

DEGOLYER AND MACNAUGHTON
5001 SPRING VALLEY ROAD
SUITE 800 EAST
DALLAS, TEXAS 75244

Это электронная версия отчета «ДеГольер энд МакНотон».

Этот файл представляет определенные данные из названного отчета, и, следовательно, на них распространяются все условия отчета. Информация и данные, содержащиеся в этом файле, могут быть неверно истолкованы; и, таким образом, подписанная и переплетенная копия отчета должна считаться единственным авторитетным источником такой информации.



DEGOLYER AND MACNAUGHTON

5001 SPRING VALLEY ROAD

SUITE 800 EAST

DALLAS, TEXAS 75244

19 января 2017 г.

Cooperatieve KMG EP U.A.
Strawinskylaan 819, WTC, Tower A, 8 floor, 1077
XX Amsterdam, The Netherlands

Кас.: Оценок запасов, условных ресурсов и перспективных ресурсов по состоянию на 31 декабря 2016 г. по различным активам на различных лицензионных участках в Республике Казахстан

Господа:

По вашему запросу мы подготовили по состоянию на 31 декабря 2016 г. оценки величины доказанных, вероятных и возможных запасов нефти и конденсата, жидкостей природного газа (ЖПГ) и газа, оценки стоимости доказанных, доказанных-плюс-вероятных и доказанных-плюс-вероятных-плюс-возможных запасов, и оценки только величины условных ресурсов нефти и конденсата, и газа некоторых месторождений, в которых, по заявлению АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» («РД КМГ»), ему принадлежат или им контролируются доли участия непосредственно или за счет его 95,1-процентной доли в «Cooperatieve KMG EP. U.A.» («Cooperatieve KMG»). Дочерние предприятия включают АО «Эмбамунайгаз» (ЭМГ), ТОО «КазГПЗ» (КГПЗ), АО «Озенмунайгаз» (ОМГ) и ТОО «Урал Ойл энд Газ» (УОГ). Все оцениваемые месторождения расположены в Республике Казахстан.

Нами также были оценены величина и потенциальная текущая стоимость перспективных ресурсов нефти и природного газа различных активов на различных лицензионных участках, расположенных в Республике Казахстан, в которых по заявлению «Cooperatieve KMG» он намерен в будущем приобрести долю собственности.

На представляемые в настоящем письме результаты распространяются определения, допущения, пояснения, ограничения и выводы, содержащиеся в нашем «Отчете по состоянию на 31 декабря 2016 г. по оценке запасов и выручки и условных ресурсов на некоторых месторождениях и лицензионных участках,

принадлежащих или контролируемых АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» Республика Казахстан Вариант PRMS» (Отчет по оценке запасов и условных ресурсов) и в нашем «Отчете по состоянию на 31 декабря 2016 г. по оценке перспективных ресурсов и потенциальной выручки на различных перспективных площадях, принадлежащих или контролируемых АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» на различных лицензионных участках Республика Казахстан» (Отчет по оценке перспективных ресурсов). Следует принимать во внимание, что без ссылки на Отчет по оценке запасов и условных ресурсов, и на Отчет по оценке перспективных ресурсов, информация, приведенная в настоящем письме, может быть неверно истолкована и ее следует использоваться с осмотрительностью.

Запасы, оцениваемые в настоящем письме, выражены как чистые запасы нефти и конденсата, ЖПГ и газа. Оцениваемые чистые доказанные, вероятные и возможные запасы нефти и конденсата, ЖПГ и газа по состоянию на 31 декабря 2016 г. в соответствии с Отчетом по оценке запасов и условных ресурсов, представлены ниже, выраженные в английских единицах измерения в тысячах баррелей (тыс.барр) и тысячах метрических тонн (тыс.т) и в метрических единицах измерения в миллионах кубических футов (млн.фт³) и миллионах кубических метров (млн.м³):

| Категория запасов | Чистые запасы | | | | | |
|------------------------------|------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------------|
| | Английские единицы | | | Метрические единицы | | |
| | Нефть и конденсат (тыс.барр) | ЖПГ (тыс.барр) | Товарный газ (млн.фт ³) | Нефть и конденсат (тыс.т) | ЖПГ (тыс.т) | Товарный газ (млн.м ³) |
| Доказанные разрабатываемые | 615,673 | 7,163 | 237,727 | 84,702 | 607 | 6,733 |
| Доказанные неразрабатываемые | 51,557 | 9,464 | 242,852 | 6,725 | 802 | 6,876 |
| Суммарные доказанные | 667,230 | 16,627 | 480,579 | 91,427 | 1,409 | 13,609 |
| Вероятные | 372,141 | 5,172 | 160,886 | 51,361 | 438 | 4,555 |
| Возможные | 368,444 | 2,974 | 149,319 | 50,853 | 252 | 4,226 |

Примечания:

- Вероятные и возможные запасы не были пересчитаны с учетом риска, что позволило бы их сопоставление с доказанными запасами.
- По заявлению «РД КМГ», ему принадлежит 47,55-процентная доля участия и контроль 50 процентов руководства в предприятии УОГ. Оцениваемые запасы, соответствующие этим долям участия, включая 2,45-процентную долю участия, не принадлежащую «РД КМГ», включены в настоящий отчет как чистые запасы.

Оцениваемые в настоящем письме условные ресурсы выражены как чистые условные ресурсы нефти и конденсата, и товарного газа. Оцениваемые чистые условные ресурсы нефти и конденсата, и товарного газа не могут быть классифицированы как запасы. Приведенные в настоящем письме оцениваемые чистые условные ресурсы нефти и конденсата, и товарного газа представлены как

средство сопоставления с другими условными ресурсами и не предполагают прямого сопоставления с запасами. Оцениваемые чистые условные ресурсы 1С, 2С и 3С по состоянию на 31 декабря 2016 г. в соответствии с Отчетом по оценке запасов и условных ресурсов, представлены ниже в обобщенном виде, выраженные в английских единицах измерения в тысячах баррелей (тыс.барр) и тысячах метрических тонн (тыс.т) и в метрических единицах измерения в миллионах кубических футов (млн.фт³) и миллионах кубических метров (млн.м³):

| | Чистые условные ресурсы | | |
|---|--------------------------------|----------------|----------------|
| | Английские единицы | | |
| | 1С | 2С | 3С |
| Минимально рентабельные | | | |
| Нефть и конденсат, тыс.барр | 30,283 | 93,483 | 143,845 |
| Товарный газ, млн.фт ³ | 151,359 | 303,916 | 348,131 |
| Нерентабельные | | | |
| Нефть и конденсат, тыс.барр | 1,225 | 4,963 | 41,886 |
| Товарный газ, млн.фт ³ | 18,576 | 133,136 | 325,390 |
| Всего | | | |
| Нефть и конденсат, тыс.барр | 31,508 | 98,446 | 185,731 |
| Товарный газ, млн.фт³ | 169,935 | 437,052 | 673,521 |
| | Метрические единицы | | |
| | 1С | 2С | 3С |
| Минимально рентабельные | | | |
| Нефть и конденсат, тыс.т | 4,692 | 12,858 | 19,603 |
| Товарный газ, млн.м ³ | 4,286 | 8,606 | 9,858 |
| Нерентабельные | | | |
| Нефть, тыс.т | 404 | 663 | 5,644 |
| Товарный газ, млн.м ³ | 526 | 3,770 | 9,214 |
| Всего | | | |
| Нефть и конденсат, тыс.т | 5,096 | 13,521 | 25,247 |
| Товарный газ, млн.м³ | 4,812 | 12,376 | 19,072 |

Примечания:

1. Пересчет количеств условных ресурсов с учетом каких-либо факторов риска не приравнивает условные ресурсы к запасам.
2. Нет уверенности в том, что добыча какой-либо части оцененных в настоящем отчете условных ресурсов окажется промышленно рентабельной.
3. Условные ресурсы с экономическим статусом «неопределенных» оценены равными нулю.

Поток наличности и текущая стоимость «РД КМГ», которые будут получены в результате добычи и продажи доказанных, доказанных-плюс-вероятных и доказанных-плюс-вероятных-плюс-возможных чистых запасов, оцениваемых по состоянию на 31 декабря 2016 г., в соответствии с Отчетом по

оценке запасов и условных ресурсов, приведены ниже, выраженные в тысячах долларов США (тыс.\$США):

| Категория запасов | «РД КМГ» | |
|--|------------------------------------|--|
| | Поток наличности (тыс.\$США) | Текущая стоимость при 10 процентах (тыс.\$США) |
| Доказанные разрабатываемые | 5,754,921 | 2,890,912 |
| Доказанные неразрабатываемые | 520,444 | 162,393 |
| Суммарные доказанные | 6,275,365 | 3,053,305 |
| Доказанные-плюс-вероятные | 8,554,762 | 3,559,646 |
| Доказанные-плюс-вероятные-плюс-возможные | 11,795,712 | 4,011,483 |

Примечание: Стоимости вероятных и возможных запасов не были пересчитаны с учетом риска, что позволило бы их сопоставление со стоимостью доказанных запасов.

Перспективные ресурсы были оценены на 91 перспективной площади на различных лицензионных участках в Республике Казахстан. Оценки перспективных ресурсов, приведенные ниже, получены методом статистического суммирования. Оценки общих перспективных ресурсов нефти, конденсата и товарного газа по состоянию на 31 декабря 2016 г. в соответствии с Отчетом по оценке перспективных ресурсов, обобщены ниже, выраженные в английских единицах в тысячах баррелей (тыс.барр) и тысячах метрических тонн (тыс.т) и в метрических единицах в миллионах кубических футов (млн.фт³) и миллионах кубических метров (млн.м³):

| | Общие | | | |
|---|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | Низкая оценка | Наилучшая оценка | Высокая оценка | Средняя оценка |
| Английские единицы | | | | |
| Перспективные ресурсы нефти, тыс.барр | 611,594 | 1,148,745 | 1,737,827 | 1,185,115 |
| Перспективные ресурсы товарного газа, млн.фт ³ | 804,681 | 1,247,790 | 1,591,393 | 1,304,497 |
| Перспективные ресурсы конденсата, тыс.барр | 72,517 | 129,561 | 193,504 | 133,687 |
| Метрические единицы | | | | |
| Перспективные ресурсы нефти, тыс.т | 83,780 | 157,362 | 238,059 | 162,344 |
| Перспективные ресурсы товарного газа, млн.м ³ | 22,786 | 35,333 | 45,063 | 36,939 |
| Перспективные ресурсы конденсата, тыс.т | 8,790 | 15,704 | 23,455 | 16,205 |

Примечания:

1. Низкая, наилучшая, средняя и высокая оценки соответствуют P_{90} , P_{50} , среднему и P_{10} , соответственно.
2. Объемы, приведенные в таблице, не были пересчитаны с учетом P_g и P_e .
3. Применение каких-либо геологических или экономических факторов не приравнивает перспективные ресурсы к условным ресурсам или запасам.
4. В расчете перспективных ресурсов в таблице учтен коэффициент извлечения.
5. Перспективные ресурсы, приведенные выше, получены методом статистического суммирования.
6. Нет уверенности в том, что какие-либо части перспективных ресурсов, оцениваемые в настоящем отчете, будут открыты. При условии их открытия отсутствует уверенность в том, что разработка какой-либо части перспективных ресурсов, оцениваемых в настоящем отчете, окажется рентабельной

В следующей таблице приведена обобщенная оценка потенциальной текущей стоимости «РД КМГ» с коэффициентом дисконтирования 10 процентов, которая может быть получена в результате добычи и реализации усеченных, скорректированных на TEFS и P_e перспективных ресурсов нефти и товарного газа на различных перспективных площадях, оцениваемых в Отчете по оценке перспективных ресурсов, полученные методом оценки удельной потенциальной текущей стоимости на количество перспективных ресурсов с коэффициентом дисконтирования 10 процентов по состоянию на 31 декабря 2016 г., выраженные в тысячах долларов США (тыс.\$США):

| | Потенциальная текущая стоимость «РД КМГ» при 10 процентах | | | |
|--|--|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Низкая оценка (тыс.\$США) | Наилучшая оценка (тыс.\$США) | Высокая оценка (тыс.\$США) | Средняя оценка (тыс.\$США) |
| Усеченные, скорректированные на TEFS и P_e перспективные ресурсы нефти «РД КМГ» | 682,466 | 843,801 | 1,043,274 | 855,448 |
| Усеченные, скорректированные на TEFS и P_e перспективные ресурсы товарного газа «РД КМГ» | - | - | - | - |

Примечания:

1. Низкая, наилучшая, средняя и высокая оценки соответствуют P_{90} , P_{50} , среднему и P_{10} , соответственно.
2. Оценки потенциальной текущей стоимости перспективных ресурсов с коэффициентом дисконтирования 10 процентов не сопоставимы с оценками текущей стоимости условных ресурсов или запасов.
3. Оценки потенциальной текущей стоимости перспективных ресурсов с коэффициентом дисконтирования 10 процентов не включают поправки на политическую и/или экологическую неопределенность.
4. Оценки потенциальной текущей стоимости перспективных ресурсов с коэффициентом дисконтирования 10 процентов основаны на расчетах методом статистического суммирования.
5. Существует вероятность того, что на перспективных площадях не произойдет успешных открытий, и в таком случае потенциальная текущая стоимость не будет равна 10 процентам.
6. Нет уверенности в том, что какие-либо части перспективных ресурсов, оцениваемые в настоящем отчете, будут открыты. При условии их открытия отсутствует уверенность в том, что разработка какой-либо части перспективных ресурсов, оцениваемых в настоящем отчете, окажется рентабельной.
7. Структуры, обозначенные тире (-), оценены с отрицательным значением потенциальной текущей стоимости при 10 процентах дисконтирования и не были включены по запросу «Cooperative KMG».
8. По заявлению «РД КМГ», ему принадлежит 47,55-процентная доля участия и контроль 50 процентов руководства дочернего предприятия УОГ. Оцениваемая потенциальная текущая стоимость «РД КМГ» при 10 процентах, соответствующая этим долям участия, включая 2,45-процентную долю, не принадлежащую «РД КМГ», включена в отчет как потенциальная текущая стоимость «РД КМГ» при 10 процентах.

DEGOLYER AND MACNAUGHTON

Информация, использованная при подготовке настоящего письма, была получена от «РД КМГ». При подготовке настоящего отчета мы использовали, без независимой экспертизы, предоставленную «РД КМГ» информацию о праве собственности, добыче, и различную другую информацию и данные, которые были приняты нами в предоставленном виде. Для целей настоящего отчета не было необходимости в посещении и осмотре месторождений на местах.

Передано,

ДеГОЛЬЕР энд МакНОТОН

Зарегистрированная в Техасе инженерная
фирма F-716

Гэри Л. МакКензи, п.и.
Старший вице-президент
ДеГольер энд МакНотон