

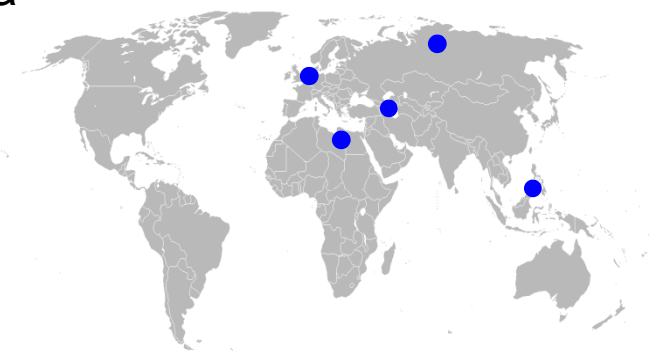


АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»:
Стратегия роста в Казахстане и зарубежом

РД OPEN

Май 2011 г., Астана

Реализация Стратегии роста



До IPO

- Нефтяная компания разрабатывающая истощающиеся месторождения Эмбаунайгаза и Узеньмунайгаза
- Отсутствие стратегического плана роста консолидированных запасов/добычи
- Разведка/приобретение активов – отсутствовали
- **Консолидированные запасы 203 млн. тонн**

После IPO до 2010 года

- Стратегия роста запасов/ добычи путём приобретения активов
- Увеличение количества нефтедобывающих активов и СП за счёт приобретений (ПКИ, КГМ, КБМ, НБК, Ural Group Limited и пр.), включая создание собственной геологоразведочной компании KMGEP Exploration Ventures
- Реструктуризация непрофильных активов
- Реализация первого международного проекта совместно с BG и Maersk oil в Северном море
- **Консолидированные запасы 349 млн. тонн ⁽¹⁾**

Стратегия 2011-2020 гг.

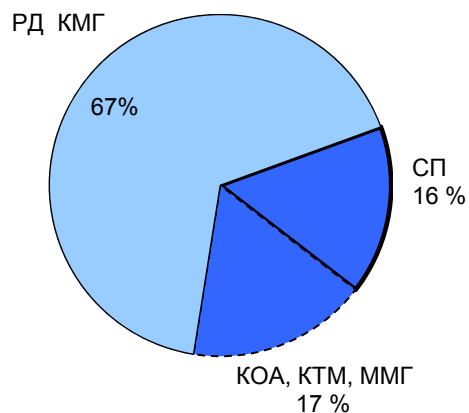
- Интегрированная нефтегазовая компания международного уровня по разведке и добыче нефти и газа как на суше, так и на море
- Использование современных технологий по разведке и разработке месторождений
- Увеличение доли зарубежных активов в общем объёме запасов не менее 20%
- Увеличение доли морских активов в общем объёме запасов не менее 20 %
- **Достижение среднегодового коэффициента восполнения запасов не менее 1,2**

СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЦЕЛЬ:

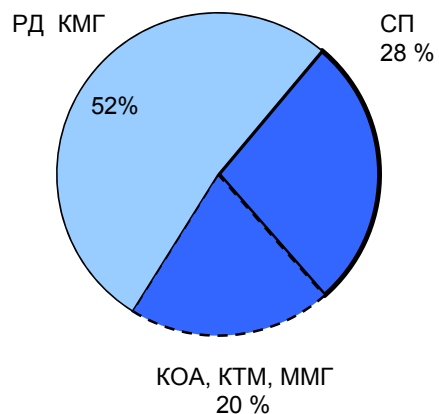
РД КМГ – один из лидеров разведки и добычи в Казахстане, ключевой игрок в Каспийском регионе, компания, способная конкурировать в глобальном масштабе

РД КазМунайГаз сегодня

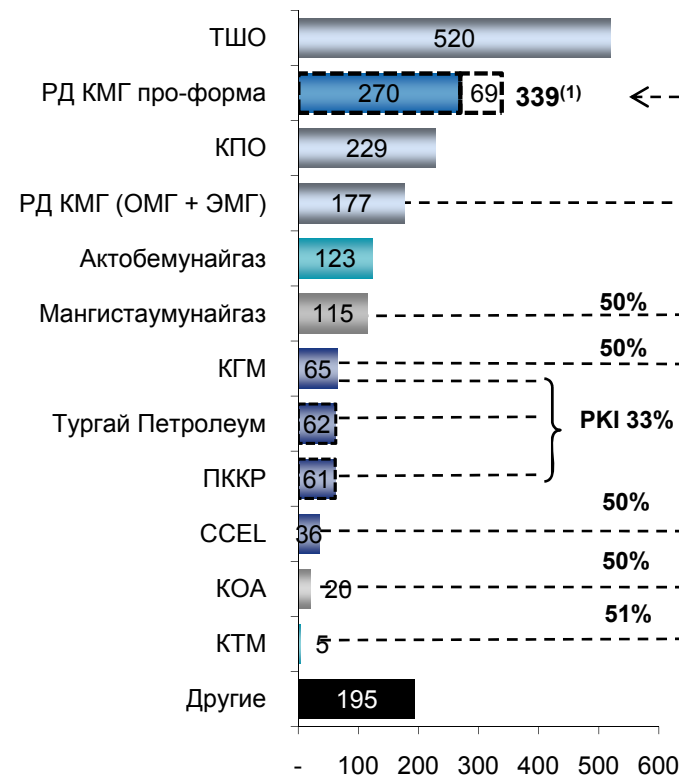
Запасы 2Р 2010 г.



Добыча 2010 г.



Объёмы добычи нефти в РК (тыс.б/с 2010)



- С момента IPO потенциал роста консолидированных запасов в 2010 г. с учетом сделок по приобретениям 2011 г.⁽¹⁾ может составить 72%, а рост консолидированной добычи – 76%. В результате, АО «РД КМГ» поднялось с 3 на 2 место среди самых крупных нефтегазовых компаний Казахстана по уровню добычи

Примечания: (1) включая доли в КОА, КТМ, ММГ, сделки по приобретению которых находятся в завершающей стадии.

Последние приобретения нефтегазовых активов в РК и за рубежом

Актив, % Дата приобретения	КГМ (50%), апр 2007	ССЕЛ (50%), дек 2007	ПКИ (33%), дек 2009	Ural Group Limited (50%), апр 2011
Стоимость сделки	US\$971 млн.	US\$150 млн. + US\$782 млн. долг без права регресса	US\$100,5 млн. + US\$831 млн. долг без права регресса	US\$164,4 млн.
Эффект на добычу ¹	+19%	+10%	+24%	Переход к промышленной добыче планируется в ближайшие несколько лет
Эффект на запасы ²	+5%	+13%	+7%	+6%
Отдача на инвестиции	Дивиденды US\$1,075 млн.	Дивиденды US\$210 млн.	Дивиденды US\$99 млн.(4)	Период окупаемости 4-5 лет

Актив, % Дата приобретения	НБК (100%), сен 2010	СБС (100%), сен 2010	White Bear (35%), авг 2010	Темир, Терескен, Каратон- Саркамыс. Узень- Карамандыбас (100%), апр 2011
Стоимость сделки	▪ US\$35 млн.	▪ US\$30 млн.	▪ Финансирование лицензионных обязательств пропорционально доле участия	▪ US\$ 40 млн.
Запасы/ ресурсы	Извлекаемые запасы 13,0 млн.барр.	Перспективные запасы 126- 146 млн.барр.	Несколько сотен миллионов баррелей в зависимости от успешности геологоразведки	Геологические ресурсы - 1,56 млрд.барр.

Структурирование сделок за счёт долга без регресса позволяет минимизировать инвестиционный риск, получая при этом выгоды за счёт увеличения добычи и запасов

(1) Увеличение объемов добычи относительно основных активов на основе данных за 2010

(2) Увеличение запасов на основе данных на конец 2010 г. (кроме ПКИ – конец 2009г.)

Приобретения в РК на стадии завершения

Актив	КОА (50%)	КТМ (51%)	ММГ (50%)	Всего
Стоимость сделки	US\$466 млн.: US\$350 млн. нал. + US\$116 млн. чистый долг	US\$123 млн.: US\$70 млн. нал. + US\$53 млн. чистый долг	US\$1,660 млн.: US\$330 млн. нал. + US\$1,330 млн. чистый долг	US\$2,249 млн.: US\$750 млн. нал. + US\$1,499 млн. чистый долг
Эффект на добычу⁽¹⁾	+4%	+1%	+21%	+26%
Эффект на 2P запасы⁽²⁾	+5%	+1%	+13%	+19%
Статус сделки	Ожидается одобрение регулируемыми государственными органами	Ожидается одобрение регулируемыми государственными органами	Ожидается одобрение регулируемыми государственными органами	

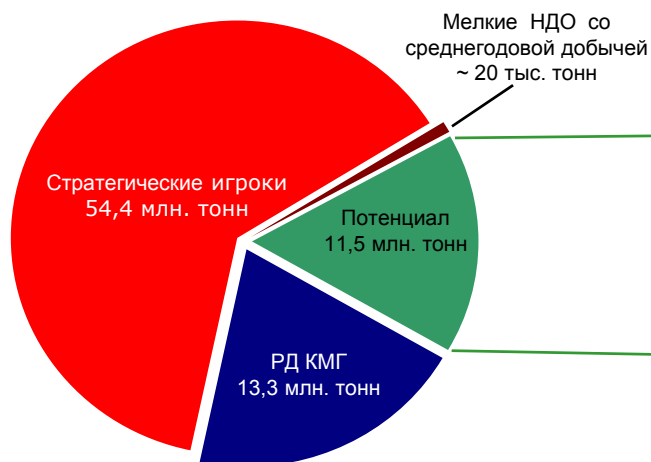
Приобретение данных активов также расширит портфель геологоразведочных проектов РД КМГ, в том числе морскими блоками на Каспии

(1) Увеличение объемов добычи относительно основных активов на основе данных за 2010

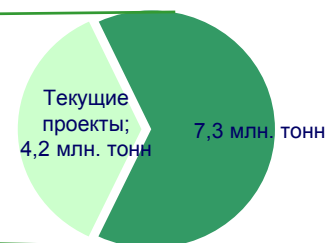
(2) Увеличение запасов на основе запасов КОА, КТМ и ММГ на конец 2009 г.

Анализ средне и долгосрочных перспектив роста на суше в РК.

Добыча нефти и газоконденсата в 2010 г. – 79,7 млн. тонн



Потенциал роста добычи для РД КМГ на суше – 11,5 млн. тонн в год

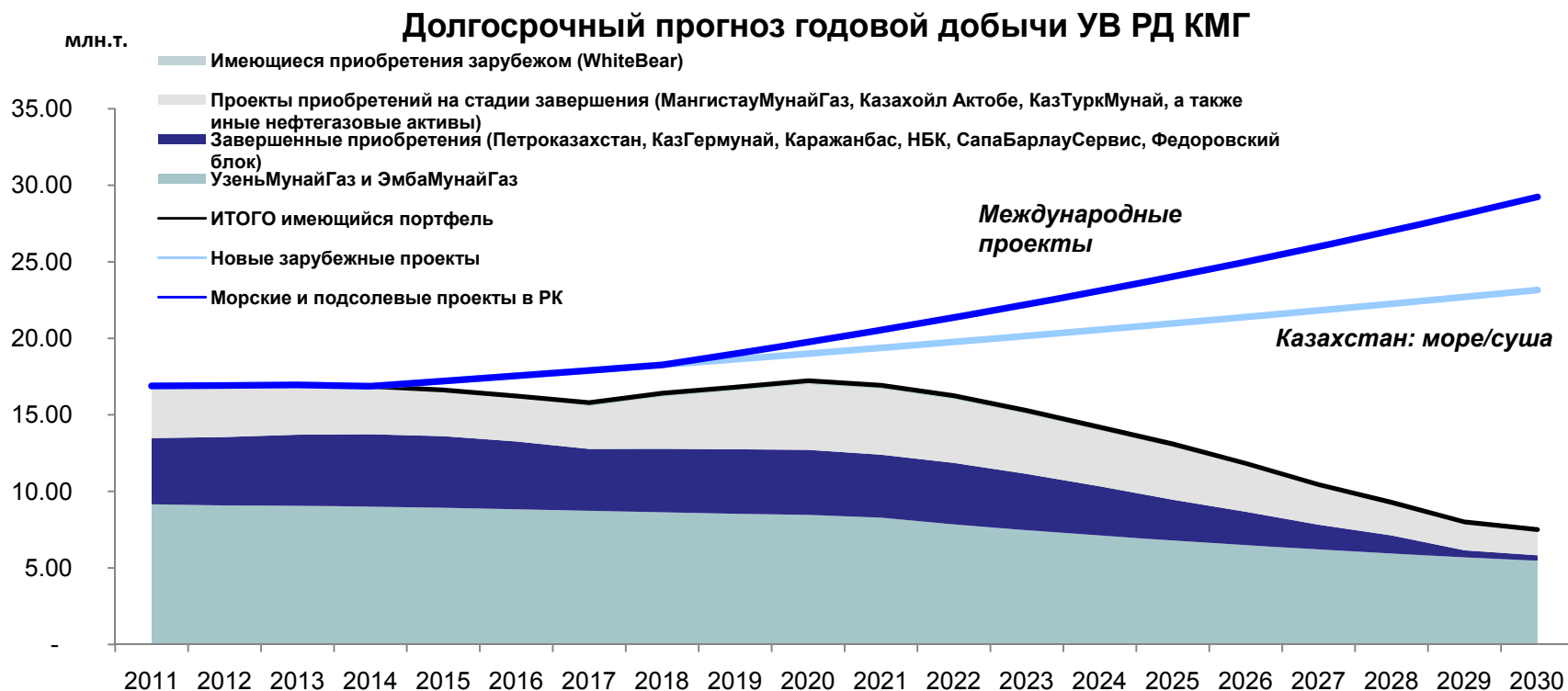


Текущие проекты: (50%) ММГ, (50%) КОА, (51%) КТМ

С учетом ограниченного потенциала на суше в Казахстане, источником серьезного роста запасов и добычи для РД КМГ, а также использования финансового потенциала компании является:

- **Возможность участия в реализации морских проектов на Каспии в качестве партнера НК КМГ / КМТ: рост запасов и добычи в средне- и долгосрочной перспективе.**
- **Успешная геологоразведка подсолевых горизонтов РК: рост запасов и добычи в средне- и долгосрочной перспективе.**
- **Селективная покупка доходных активов за рубежом: рост запасов и добычи в краткосрочной перспективе.**

План будущего роста добычи РД КМГ



РД КМГ обладает достаточным финансовым потенциалом, техническими и кадровыми возможностями для реализации стратегии значительного увеличения ресурсной базы и объемов добычи углеводородов.

Стратегические перспективы роста 2011-2020



СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЦЕЛЬ:

РД КМГ – один из лидеров разведки и добычи в Казахстане, ключевой игрок в Каспийском регионе, компания, способная конкурировать в глобальном масштабе