spec claims against current period shipments;
- USD 503,813 in demurrage claims; and
- USD 108,818 for transportation costs from a field to the pipeline.

Note 9

Payments to other parties of USD 33,970,566 is made up of the following:

- USD 24,143,953 for fuel purchased for the Ministry of Electricity; and
- USD 9,826,613 for legal services for the KRG.

Note 10

At the end of Q4 2020, USD 294,315,126 of KRG funds remain held in a bank account in Lebanon. Banks in Lebanon continue to restrict the movement of foreign currency outside the country.

About Deloitte

Deloitte & Touche (M.E) LLP (“DME”) is the affiliate for the territories of the Middle East and Cyprus of Deloitte NSE LLP (“NSE”), a UK limited liability partnership and member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”). Deloitte refers to one or more of DTTL, its global network of member firms, and their related entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, NSE and DME do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Deloitte is a leading global provider of audit and assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services. Our network of member firms in more than 150 countries and territories, serves four out of five Fortune Global 500® companies. Learn how Deloitte’s approximately 300,000 people make an impact that matters at www.deloitte.com.

DME is a leading professional services firm established in the Middle East region with uninterrupted presence since 1926. DME’s presence in the Middle East region is established through its affiliated independent legal entities, which are licensed to operate and to provide services under the applicable laws and regulations of the relevant country. DME’s affiliates and related entities cannot obligate each other and/or DME, and when providing services, each affiliate and related entity engages directly and independently with its own clients and shall only be liable for its own acts or omissions and not those of any other affiliate.

About Deloitte Professional Services (DIFC) Limited

Deloitte Professional Services (DIFC) Limited (“DPSL”) is incorporated in the Dubai International Financial Centre (“DIFC”), with commercial registration number CL0748 and is registered with the Dubai Financial Services Authority (“DFSA”) as a Designated Non-Financial Business or Profession. DPSL is a sublicensed affiliated entity of DME. DPSL has a 100% wholly owned subsidiary in the DIFC namely Deloitte Corporate Finance Advisory Limited (DCFAL) which has commercial registration CL2220. DCFAL is regulated by the DFSA and licensed to provide regulated financial advisory services. DPSL & DCFAL co-inhabit with their principal place of business and registered offices at Al Fattan Currency House, Building 1, 5th Floor, Dubai International Financial Centre, Dubai, United Arab Emirates. Tel: +971 (0) 4 506 4700 Fax: +971 (0) 4 327 3637.

© 2021 Deloitte Professional Services (DIFC) Limited. All rights reserved.

كورتيمك لاسر ديوليت

كومپانيي (DME) Deloitte & Touche (M.E) LLP (“DME”) بيكته له كومپانياتيه كه هارويمانه له گڼل (“NSE”) Deloitte NSE LLP (“NSE”) ناروژ هلاتي ناوراست و قوبرس، كومپانياتيكي برقيتي سنوورداري هارويشه و بيكته له ننداماني كومپانيي Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”) كومپانياتيكي تاييمني برقيتايه به گڼرنتي (“DTTL”). ناري ديوليت ناماره به بيك پان زياتر (“DTTL”) ددكات، له ننداماني نوري ديوليتي جيبني وه ياساي هارويشه. (DTTL) هرودها ناماره كومپانيي (“Deloitte Global”) هار بيكته له ننداماني نوري ديوليت يكميكي ياسايي سربريخويه. DME، DTTL، NSE، كومپانياتيكي دايين ناكات بو خرمات و ناوراست زياتر سرداني مابيري فرمي يكن:

www.deloitte.com

ديوليت بيكته له دايينكاري جيبني وي وورديني و دويات كرنده، رايوزكاري و رايوزكاري دارايي، رايوزكاري ماسرسي، باجو خرماتگوزاري ويوست. تور دكتي كومپانيكاملان نندامان له زياتر له ۱۵۰ ولات و نارجه، خرماتگوزاري پيشكش به چوار له پنج گمروترين كومپانياتيكي Fortune Global 500 ددكات زياتري زياتر لاسر تريكمي ۲۰،۰۰۰ شارانزاري ديوليت بزانه كه كار بگيري به بهاي هيمه له www.deloitte.com.

DME له يوازي خرماتگوزاريه كان له روژ هلاتي ناوراست له هره كومپانيا پيشه گمكانه و ديم دايان له سالي ۱۹۲۶ موه له نارجه كه نامادجي هيمه نامادجي DME له ريگهي هارويش و نندامه ياساييكتنوه دكرت كه بو كار كرن و دايينكاري خرماتگوزاري جيبني ياساييكل دكتي ولته ويوشدداركان، موليتننارون، هويش و بيكتهكاتي DME يكتر پايمن و بربرسيار نانكن له كاتي دايينكاري خرماتگوزاري، هار هارويش پان بيكتهكاتي راستبوخو و سربريخو ويوشد له گڼل خرمه نغوان دكارت دوست ددكات و نغها نمي بربرسيار دهيت له كردار و نكار بيكمان.

دويرياري خرماتگوزاريه پيشه بيكاتي ديوليت (Deloitte Professional Services (DIFC) Limited)

خرماتگوزاريه پيشه بيكاتي ديوليت (“DPSL”) Deloitte Professional Services (DIFC) Limited له سمتر ي بازركاري نيودولتي دويي (“DIFC”)، به ژماره ي توماري بازركاري (CL0748) تومار كراوه، هرودها لاي دسه لاتي كومپانيي دارايي دويي (“DFSA”) و كه كومپانياتيكي پيشه ي تومار كراوه DPSL قماره ي ويوشدداركانه كومپانيي لاسر له DME و دگرگرتو. DPSL بيكي %۱۰۰ ي كومپانيي ديوليتي (Deloitte Corporate Finance Advisory (DCFAL) Limited)، كه توماري بازركاريه ي ژماره (CL2220). DCFAL له لايين دسه لاتي خرماتگوزاري دارايي دويي و ريخراوه و بو بيكتهكاري خرماتگوزاريه ي كومپانيي دارايي مولتي پنداره. نويسي سربريخو تومار كراوي هرونو كومپانيا (DPSL & DCFAL) له نغمان كومي هوس، پله خاتهي ۱، نيومي ۵، سمتر ي بازركاري نيودولتي دويي، نيمرات، تملغون (4 506 4700) (+971) (0) 4 327 3637) فاكس (+971) (0) 4 327 3637).

هامو مافكلان بريزارون بو:

© 2021 Deloitte Professional Services (DIFC) Limited

ديوليت اند توش (الشرق الأوسط) شركة ذات مسؤولية محدودة هي شركة تليمة لديوليت شمال جنوب أوروبا شركة ذات مسؤولية محدودة، بالنسبة لمنطقة الشرق الأوسط وقبرص، وديوليت شمال جنوب أوروبا شركة ذات مسؤولية محدودة (ن س اي) هي شركة مرخص لها من قبل ديوليت توش توماسو المحدودة، وهي شركة بريطانية خاصة محدودة بضمنا.

يستخدم اسم “ديوليت” للدلالة على واحدة أو أكثر من الشركات الأعضاء المرخص لها من قبل ديوليت توش توماسو المحدودة، وهي مجموعة عالمية من الشركات الأعضاء المرخص لها، والكيانات المرتبطة بها، تتمتع الأخيرة وكل من الشركات المرخص لها بشخصية قانونية مستقلة خاصة بها. لا تقدم ديوليت توش توماسو المحدودة والمشار إليها بـ “ديوليت العالمية” وديوليت شمال جنوب أوروبا وديوليت اند توش الشرق الأوسط أي خدمات للعملاء، للإطلاع على المزيد يرجى مراجعة موقعنا الإلكتروني على العنوان التالي:

www.deloitte.com/about

تعتبر ديوليت شركة عالمية رائدة في مجال التدقيق والمراجعة، والاستشارات الإدارية والمالية، وخدمات استشارات المخاطر، والضرائب والخدمات المتعلقة بها. وهي توفر خدماتها لأربع من بين خمس شركات على قائمة مجلة فورتنس العالمية لأفضل ۵۰۰ شركة، بفضل شبكة عالمية مترابطة من الشركات الأعضاء المرخص لها في أكثر من ۱۵۰ دولة للحصول على المزيد من التفاصيل حول مهنتي ديوليت الـ ۲۰،۰۰۰ وأثرهم الإيجابي في مختلف القطاعات، يرجى مراجعة موقعنا الإلكتروني على العنوان التالي: www.deloitte.com.

ديوليت اند توش الشرق الأوسط هي واحدة من الشركات الرائدة في تقديم الخدمات المهنية الاستشارية وقد تأسست في منطقة الشرق الأوسط ويمتد وجودها منذ سنة ۱۹۲۶ في المنطقة. إن وجود شركة ديوليت اند توش الشرق الأوسط في منطقة الشرق الأوسط مكرس من خلال الشركات الحائزة على ترخيص من قبلها لتقديم الخدمات وفقاً للقوانين والمراحم البرعية الإجراء في البلاد التابعة له وتتمتع بالشخصية القانونية المستقلة. لا تستطيع الشركات والكيانات المرخصة من قبلها إلزام بعضها البعض / أو إلزام ديوليت اند توش الشرق الأوسط (و عند تقديم الخدمات، تتعاقد كل شركة مرخص لها أو كيان مرخص له من قبل ديوليت اند توش الشرق الأوسط وبشكل مستقل مع العملاء الخاصين بها (دون الرجوع إلى د ا م اي) وتكون هذه الشركات والكيانات مسؤولة فقط عن أفعالها أو تقصيرها.

[إدخل ما يلي فقط إذا كان المستند عبارة عن عرض تقديم أو منشور خارجي أو بريد إلكتروني ذي علامة تجارية خارجية أو دعوة أو نشرة إخبارية أو بيان صحفي أو فيديو خارجي (لا يجب إدخال ما يلي في العروض المقترحة أو التقارير).

وتعتبر ديوليت اند توش الشرق الأوسط من الشركات المهنية الرائدة التي تقدم خدمات التدقيق والمراجعة وخدمات الضرائب والاستشارات الإدارية والمالية وخدمات استشارات المخاطر في المؤسسات وتضم قرابة ۵۰۰ شريك ومدير وموظف يعملون من خلال ۲۶ مكتباً في ۱۴ بلداً.

عن ديوليت في مركز دبي المالي العالمي

ديوليت للخدمات المهنية (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة (ديوليت للخدمات المهنية المحدودة) هي شركة مؤسسة في مركز دبي المالي العالمي وتحمل سجل تجاري رقم س.ت. ۰۷۴۸ ومسجلة في سلطة دبي للخدمات المالية وفقاً لتصنيف “الأعمال والمهين غير المالية المحددة”. ديوليت للخدمات المهنية المحدودة هي كيان تابع ومرخص لشركة ديوليت اند توش الشرق الأوسط تمتلك شركة ديوليت للخدمات المهنية المحدودة شركة تابعة مملوكة بالكامل بنسبة ۱۰۰٪ في مركز دبي المالي العالمي تدعى ديوليت كورپوريت فاينانس أدفازوري ليميتد وتحمل سجل تجاري رقم س.ت. ۲۲۲۰ وتخضع ديوليت كورپوريت فاينانس أدفازوري ليميتد لتنظيم سلطة دبي للخدمات المالية وهي مرخصة لتقديم خدمات استشارية مالية ومنظمة تتشارك كل من ديوليت للخدمات المهنية المحدودة & ديوليت كورپوريت فاينانس أدفازوري ليميتد مكان عملها ومكتبها الرئيسي المسجل الذي يقع في القنن كرتسي هوس، المبنى رقم ۱، الطابق الخامس، مركز دبي المالي العالمي، دبي، الإمارات العربية المتحدة. هاتف رقم: +971 4 327 3637 فاكس: +971 (0) 4 327 3637

© 2021 ديوليت للخدمات المهنية (مركز دبي المالي العالمي) المحدودة. - جميع الحقوق محفوظة.