



## Стратегия роста путем приобретения активов

**Астана, май 2010 г.**

---

## Стратегические цели по росту заявленные во время IPO в 2006 г.

- Стратегические цели по росту компании включают:
  - приобретение и консолидацию нефтегазовых активов на суше в Республике Казахстан
  - позиционирование РД КМГ как эффективной и лидирующей компании в области разведки и добычи углеводородов в Республике Казахстан
- Поддержка государства и Национальной Компании позволила РД КМГ значительно укрепить свои позиции на нефтегазовом рынке

На сегодняшний день РД КМГ успешно реализует заявленную стратегию роста

## Последние приобретения нефтегазовых активов в Республике Казахстан

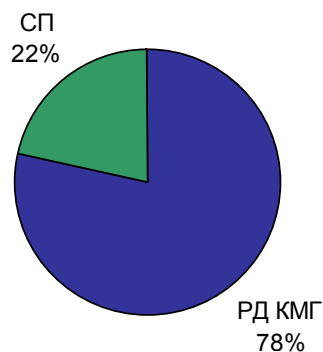
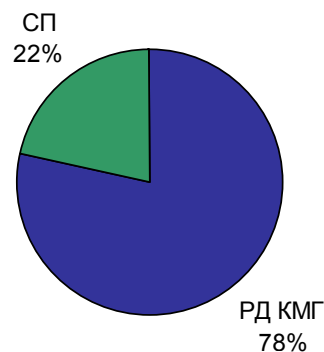
Структура сделок предусматривает минимальный инвестиционный риск для РД КМГ и, вместе с тем, позволяет получить все выгоды, связанные с приростом запасов, добычи и управлением активом

Актив (доля РД КМГ)	КазГерМунай (50%)	Каражанбасмунай (50%)	ПетроКазахстан (33%)
Дата приобретения	2007 г.	2007 г.	2009 г.
Стоимость приобретения	\$1 млрд.	\$150 млн. наличностью + долг \$782 млн. без регресса на активы РД <sup>1</sup>	\$100,5 млн. наличностью + долг \$869 млн. без регресса на активы РД <sup>1</sup>
Прирост добычи/ запасов 2Р	Добыча: +16.6% <sup>2</sup> Запасы: +10.4%	Добыча: +8.3% <sup>2</sup> Запасы: +13.3%	Добыча: +13.6% <sup>3</sup> Запасы: +5.6%
Возвратность инвестиции	- На сегодняшний день, РД КМГ вернула порядка \$800млн. с инвестиций в КГМ - Период окупаемости - 3-4 года против 8-10 лет в среднем по нефтегазовой отрасли	-Гарантированные дивиденды \$27 млн. для РД КМГ ежегодно. -период окупаемости - 6 лет -инвестиционный риск для РД КМГ ограничен \$150 млн.	-За 4 месяца 2010г., РД КМГ получила \$82,5млн в виде дивидендов -Ожидаемый период окупаемости - 3 года - инвестиционный риск для РД КМГ ограничен \$100,5 млн.

Для РД КМГ сделки являются высокоэффективными, коммерчески выгодными, о чем свидетельствуют короткие сроки возврата вложенных инвестиций (значительно меньше средних показателей по индустрии)

Примечания: (1) Долг без регресса – условие долгового соглашения, где собственные активы РД КМГ не являются предметом залога, т.е. минимизация финансового риска по состоянию на 31.12.2009. (2) Эффект полного года 2008 г. (3) Эффект первого квартала 2010 г., не включая ТургайПетролеум

## РД КазМунайГаз сегодня

**Запасы 2Р 2009 г.**

**Добыча 2009 г.**

**Объемы добычи 2009г. (тыс.бнэ в сутки)**


- Потратив порядка \$1,3 млрд. из привлеченных \$2,0 млрд. (IPO), мы увеличили консолидированные запасы примерно на 28%<sup>1</sup> и консолидированную добычу примерно на 47%<sup>1</sup>, и поднялись с 3 на 2 место по уровню добычи среди крупных нефтегазовых компаний Казахстана

**Направленная консолидация и эффективные приобретения способствуют динамичному росту РД КМГ**

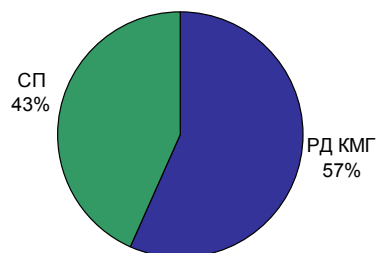
Примечания: (1) Расчет роста добычи основан на результатах первого квартала 2010 г., не включая ТургайПетролеум. Расчет роста запасов основан на результатах на конец 2009 г., включая ТургайПетролеум.

(2) РД КМГ проформа

## Дальнейшая реализация стратегии по консолидации активов на суше Казахстана

- Приобретаемые нефтегазовые активы\*: Мангистаумунайгаз, Казахойл-Актобе, КазахТуркМунай и другие малые и средние нефтегазодобывающие компании в Казахстане
- Согласно плану развития по разведочным активам, РД КМГ в среднесрочной перспективе планирует увеличить ресурсную базу в 2 раза, в том числе, за счет приобретений

Планируемое соотношение добычи с основных активов РД КМГ к добыче в СП в 2010-2011гг.



РД КМГ стремится стать ключевым игроком во всех 4 основных нефтегазовых регионах РК



РД КМГ занимает лидирующие позиции по добыче в РК с долями участия практически во всех крупных добывающих активах

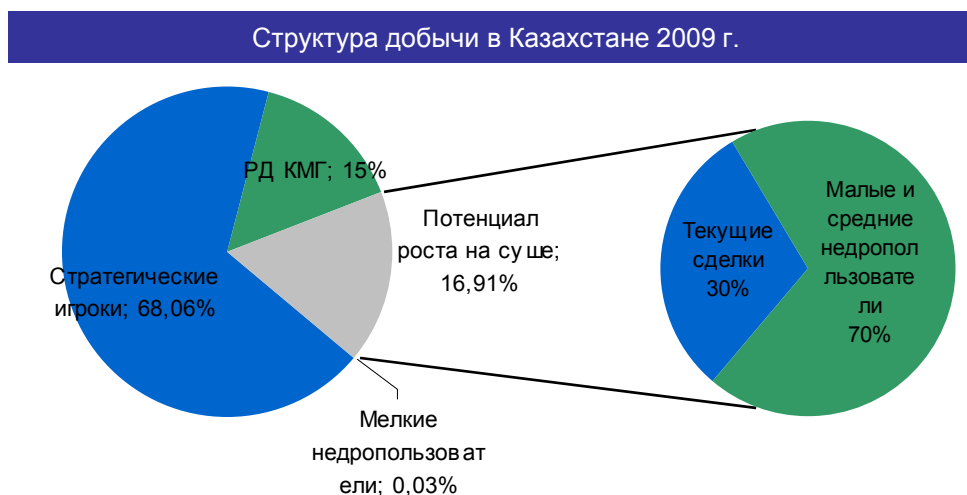


Дальнейшая консолидация и приобретение разведочных блоков позволит значительно увеличить и диверсифицировать ресурсную базу РД КМГ и укрепить конкурентные позиции в регионе

\* Сделки находятся в стадии закрытия.

## Анализ средне- и долгосрочных перспектив: ограниченный потенциал роста на суше в Казахстане

- Ограничение роста на суше в Казахстане обусловлено присутствием других стратегических игроков, которые не планируют реализовывать свои доли участия. А также из-за ограниченной перспективности геологоразведки в глубокозалегающих подсолевых горизонтах
- Оставшийся потенциал роста добычи нефти на суше в Казахстане представлен многочисленными небольшими нефтедобывающими компаниями, приобретение которых может быть нецелесообразно с экономической точки зрения и эффективности использования ресурсов РД КМГ



Незначительные возможности дальнейшего роста на суше в Казахстане ограничивают возможности роста

## Новые горизонты развития РД КМГ - три основных направления роста

Казахстан		Международная экспансия (средне-долгосрочная)
Суша (кратко-среднесрочная)	Шельф* (средне-долгосрочная)	
<p><b>РД КМГ – основной оператор нефтяных активов на суше:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Выборочная консолидация добывающих активов</li> <li>• Проведение ГРП на перспективных площадях</li> <li>• Повышение эффективности управления активами</li> </ul>	<p><b>РД КМГ - один из партнеров НК КМГ и КМТ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Существенный потенциал прироста запасов и роста добычи</li> </ul>	<p><b><u>Ближнее зарубежье</u> – лидирующая операционная компания в Каспийском регионе</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Синергетический эффект</li> <li>• Знание региона и методологии</li> <li>• Хорошие межгосударственные отношения</li> <li>• <b>Приоритетные страны:</b> Туркменистан, Россия и другие</li> </ul> <p><b><u>Дальнее зарубежье</u> – развитие через партнерство</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Выход на международный рынок совместно со <b>стратегическим партнером</b></li> <li>• наиболее приемлемый путь развития - совместные проекты, где РД КМГ со-оператор</li> <li>• <b>Приоритетные регионы:</b> Ближний Восток, Северная Африка, Ирак, Вьетнам и др.</li> </ul> <p><b><u>2009</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• BG – стратегический партнер</li> <li>• Совместное изучение возможностей</li> <li>• Опыт участия в международных лицензионных тендерах: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Египет (море)</li> <li>– Ирак</li> <li>– Россия</li> </ul> </li> <li>• Активизация международной деятельности в селективных, высокоэффективных проектах с четким балансом риска-выгоды</li> </ul>

**РД КМГ – ведущая операционная компания в области разведки и добычи углеводородов в Казахстане, один из лидеров нефтегазового рынка Каспийского региона, способный конкурировать в глобальном масштабе**

\* Вопрос участия РД КМГ в операциях на шельфе Каспия – предмет переговоров с НК КМГ и ФНБ «Самрук-Казына»



**Менеджмент РД КМГ нацелен на реализацию агрессивной стратегии роста при поддержке и учете интересов основного акционера – Национальной Компании КМГ и миноритариев**

## Приложение: Процесс приобретения активов

	Важные аспекты процесса приобретения актива	Пример из практики – ПетроКазахстан
Оценка актива	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Детальный и трудоемкий процесс, где участвуют специалисты РД КМГ и независимые консультанты</li> <li>• При оценке компании анализируется потенциал актива в увеличении стоимости для акционеров РД КМГ - НК КМГ и миноритариев</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Стоимость приобретения 33% составила \$100,5 млн. плюс долговая составляющая с выгодными условиями, без регресса на активы РД КМГ, т.е. активы РД КМГ и ее имущество не являются предметом залога для займа.</li> </ul>
Анализ рисков	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Международные, независимые консультанты компании (финансовые, налоговые, юридические, технические, экологические) проводят детальный анализ деятельности объектов приобретения (due diligence)</li> <li>• Результаты данного анализа учитываются при проведении оценки и согласования стоимости</li> <li>• Международные инвестиционные банки предоставляют Fairness Opinion (Заключение о справедливости цены), подкрепленное их репутацией и авторитетом</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• РД КМГ привлекла банк Credit Suisse (Fairness Opinion), Deloitte (фин. и налоговый консультант), Linklaters (юридический консультант) и Gaffney Cline &amp; Associates (технический консультант)</li> </ul>
Приобретение	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Детальный анализ и оценка с привлечением независимых консультантов гарантирует объективность и многогранность решения о приобретении</li> <li>• Решения по приобретению активов у аффилированных компаний принимают исключительно независимые директора Совета директоров, что гарантирует тщательный и детальный анализ сделок, независимость и непредвзятость решения, а также создание стоимости для акционеров</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Решение по приобретению актива у НК КМГ принимали независимые директора</li> </ul>
Партнеры и разделение полномочий	<ul style="list-style-type: none"> <li>• В совместных предприятиях РД КМГ участвует исключительно со стратегическими партнерами, где интересы государства и акционеров учитываются в первую очередь</li> <li>• РД КМГ стремится закрепить за собой контроль или равные полномочия с партнером</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Наличие партнера, как CNPC, позволило привлечь дешевое финансирование для приобретения, с выгодными условиями – без регресса к активам РД КМГ</li> <li>• Финансовый риск для РД КМГ был ограничен ценой приобретения в \$100,5 млн.</li> <li>• Полномочия по управлению разделены 50/50</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Финансовая структура сделки по приобретению ПетроКазахстан повторяет структуру приобретения Каражанбасмунай и может быть применена в дальнейшем при приобретении других активов</li> </ul>	

---

## Контактные данные

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