

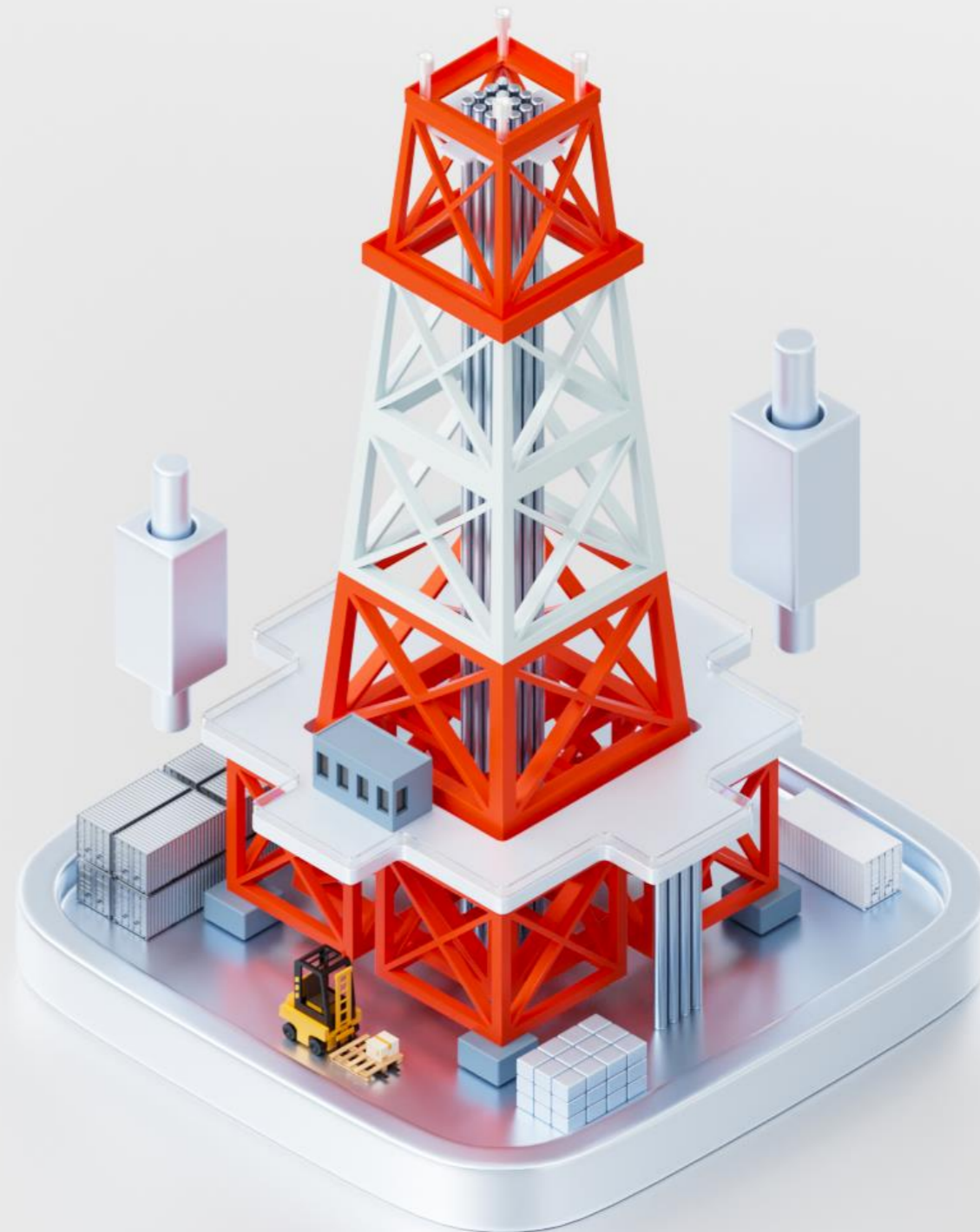
ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

Современная буровая компания

Параметры сделки*
Альфа Российский бизнес 8.0

Стратегия индивидуального доверительного управления

* Пример реализации инвестиционной идеи. Инвестиционная идея — возможная экспозиция на компанию напрямую в рамках договора индивидуального доверительного управления (ИДУ) или паев паевого инвестиционного фонда в составе портфеля ИДУ.



Параметры возможного финансирования*

Участие в росте и дивидендных выплатах



→] Вход

Покупка доли в группе компаний **ОУБР**

- Объем 1,8–3 млрд руб.
- Доля: до 30%

- **Буровая** компания
- 10 лет на рынке, выручка **>6 млрд** (2024)
- Быстрый рост (**+73%** по выручке в 2024)
- Положительный денежный поток FCF** **>1.5 млрд**
- Огромный опыт и положительная репутация
- Физические активы **>7 млрд**

! Для возможной сделки будет создано АО «ХК Октябрьское УБР», куда будут переданы все компании группы

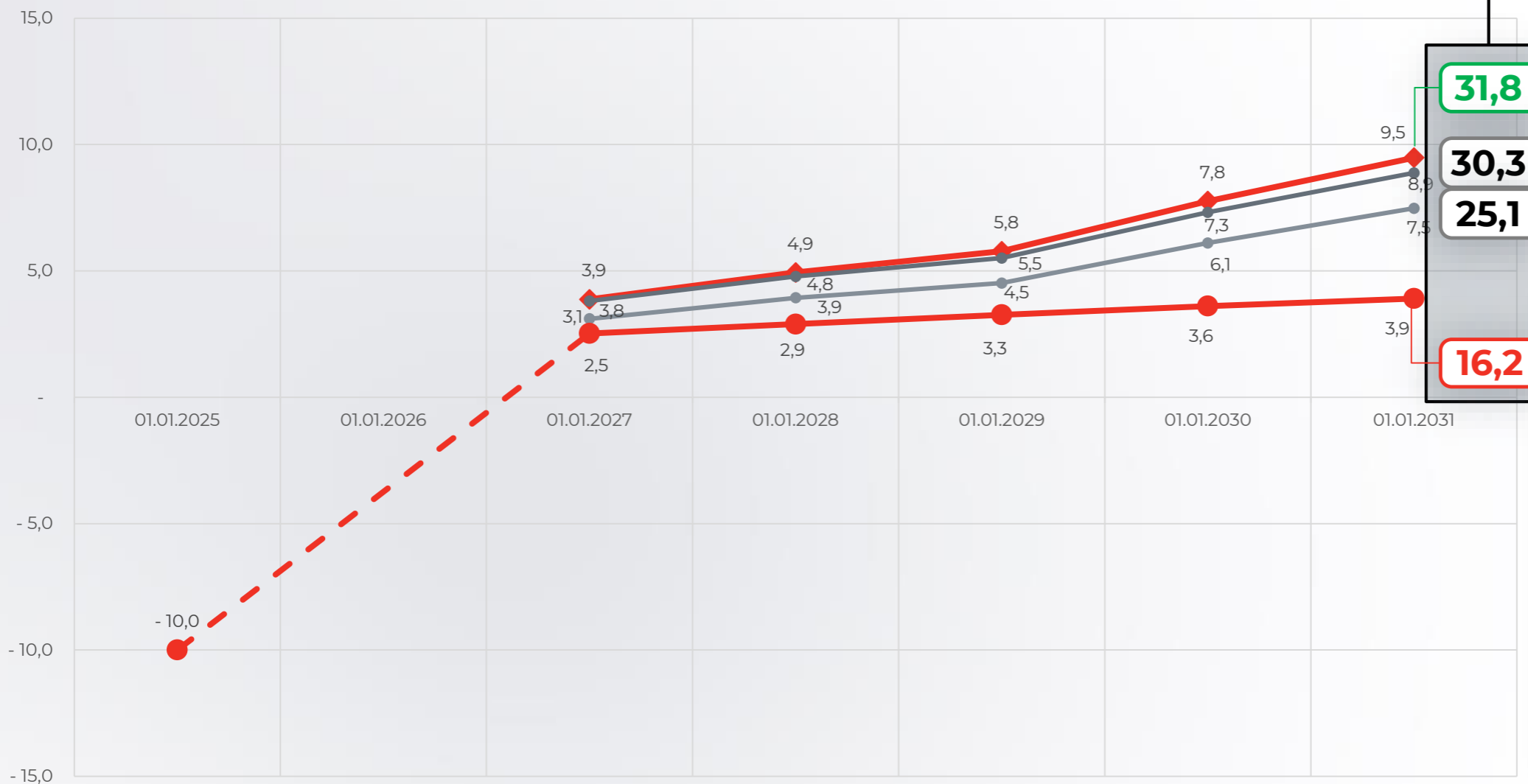
[→ Выход

- Возможен выкуп до 1/5 пакета инвестора ежегодно и остатка пакета до 2031 года
- Оценка может быть привязана к росту выручки и **денежным средствам на балансе**
- **Минимальная цена выкупа может индексироваться с привязкой к ключевой ставке**

При росте выручки компании до 2030 года в 2–3х рост стоимости компании может составить 3,2х

Примеры возможных сценариев*

Потенциальный результат при инвестировании 10 млн ₽ (накопительным итогом)



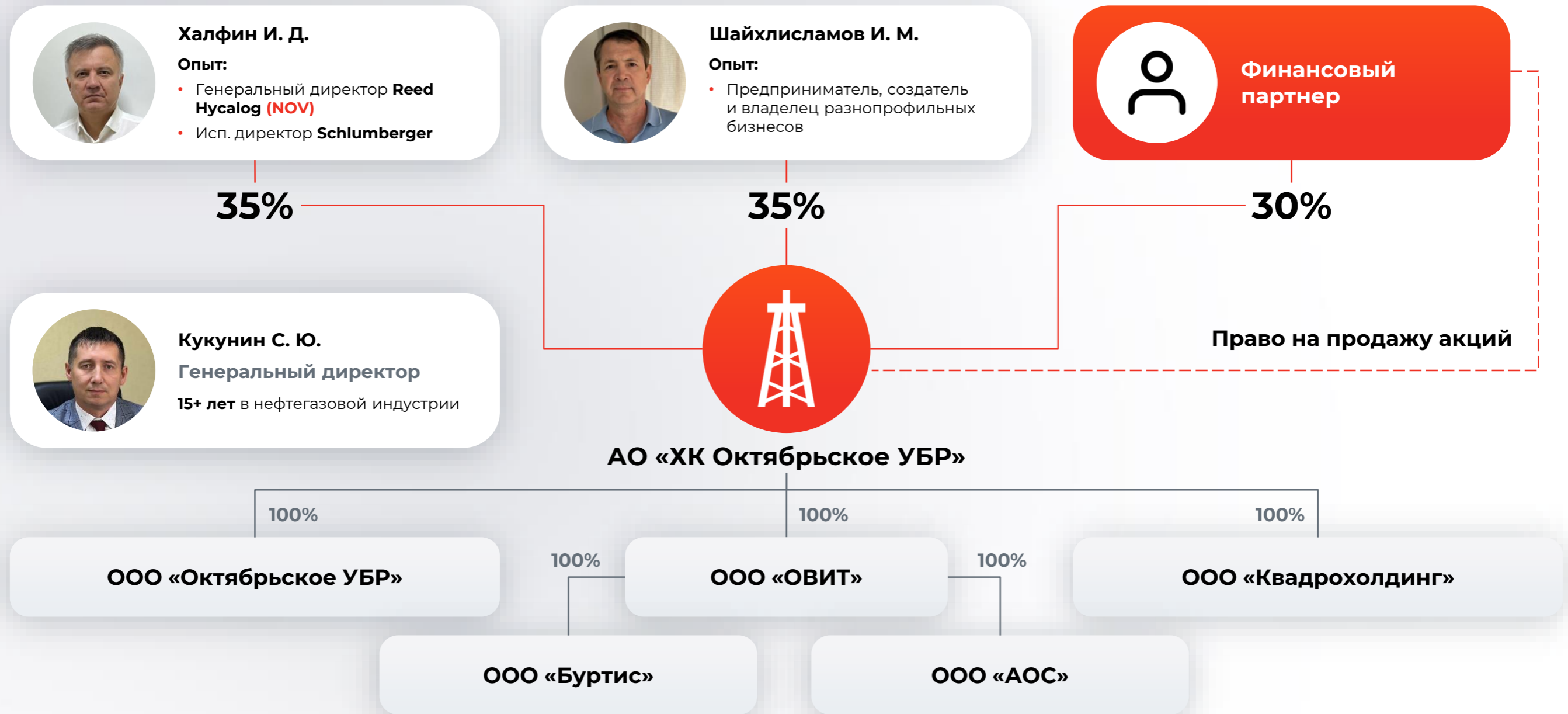
- ◆ Оптимистичный сценарий
- Базовый сценарий
- Негативный сценарий
- Мин. Сумма

IRR**	xx (ИКСы)
40%	3,2x
38%	3x
30%	2,5x
15%	1,6x

ДЛЯ КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ

* Потенциальный финансовый результат Компании в случае привлечения Компанией инвестиций и выполнения ей одного из сценариев на примере части инвестиции в 10 млн рублей. Значения индикативные, могут быть уточнены в процессе фактической реализации проекта.
 ** IRR (Internal Rate of Return) — внутренняя норма доходности, ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость всех денежных потоков от инвестиции равна нулю.

Структура сделки*



Финансовая модель



млн рублей	2023	2024	2025*	2026*	2027*	2028*	2029*	2030*
Продажи	3 728	6 437	5 861	10 835	13 028	14 396	17 052	18 672
Себестоимость	2 902	4 454	4 579	7 454	8 765	9 634	10 983	11 977
Валовая прибыль	826	1 983	1 282	3 381	4 263	4 762	6 068	6 695
<i>Маржинальность по валовой прибыли</i>	22%	31%	22%	31%	33%	33%	36%	36%
ЕБИТДА	1 019	2 221	1 049	3 117	3 963	4 422	5 685	6 267
<i>Маржинальность по ЕБИТДА</i>	27%	35%	18%	29%	30%	31%	33%	34%
Амортизация	359	438	467	647	729	692	593	487
Прочие доходы (расходы)	7	134	261	310	342	401	437	477
Налог	224	446	146	618	808	932	1 273	1 445
Чистая прибыль	231	1 066	264	1 728	2 301	2 673	3 727	4 335
<i>Маржинальность по чистой прибыли</i>	6%	17%	4%	16%	18%	19%	22%	23%
Оценка компании для целей выкупа			10 000	16 135	20 584	24 082	32 332	39 502

Октябрьское УБР



Молодая технологичная буровая компания, работает с 2014 года

- **Строительство поисковых, разведочных и эксплуатационных скважин**

- **Реконструкция скважин методом резки боковых стволов**

Производственные мощности



10 буровых установок



700+ сотрудников



1 подъемный агрегат

Клиенты



БАШНЕФТЬ



ЗАРУБЕЖНЕФТЬ



ННК



ФОРТЕИНВЕСТ



ГАЗПРОМ



LUKOIL



ROSNEFT

Источники дохода



**Бурение
и реконструкция
скважин**



**Сервисные услуги
при строительстве
скважин**



**Текущий
и капитальный
ремонт скважин**



**Буровые
технологии,
инжиниринг
и сервис**

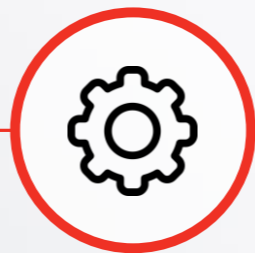
Технологический процесс нефтедобычи



Бурение



Нефтесервис



Эксплуатация



ОУБР сейчас

- Геологоразведка
- Бурение скважин
- Буровые смеси



Потенциал расширения ОУБР

- Ремонт скважин
- Ремонт оборудования
- Обустройство скважин
- Эксплуатация



Нефтяные компании

- Добыча нефти
- Хранение, логистика
- Продажа и переработка



Бурение в России



1+ трлн Р
Объем рынка



~800
Число буровых установок



Стоимость бурения постоянно растет

	2015–2016	2017–2019	2020–2022	2023–2025
тыс. руб. / метр	40–60	50–70	80–100	100–120

Стабильный рост объемов и сложности

	2020	2021	2022	2023	2024
Проходка бурения (тыс. км)	28	27	29	31	31
Доля горизонтального бурения	50%	54%	60%	64%	68%
Скважины (тыс. шт.)	136	156	159	160	161

Истощение текущих месторождений при накопленном дефиците разведки новых

- **Постоянное увеличение сложности бурения:**
 - Глубина
 - Горизонтальные отводы
 - Скважины сложной геометрии
 - Труднодоступные регионы
- **Потребность в мобильности буровых установок**
- **Потенциал увеличения разведочного бурения**

Конкурентная среда



Как конкурирует ОУБР

- Собственное обслуживание вышек
- Большой опыт и компетенции собственников
- Сервис «под ключ»
- Мобильные буровые установки
- Диверсифицированный клиентский портфель
- Собственная лаборатория, площадка по созданию буровых растворов

Прицепная мобильная буровая установка ZJ40 (5 шт.)

- Грузоподъемность — **250 тонн**
- Год выпуска: 1 комп. — **2024**, 2 комп. — **2020**, 2 комп. — **2017**
- Буровые насосы F1600 (F1300) — **3 ед.**
- Силовая установка БУ — дизельный привод **Caterpillar**
- 4-ступенчатая система очистки **Mi Swaco**

Номинальная глубина бурения, м	4 200
Максимальная нагрузка на крюке, кН	2 500
Суммарная мощность бурового насоса, л. с.	2 x 750
Диаметр талевого ротора, мм	32
Полезная высота вышки, м	38
Высота буровой площадки, м	6
Номинальная мощность лебедки, л. с.	1 200
Диаметр талевого ротора, мм	560
Вертлюг	SL 250



Прицепная мобильная буровая установка ZJ30 (4 шт.)

- Грузоподъемность — **180 тонн**
- Год выпуска: 2 комп. — **2016**, 2 комп. — **2014**
- **Верхний** силовой привод
- Буровые насосы F1000 — **2 ед.**
- Силовая установка БУ — дизельный привод **Caterpillar**
- 4-ступенчатая система очистки **Mi Swaco**

Номинальная глубина бурения, м	3 000
Максимальная нагрузка на крюке, кН	1 800
Суммарная мощность бурового насоса, л. с.	2 x 750
Диаметр талевого ротора, мм	32
Полезная высота вышки, м	38
Высота буровой площадки, м	6
Номинальная мощность лебедки, л. с.	1 000
Диаметр талевого ротора, мм	560
Вертлюг	SL 225



Прицепная мобильная буровая установка ZJ20 (1 шт.)

- Грузоподъемность — **160 тонн**
- Год выпуска — **2017**
- Буровые насосы F800 — **2 ед.**
- Силовая установка БУ — дизельный привод **Caterpillar**
- 4-ступенчатая система очистки **Mi Swaco**

Номинальная глубина бурения, м	2 000
Максимальная нагрузка на крюке, кН	1 580
Суммарная мощность бурового насоса, л. с.	2 x 650
Диаметр талевого ротора, мм	28
Полезная высота вышки, м	36
Высота буровой площадки, м	6
Номинальная мощность лебедки, л. с.	750
Диаметр талевого ротора, мм	560
Вертлюг	SL 160



Установка для горизонтального бурения HDD 350 (1 шт.)

- Грузоподъемность — **350 тонн**
- Год выпуска — **2014**
- Максимальный угол наклона — **40 гр.**
- **Гидравлически** верхний силовой привод
- Силовая установка БУ — дизельный привод **Caterpillar**
- 4-ступенчатая система очистки **Mi Swaco**

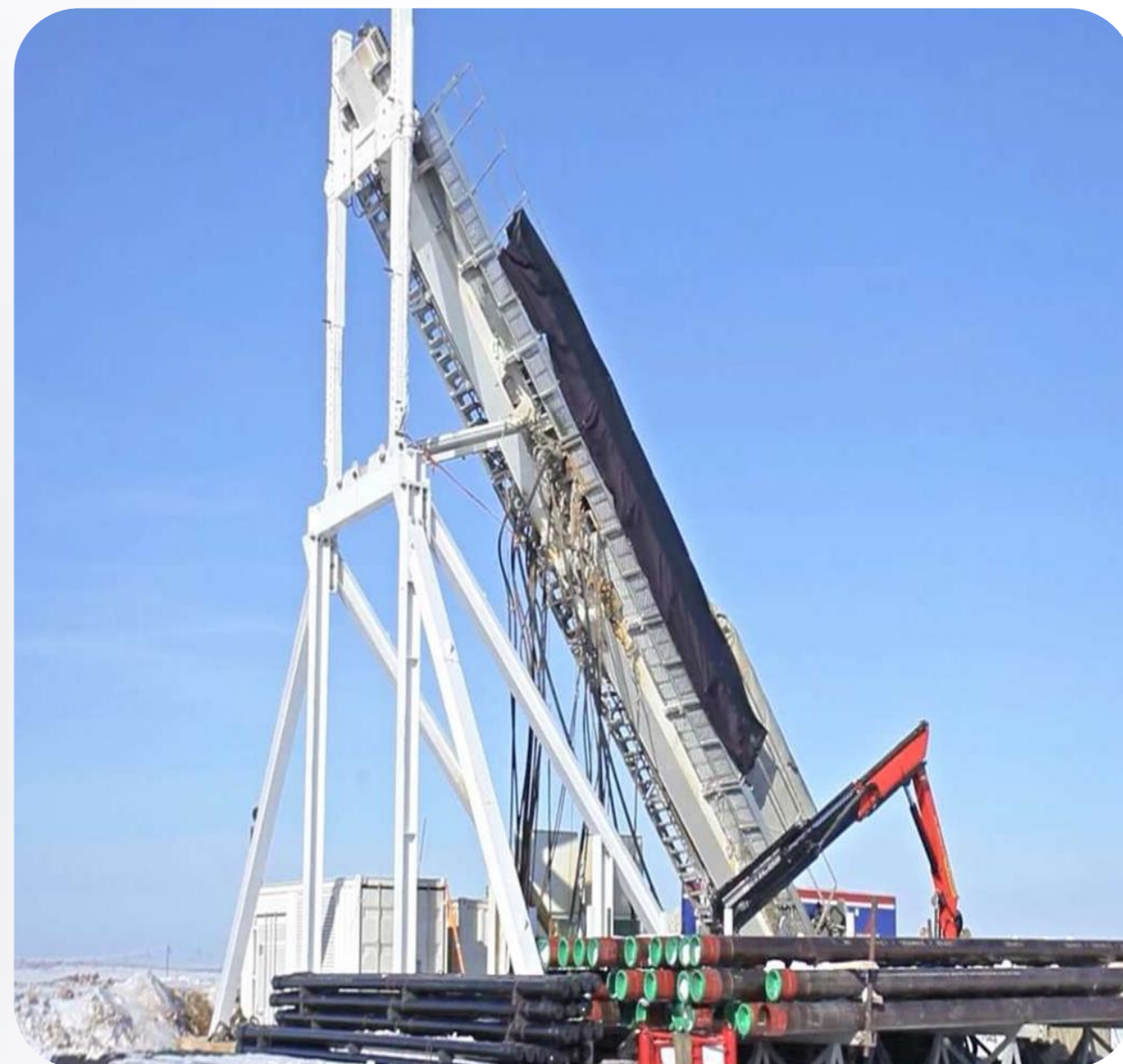
Номинальная глубина бурения, м	2 000
--------------------------------	--------------

Максимальная нагрузка на крюке, кН	3 500
------------------------------------	--------------

Суммарная мощность бурового насоса, л. с.	2 x 650
---	----------------

Диаметр талевого ротора, мм	450
-----------------------------	------------

Вертлюг	Верхний привод
---------	-----------------------



Подъемный агрегат «БАРС-90» (1 шт.)

- Грузоподъемность — **350 тонн**
- Год выпуска — **2014**
- Максимальный угол наклона — **40 гр.**
- **Гидравлически** верхний силовой привод
- Силовая установка БУ — дизельный привод **Caterpillar**
- 4-ступенчатая система очистки **Mi Swaco**

Номинальная глубина бурения, м	2 000
--------------------------------	--------------

Максимальная нагрузка на крюке, кН	3 500
------------------------------------	--------------

Суммарная мощность бурового насоса, л. с.	2 x 650
---	----------------

Диаметр талевого ротора, мм	450
-----------------------------	------------

Вертлюг	Верхний привод
---------	-----------------------



Вспомогательные активы

104 ед. Парк спецтехники



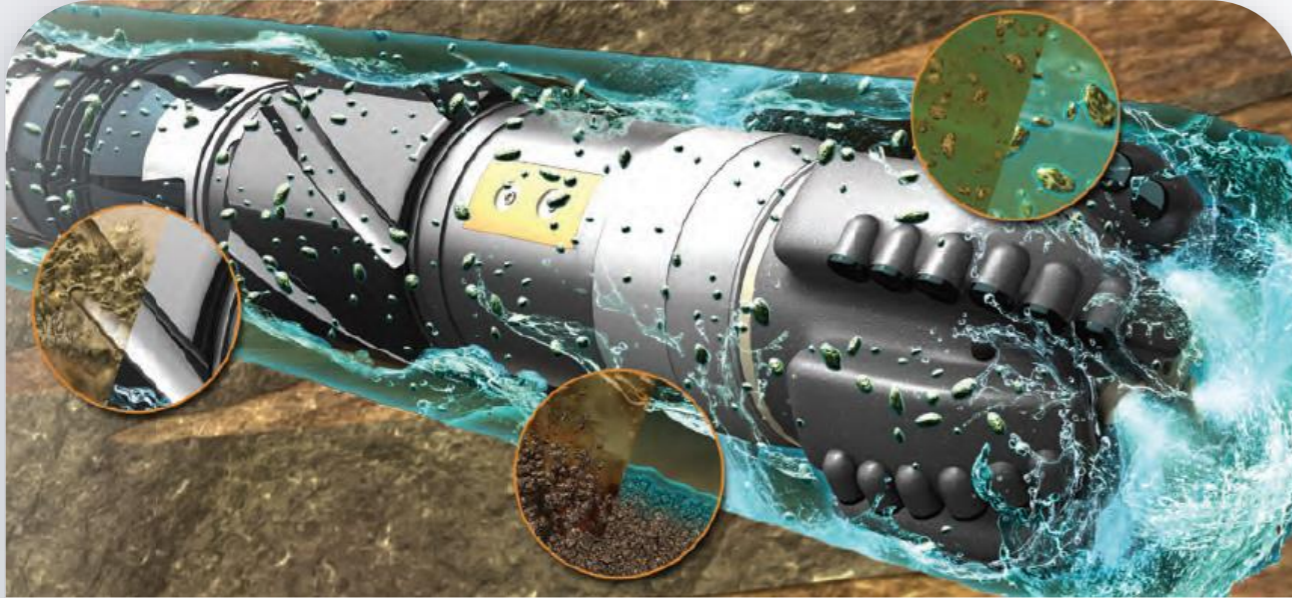
9 ед. Парк систем верхнего привода



База производственного обслуживания «Буртис»

Сопутствующее производство

Буровые растворы



Разработаны и апробированы буровые растворы

- Гипсо-известковый (KCL)
- Безглинистый биополимерный
- Эмульсионно-гелевый (ЭГР)
- На углеводородной основе (PetroDrill)
- Термостойкий биополимерный (Petro-THERM)

Собственной разработки



Активный прикладной НИОКР

- Составы и свойства буровых растворов
- Оптимизация и подбор рецептур под задачи
- Анализ работы непосредственно в процессе бурения скважин
- Контроль используемых реагентов

Обязательная информация



Данная информация подготовлена Обществом с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал» только для квалифицированных инвесторов. Прежде чем приобрести инвестиционный продукт, следует внимательно ознакомиться с повышенными рисками, связанными с финансовыми инструментами, с ограничениями, установленными законодательством Российской Федерации в отношении финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и особенностями оказания услуг квалифицированным инвесторам. Обращаем внимание, что физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, в соответствии с пунктом 2 статьи 19 Федерального закона от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» не осуществляются выплаты компенсаций из федерального компенсационного фонда. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. ООО УК «Альфа Капитал». Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077 08158 001000 выдана ФСФР России 30.11.2004. При заключении договора доверительного управления клиенту следует внимательно ознакомиться с его содержанием, а также с декларацией о рисках, приложенной к этому договору. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходности инвестирования в будущем и не являются их гарантией. Стоимость активов может как уменьшаться, так и увеличиваться в зависимости от ситуации на финансовых рынках. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа Капитал» вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1, тел. +7 (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28 www.alfacapital.ru. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и побуждением к заключению определенных договоров, являющихся в том числе производными финансовыми инструментами. Риски, связанные с доверительным управлением имуществом, не подлежат страхованию. Стратегией предполагается приобретение паев паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением управляющей компании, в связи с чем возможно возникновение конфликта интересов.