

**ОАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за 4 кв. и 12 мес. 2015 г.**



РОСНЕФТЬ



март 2016 г.

Важное замечание



Информация, содержащаяся в данной презентации, была подготовлена Компанией. Представленные здесь заключения основаны на общей информации, собранной на момент подготовки материала, и могут быть изменены без дополнительного извещения. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые она полагает надежными; тем не менее, она не гарантирует ее точность или полноту.

Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями и прочими факторами, в связи с которыми наши фактические результаты, итоги и достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, итогов или достижений, отраженных в или предполагаемых такими прогнозными заявлениями. Мы не принимаем на себя никаких обязательств по обновлению любых содержащихся здесь прогнозных заявлений с тем, чтобы они отражали бы фактические результаты, изменения в допущениях либо изменения в факторах, повлиявших на такие заявления.

Настоящая презентация не представляет собой предложение продажи, или же поощрение любого предложения подписки на, или покупки любых ценных бумаг. Понимается, что ни одно положение данного отчета/презентации не создает основу какого-либо контракта либо обязательства любого характера. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не должна ни в каких целях полагаться полной, точной или беспристрастной. Информация данной презентации подлежит проверке, окончательному оформлению и изменению. Содержание настоящей презентации Компанией не выверялось. Соответственно, мы не давали и не даем от имени Компании, ее акционеров, директоров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, никаких заверений или гарантий, как ясно выраженных, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или объективности содержащейся в ней информации или мнений. Ни один из директоров Компании, ее акционеров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, не принимает на себя никакой ответственности за любые потери любого рода, которые могут быть понесены в результате любого использования данной презентации или ее содержания, или же иным образом в связи с этой презентацией.

Макроэкономическое окружение



Показатель	2015	2014	%	4 кв. 15	3 кв. 15	%
Юралс, долл./барр.	51,4	97,6	(47,3)%	41,9	49,4	(15,1)%
Юралс, тыс. руб./барр.	3,14	3,75	(16,3)%	2,76	3,11	(11,1)%
Нафта, тыс. руб./т	26,86	31,36	(14,3)%	26,06	25,78	1,1%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	29,64	32,18	(7,9)%	26,14	29,62	(11,7)%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	15,93	20,45	(22,1)%	12,46	15,58	(20,0)%
Средний обменный курс, руб./долл.	60,96	38,42	58,6%	65,94	62,98	4,7%
Инфляция за период (CPI), %	12,9%	11,4%	-	2,3%	1,7%	-

Обзор основных событий



Разведка и запасы УВ

- 84% - рекордная успешность поисково-разведочного бурения¹, открыто 7 месторождений и 117 новых залежей² с запасами С1+С2 232 млн тнэ
- коэффициент замещения запасов углеводородов промышленных категорий АВС1 составил 168%, коэффициент замещения доказанных запасов углеводородов по классификации SEC составил 124%³

Добыча

- рост добычи углеводородов на 1% до рекордного уровня в 254,2 млн т.н.э.
- рост проходки в эксплуатационном бурении на 36% до 6,9 млн м
- рост добычи газа на 10,2% до 62,54 млрд куб. м

Сервис

- количество собственных действующих БУ достигло 223 единиц, бригад – 208 единиц, доля внутреннего сервиса в эксплуатационном бурении >50%
- успешно интегрируется новое подразделение по гидравлическому разрыву пласта на базе приобретенных активов Трайкан Велл Сервис

Переработка

- полный переход на производство для российского рынка бензинов и дизельного топлива класса Евро-5 в соответствии с требованиями Техрегламента
- увеличение выхода светлых нефтепродуктов с 54,8% до 55,3%, а также рост глубины переработки с 65,3% до 66,5%

Коммерция и логистика

- рост объемов поставок нефти в восточном направлении на 18,5% до 39,7 млн т
- продление контракта с польской PKN Orlen на поставку нефти объемом до 25,2 млн т сроком на 3 года (с 1 февраля 2016 г. по 31 января 2019 г.)

Финансы

- уверенные финансовые показатели на фоне негативного макроэкономического окружения: финансирование утвержденной инвестпрограммы, удержание стабильно низких удельных операционных издержек в рублевом выражении, снижение уровня задолженности



Примечание: (1) за последние 5 лет; (2) с учетом проектов с участием компаний-партнеров; (3) коэффициент рассчитан на основании метрических единиц измерения углеводородов

Ключевые производственные показатели



Показатель	2015	2014	%	Комментарий
Доказанные запасы углеводородов SEC млн барр. н.э.	34 465	33 977	+1,4%	Стабильное замещение добычи запасами. RRR на уровне 124% ¹
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. барр. н.э./сут	5 159	5 106	+1,0%	Новый годовой рекорд среднесуточной добычи
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 116	4 159	(1,0)%	Снижение темпов падения добычи за счет наращивания программы бурения, ввода новых скважин, а также применения комплекса современных технологий
Добыча газа, тыс. барр. н.э./сут	1 043	947	+10,2%	Увеличение поставок подготовленного газа в ЕСГс Ванкора, начало добычи на новых участках и наращивание добычи действующих м/р
Переработка нефти, млн т	96,90	99,83	(2,9)%	Перераспределение объемов в адрес более высокомаржинальных каналов реализации в условиях негативного влияния налогового маневра на рентабельность сегмента переработки и ухудшения макро среды
Глубина переработки %	66,5	65,3	+1,2 п.п.	Увеличение выработки вакуумного газойля и оптимизация вторичных процессов

Примечание: (1) коэффициент рассчитан на основании метрических единиц измерения углеводородов

Ключевые финансовые показатели (млрд руб.)



Показатель	2015	2014	%	4 кв. 15	3 кв. 15	%
Выручка, млрд руб.	5 150	5 503	(6,4)%	1 196	1 296	(7,7)%
ЕВИТДА, млрд руб.	1 245	1 057	+17,8%	278	297	(6,4)%
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Роснефти млрд руб.	355	348	+2,0%	53	112	(52,7)%
Операционный денежный поток ¹ , млрд руб.	1 252	1 129	+10,9%	326	317	+2,8%
Капитальные затраты, млрд руб.	595 ²	533	+11,6%	186	140	+32,9%
Чистый долг, млрд руб.	1 694	2 467	(31,3)%	1 694	1 622	+4,4%
Цена Юралс, тыс. руб./барр.	3,14	3,75	(16,3)%	2,76	3,11	(11,1)%

Примечания:

- (1) Сумма поступивших в 3 кв. 2015 г. предоплат в размере 1 027 млрд руб. и 497 млрд. руб. в 2014 г. исключена из расчета операционного денежного потока
 (2) Объем инвестиций, включая финансирование проектов по методу долевого участия, превысил 600 млрд руб.

Ключевые финансовые показатели (млрд долл.)



Показатель	2015	2014	%	4 кв. 15	3 кв. 15	%
Выручка, млрд долл.	86,9	146,7	(40,8)%	18,6	21,1	(11,8)%
ЕБИТДА, млрд долл.	20,8	29,0	(28,3)%	4,3	4,7	(8,5)%
Чистая прибыль, млрд долл.	6,1	9,3	(34,4)%	0,8	1,8	(55,6)%
Операционный денежный поток ¹ , млрд долл.	21,9	29,7	(26,3)%	5,3	5,2	+1,9%
Капитальные затраты, млрд долл.	9,7	13,9	(30,2)%	2,8	2,2	+27,3%
Чистый долг, млрд долл.	23,2	43,8	(47,0)%	23,2	24,5	(5,3)%
Цена Юралс, долл./барр.	51,4	97,6	(47,3)%	41,9	49,4	(15,1)%

Примечания:

(1) Сумма поступивших в 3 кв. 2015 г. предоплат в размере 15,7 млрд долл и 14,8 млрд долл в 2014 г. исключена из расчета операционного денежного потока



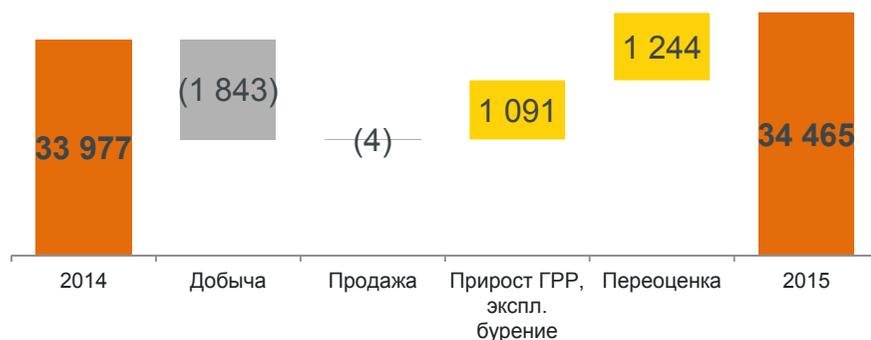
Производственные итоги

Геологоразведка и запасы



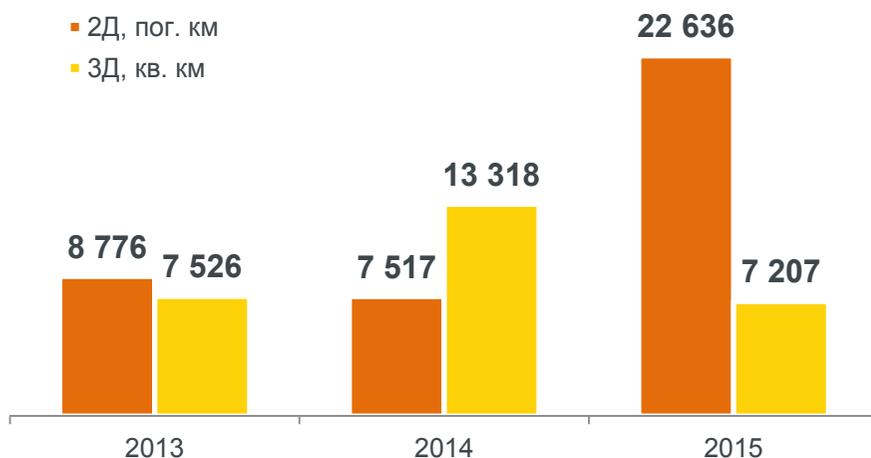
Динамика запасов¹

млн барр. н.э.



Сейсморазведочные работы

- 2Д, пог. км
- 3Д, кв. км



Ключевые достижения 2015 г.

- Рост объемов 2Д сейсмоки в 3 раза с беспрецедентным объемом работ на шельфе Арктики
- 84% - рекордный показатель успешности поисково-разведочного бурения
- Открыто 7 месторождений и 117 новых залежей² с суммарными запасами C1+C2 232 млн т.н.э.
- Прирост запасов за счет ГРП составил 276 млн т.н.э.
- Замещение запасов углеводородов промышленных категорий ABC1 на уровне 429 млн т.н.э. или 168% от объемов добычи на территории РФ
- Совокупные доказанные запасы углеводородов SEC выросли на 1,4% до 34,5 млрд б.н.э.
- Коэффициент замещения доказанных запасов углеводородов по классификации SEC:
 - 124% по итогам 2015 г.
 - 188% в среднем за 2013-2015 гг.
 - более 200% в среднем за 10 лет
- Коэффициент замещения запасов углеводородов по классификации PRMS (2P)³ составил 100% по итогам 2015 г.

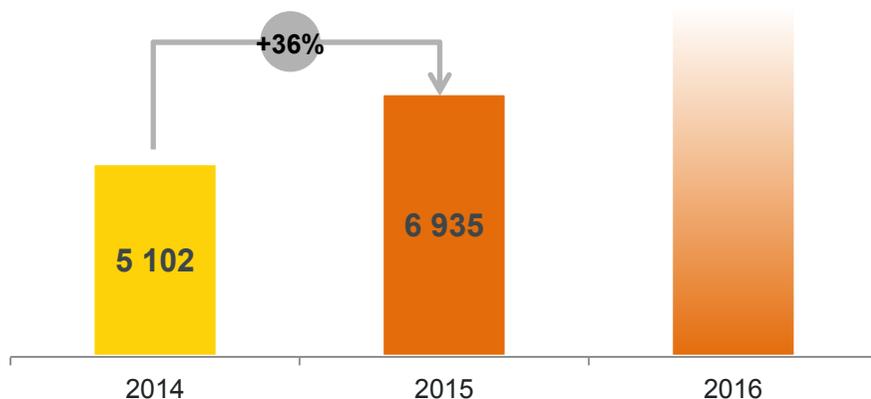
Примечание: (1) Доказанные запасы по классификации SEC, данные в соответствии с отчетом аудитора, (2) С учетом проектов с участием компаний-партнеров, (3) Коэффициенты рассчитаны на основании метрических единиц измерения углеводородов

Эксплуатационное бурение



Проходка в эксплуатационном бурении

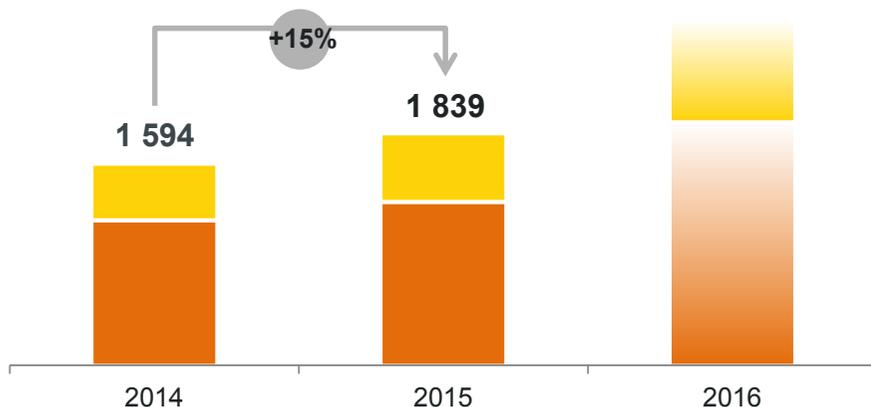
тыс. м



Ввод новых скважин

шт.

- Скважины с горизонтальным окончанием
- Наклонно-направленные скважины



Ключевые достижения 2015 г.

- Рост эксплуатационного бурения на 36%
- Доля собственного сервиса превысила 50% в общем объеме работ
- Исторический рекорд по вводу новых скважин (1 839 скв.). Ввод новых ГС превышает более, чем на 24% показатели за 2014 г.
- Оптимизация технологических программ строительства скважин – увеличение скорости строительства ГС на 6% по сравнению с 2014 г.
- Эффективное применение ГТМ – рост горизонтальных скважин с гидроразрывом пласта, законченных строительством, на ~ 45%; рост количества операций ЗБС более, чем на 44% с доп. добычей более 2,6 млн т

Планы на 2016 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении не менее 30% год к году
- План по вводу новых скважин – около 2500 единиц с долей ГС до 30%
- Дальнейшее повышение эффективности бурения

Добыча углеводородов



- **Рост добычи новых м/р** за счет наращивания программы эксплуатационного бурения и успешного применения современных ГТМ. Сдерживание естественных темпов падения добычи на зрелых месторождениях Компании в результате увеличения количества и повышения качества ГТМ.
- **Северное Чайво:** добыто более 2 млн. т нефти с начала разработки месторождения в 2014 г. Введено в эксплуатацию 3 скважины с большим отходом от вертикали и длиной по стволу порядка 10 километров с суммарной суточной добычей более 6 тыс. т, продолжается строительство четвертой скважины.
- **Уват:** опережающий ввод новых скважин (94 скважины за 2015 г.), введено в эксплуатацию 3 новых месторождения – Протозановское, Южно-Гавриковское и месторождение им. Малыка, начато эксплуатационное бурение на Западно-Эпасском месторождении, дополнительный ввод ключевых объектов инфраструктуры.
- **Добыча газа:** рост объемов добычи обеспечен, в основном, увеличением объемов транспортировки подготовленного газа в ЕСГ на Ванкорском месторождении, началом добычи газа на Хадырьяхинском л/у в декабре 2014 г., вводом газовых скважин на Тарасовском месторождении Пурнефтегаза во втором полугодии 2014 г., увеличением объемов добычи газа Роспаном, а также запуском в опытно-промышленную разработку Северной оконечности месторождения Чайво на о-ве Сахалин

Прогресс в реализации крупнейших проектов НАО



Лабаганское месторождение

- ▶ Месторождение введено в промышленную эксплуатацию в 3 кв. 2015 г.
- ▶ Запущен первый пусковой комплекс на Лабаганском месторождении в НАО
- ▶ Выход на добычу в 2016 г. ~1 млн т.н.э.
- ▶ ЗР запасы месторождения на 31.12.2015 оцениваются в 35 млн т.н.э. / 241 млн б.н.э. (PRMS)
- ▶ В 2015 году запущена 21 скважина со среднесуточным общим уровнем добычи более 1,6 тыс. т/сут



Наульское месторождение

- ▶ Месторождение планируется к запуску в промышленную эксплуатацию в 3 кв. 2016 г.
- ▶ Объекты строительства в 2016 г.: 2 кустовые площадки с коридорами коммуникаций, напорный нефтепровод (20 км), площадка мультифазной насосной станции и энергоцентра
- ▶ Ожидаемая добыча в 2017 г. ~0,4 млн т.н.э.
- ▶ ЗР запасы месторождения на 31.12.2015 оцениваются в 36 млн т.н.э. / 239 млн б.н.э. (PRMS)
- ▶ В 2016 г. планируется пробурить 7 скважин со средним пусковым дебитом 90,3 т/сут



Прогресс в реализации ключевых проектов ЯНАО и севера Красноярского края



Сузунское месторождение

- ▶ Ввод месторождения в разработку в 2 этапа:
 - 1-этап - ввод ключевых объектов подготовки и транспорта нефти в 2016 г.;
 - 2-этап - ввод основных газовых объектов, а также объектов внешнего электроснабжения и вспомогательных объектов в 2018 г.
- ▶ Выход на полку в 2017 г. ~4,5 млн т. нефти
- ▶ ЗР запасы месторождения на 31.12.2015 оцениваются в 75 млн т.н.э. / 570 млн барр. н.э. (PRMS)
- ▶ В рамках промышленной разработки м/р пробурено 27 скважин, идет обустройство м/р, строительство УПН, объектов инфраструктуры, нефтепровода «Сузун-Ванкор»



Восточно-Мессояхское месторождение¹

- ▶ Ввод месторождения в разработку планируется в 4 кв. 2016 г.
- ▶ Выход на полку в ~5 млн т нефти после 2018 г.
- ▶ ЗР запасы месторождения на 31.12.2015 оцениваются в 212 млн т.н.э. / 1 461 млн б.н.э. (PRMS)
- ▶ В рамках промышленной разработки м/р пробурено 36 скважин, идет обустройство м/р и строительство основных объектов инфраструктуры: ЦПС, ГТЭС, ОБП, ПСП, напорного нефтепровода для соединения с магистральным нефтепроводом «Заполярье-Пурпе»



Примечание: (1) Лицензия на месторождение принадлежит ЗАО «Мессояханефтегаз», СП с Газпромнефть (50%/50%), данные выше представлены как 100%

Оптимизация портфеля добывающих активов



- ▶ Привлечение партнеров в действующие проекты
 - АО «Ванкорнефть»
 - мероприятия по завершению сделки по продаже 15% доли индийской ONGC;
 - подписан меморандум о взаимопонимании по вопросам сотрудничества, предполагающий увеличение доли ONGC до 26%;
 - подписано соглашение об основных условиях приобретения группой индийских компаний до 23,9%.
 - ООО «Таас-Юрях Нефтегазодобыча»
 - закрыта сделка по продаже 20% компании BP;
 - подписан договор купли-продажи 29,9% доли с консорциумом стратегических инвесторов из Индии
- ▶ Привлечение партнеров в проекты развития с целью разделения рисков, финансирования и обмена технологиями по наиболее эффективному подходу к разработке месторождений
 - Продажа до 49% в Юрубчено-Тохомском и Русском месторождениях Sinopres;
- ▶ Оптимизация «низкомаржинальных активов»
 - Регулярное ранжирование, приоритезация проектов; работа с «низкомаржинальными активами»
 - Закрыта сделка по продаже 50% доли в Полярном Сиянии



Газовый бизнес: органический рост добычи и эффективная монетизация

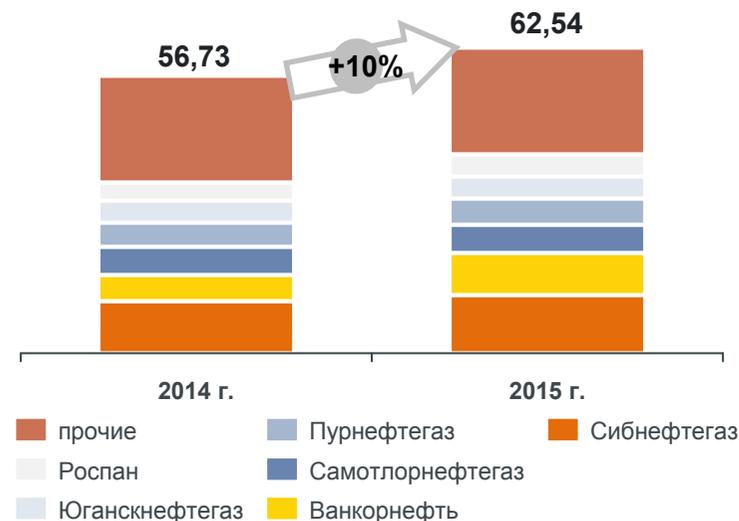


Ключевые достижения за 2015 г.

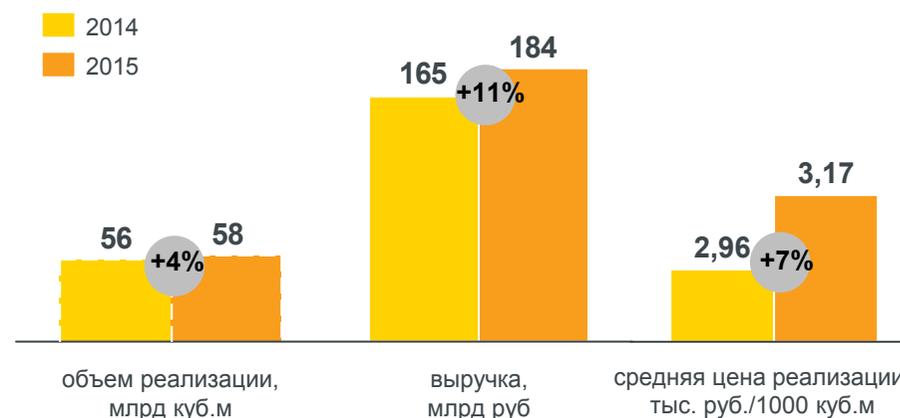
- Обеспечен органический рост добычи газа на 10%
- Рост показателя использования ПНГ по итогам 2015 г. до 87,9% (80,9% в 2014 г.) в основном в результате увеличения поставок газа Ванкорского м/р
- Запасы газа ABC1+C2 по российской классификации увеличились на 4% до 7,5 трлн куб. м на конец 2015 г.
- Доля Компании на внутреннем рынке газа по итогам 2015 г. составила порядка 16%¹
- В 4 кв. 2015 г. заключены долгосрочные договоры с предприятиями Группы ЕВРАЗ, предусматривающие поставку газа с 2016 г. в течение 10 лет в объеме порядка 14 млрд куб. м
- По итогам 2015 г. Компания поставила 2,4 млрд куб.м газа в адрес потребителей через биржевую площадку СПБМТСБ (~35% всего объема торгов)
- Завершено создание СП с Аллтек, которое станет основой для нового высокотехнологичного центра газодобычи в НАО. В рамках СП предполагается монетизация запасов газа путем производства СПГ
- В 4 кв. 2015 г. запущена в режиме комплексного опробования 2-я очередь Ново-Уренгойской установки комплексной подготовки газа и газового конденсата Роспана, являющегося драйвером роста добычи газа в ближайшие годы

Добыча газа

млрд куб. м



Реализация газа в России

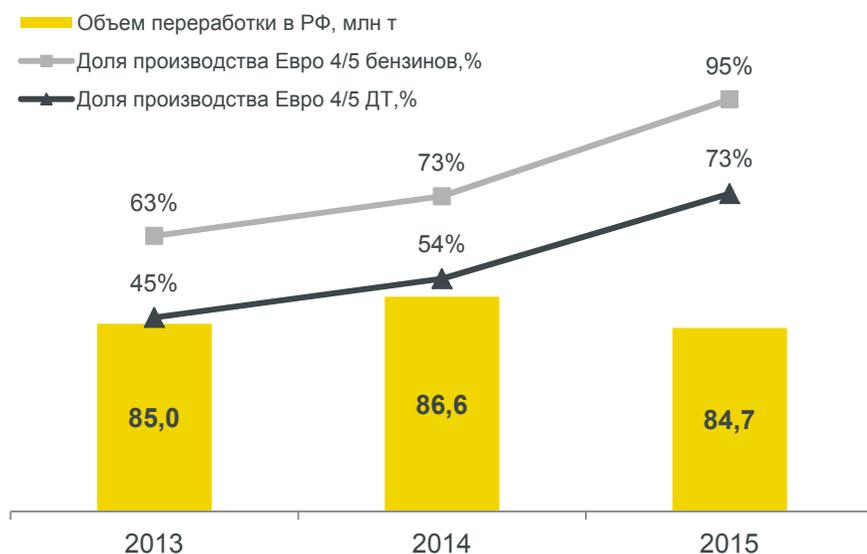


Примечание: (1) Предварительные данные на основе прогноза общего потребления газа на внутреннем рынке в 2015 г.

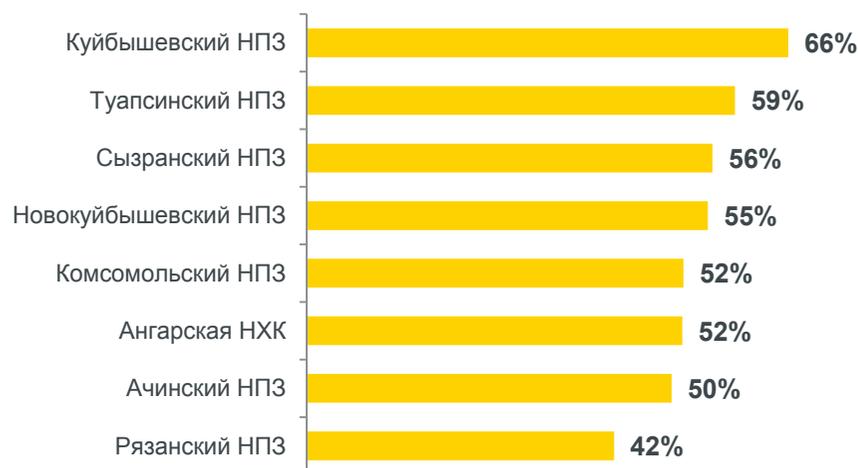
Нефтепереработка: переход на Евро-5



Переработка и производство моторного топлива



Статус реализации программы модернизации НПЗ



Ключевые достижения 2015 г.

- Увеличение выхода светлых нефтепродуктов с 54,8% до 55,3%, а также рост глубины переработки с 65,3% до 66,5%
- Полный переход на производство для российского рынка бензинов и дизельного топлива класса Евро-5 в соответствии с требованиями Техрегламента
- Ввод в эксплуатацию установок изомеризации на Куйбышевском НПЗ, Новокуйбышевском НПЗ и Рязанской НПК и пуск установки МТБЭ на Ангарской НХК
- Завершение реконструкции установок каталитического риформинга на Сызранском и Куйбышевском НПЗ

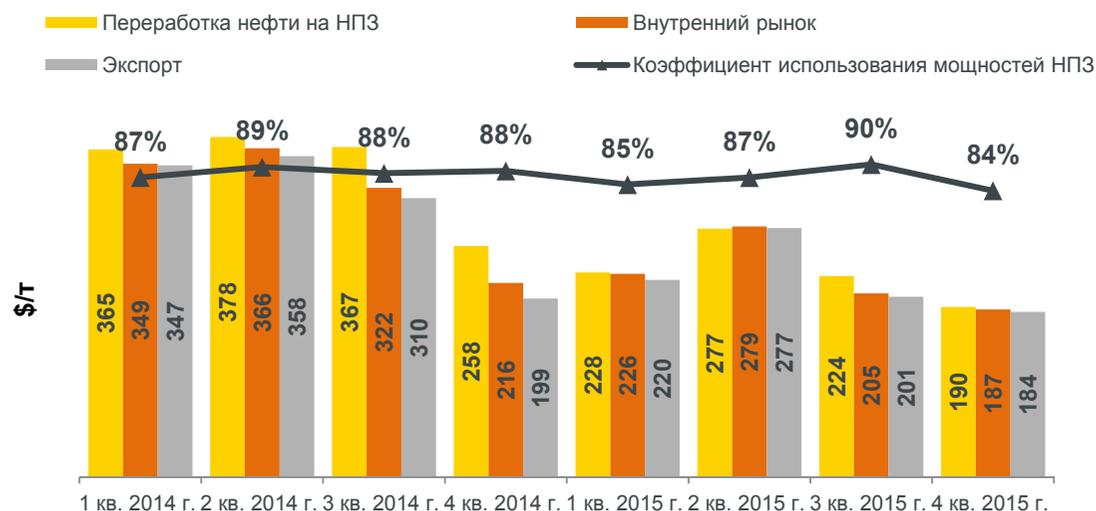
Планы на 2016 г.

- Ввод в эксплуатацию установок каталитического крекинга FCC и производства МТБЭ на Куйбышевском НПЗ
- Продолжение строительства объектов программы модернизации
- Реализация программы импортозамещения - завершение проекта по регенерации катализаторов на Новокуйбышевском заводе катализаторов
- Реализация мероприятий по повышению эффективности и программы поддержания действующих активов

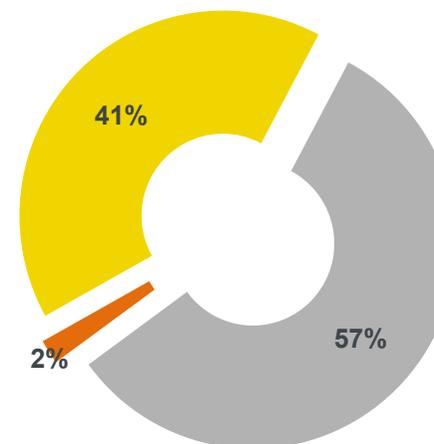
Реализация нефти и нефтепродуктов



Нетбэки основных каналов монетизации нефти

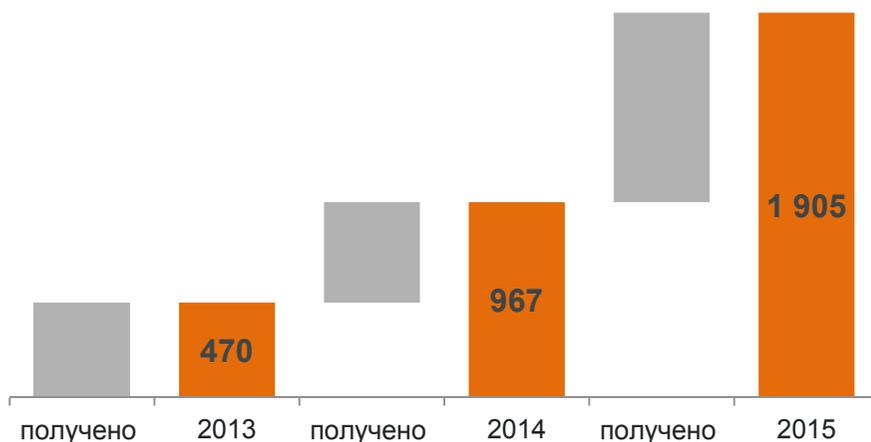


Структура монетизации нефти (4 кв. 2015 г.)¹



Динамика предоплат по долгосрочным контрактам

млрд руб.



Примечание: (1) в процентах от общего объема поставок нефти

- Увеличение объемов высокомаржинальных поставок нефти в восточном направлении в 2015 г. на 18,5% г/г до 39,7 млн т
- Подписание контракта с китайской ChemChina на поставку нефти ВСТО объемом до 2,4 млн т в год сроком до июля 2016 г.
- Продление долгосрочного договора на поставку нефти с PKN Orlen на три года (с 1 февраля 2016 г. по 31 января 2019 г.), условия которого предусматривают увеличение поставок на объем до 25,2 млн т нефти



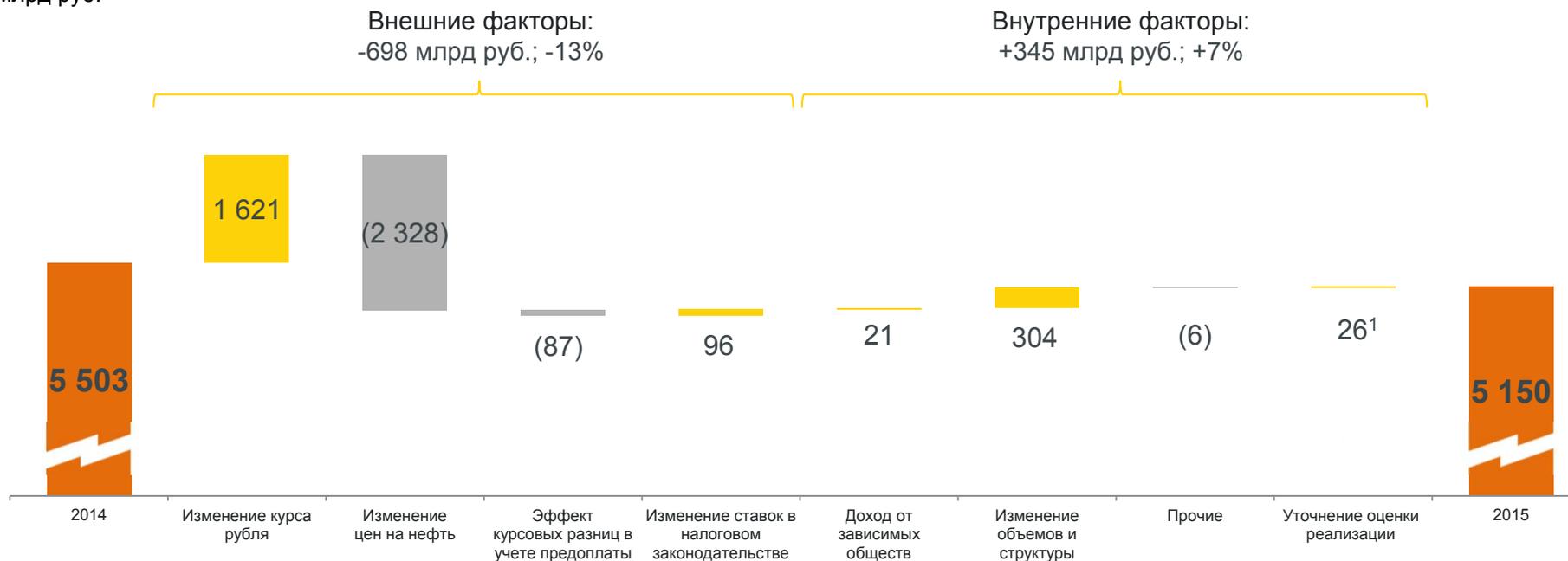
Финансовые итоги

Выручка



2015 г. к 2014 г.

млрд руб.



- Снижение цен на нефть на 16,3% рублевом выражении
- Рост объёмов реализации нефти и нефтепродуктов вне РФ на 6,0%
- Увеличение объемов продаж газа на 3,8%
- Эффект снижения ставки экспортной пошлины в цене внутреннего рынка, рассчитанной по экспортному паритету, составил 96 млрд руб.

Примечание: (1) Эффект на выручку и затраты вне РФ в связи с уточнением инвойсов, полученных от партнера, показан в консолидированной отчетности развернуто. Нетто-эффект за период составил (3,2) млрд руб.

Динамика операционных расходов



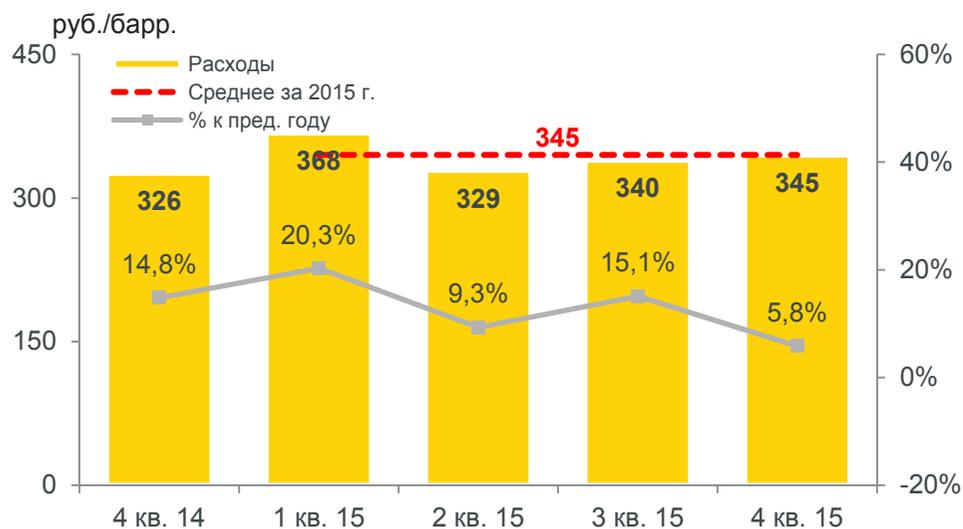
Динамика расходов на добычу



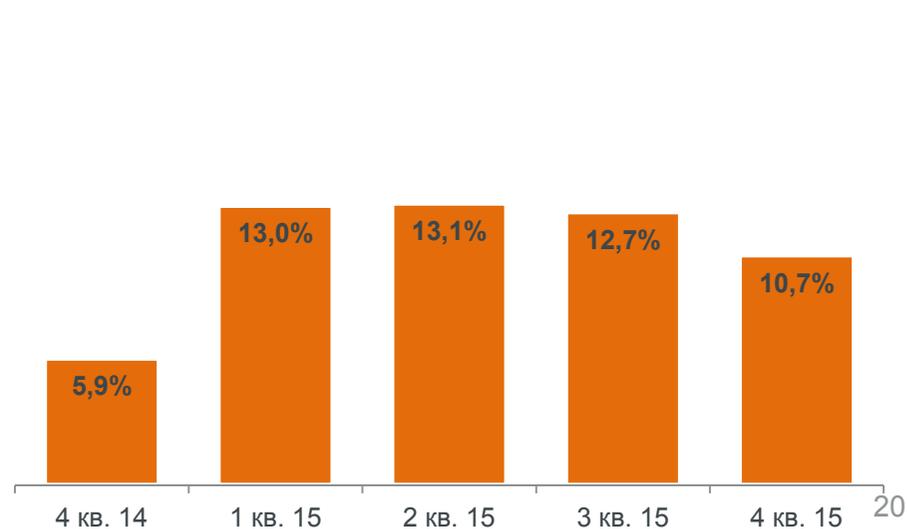
Динамика расходов на переработку в РФ



Динамика транспортных расходов



Индекс цен производителя за год

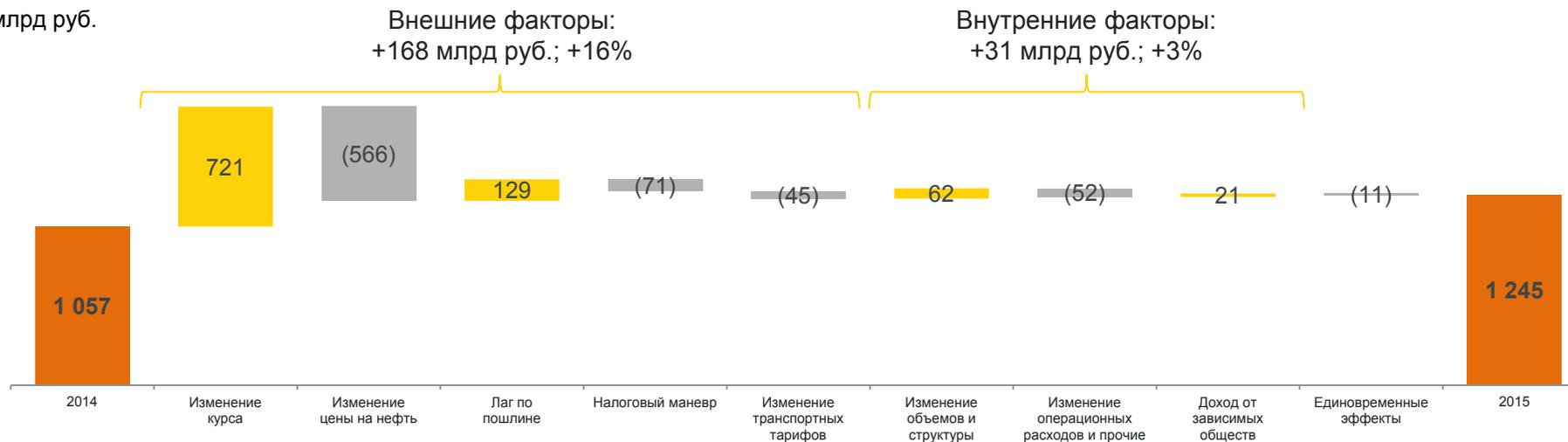


ЕБИТДА и чистая прибыль



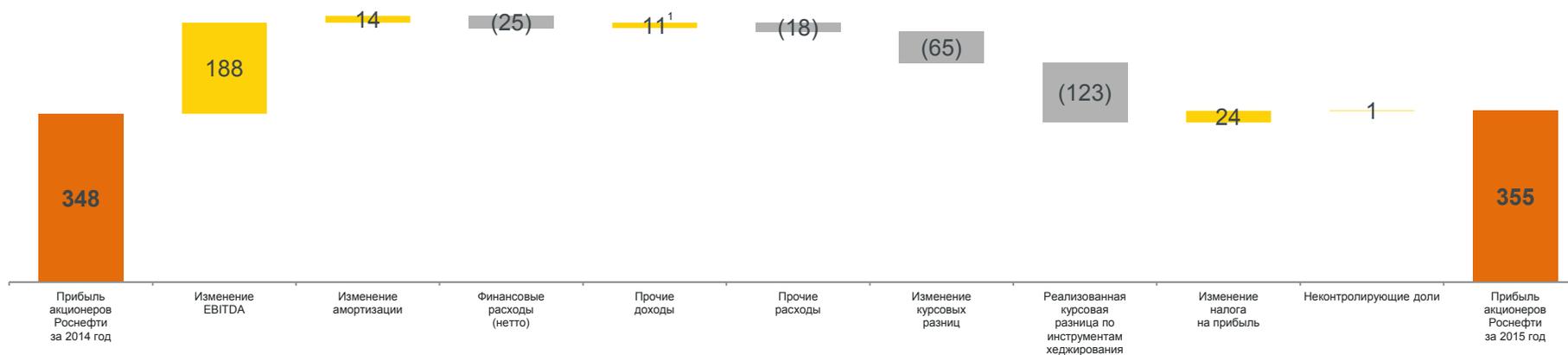
ЕБИТДА 2015 г. к 2014 г.

млрд руб.



Чистая прибыль 2015 г. к 2014 г.

млрд руб.

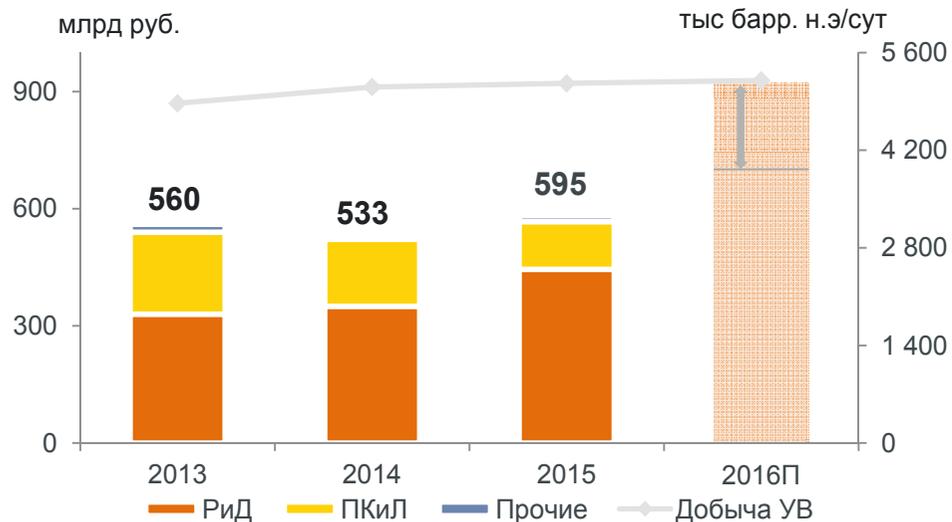


Примечание: (1) Прочие доходы включают доход от продажи доли в Юграгазпереработка в 1 кв. 2014 г. в сумме 56 млрд руб., и доход от списания задолженности по судебным разбирательствам в 1 пол. 2015 г. в сумме 37 млрд руб., а также доход от страхового возмещения, эффект от реализации инвестиций и вознаграждение по соглашению в отношении существующих СП в 4 кв. 2015 г. в сумме 38 млрд руб.

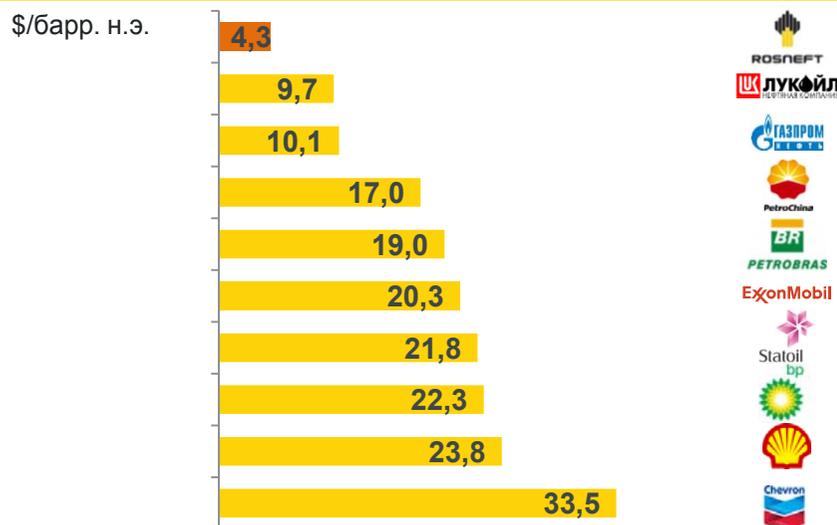
Капитальные затраты



Капитальные затраты и добыча



CAPEX Рид 2015¹: сравнительный анализ



- Рост CAPEX на 11,6% в 2015 г. обусловлен:
 - Увеличением объемов эксплуатационного бурения на зрелых месторождениях
 - Нарастиванием темпов обустройства и освоения новых месторождений: Сузун, Северное Чайво, Юрубчено-Тохомское, Лабаганское, Среднеботуобинское
- Сохранение лидерства по удельной эффективности капитальных вложений 2015 г.: 4,3 долл./ барр. н.э.
- Факторы увеличения инвестиционной программы 2016 г.:
 - Выполнение стратегических целей по росту объемов добычи углеводородов
 - Нарастивание объема инвестиций в обустройство месторождений при реализации новых крупных проектов (Юрубчено-Тохомское, Русское, Среднеботуобинское, Сузунское) на базе проектирования и подготовительных работ, осуществленных в предыдущие годы
 - Выполнение ГРП на суше и шельфе в соответствии с лицензионными обязательствами и с целью обеспечения роста добычи

Примечание: (1) Лукойл – данные за 9 мес. 2015 г.

Источники и использование денежных средств

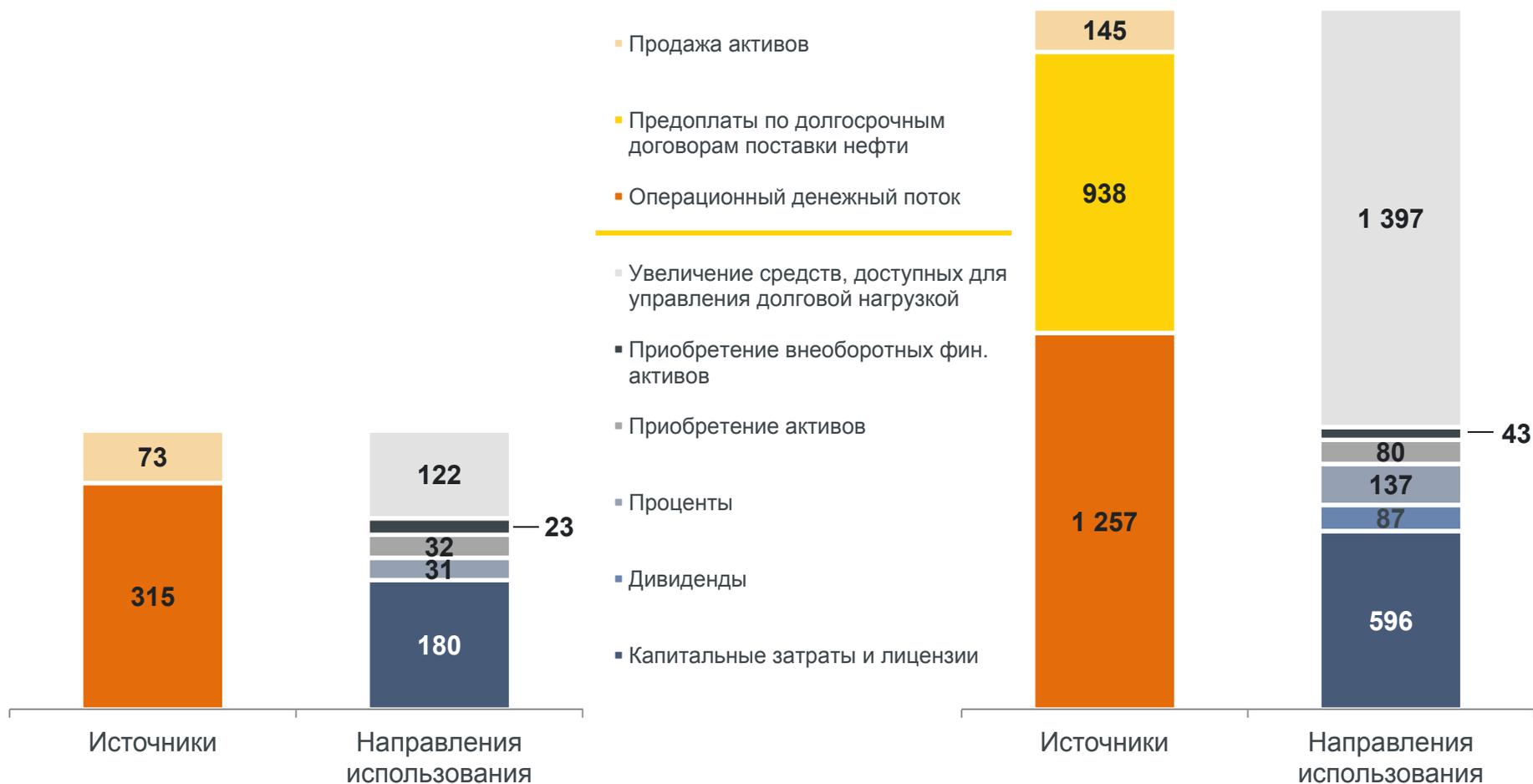


4 квартал 2015 г.

12 мес. 2015 г.

млрд руб.

млрд руб.



Финансовая устойчивость

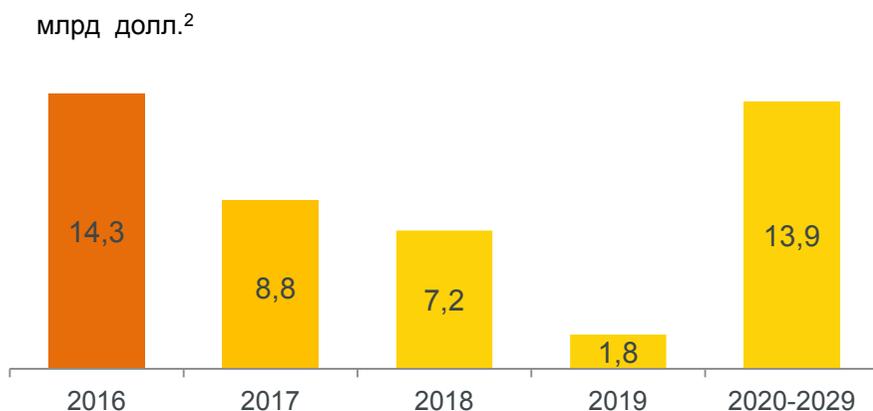


Динамика долга и чистого долга



- ▶ За 12 мес. 2015 г. консолидированная долговая нагрузка уменьшилась на 14,9 млрд долл.¹ или на 24,6% и составила 45,6 млрд долл.¹ (3 323 млрд руб.), уровень чистого долга уменьшился на 20,6 млрд долл.¹ или на 47,0% и составил 23,2 млрд долл.¹ (1 694 млрд руб.)
- ▶ Совокупный объем свободных денежных средств на счетах, краткосрочных финансовых активов и части долгосрочных депозитов составил около 22,4 млрд долл.¹ (1 629 млрд руб.) на 31 декабря 2015 г.

График погашения



Структура долга по валюте



Примечание: (1) Исходя из курса доллара США, установленного ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода, (2) Без учета будущих процентов, начисленных после 31.12.2015, но включая будущие платежи по финансовому лизингу



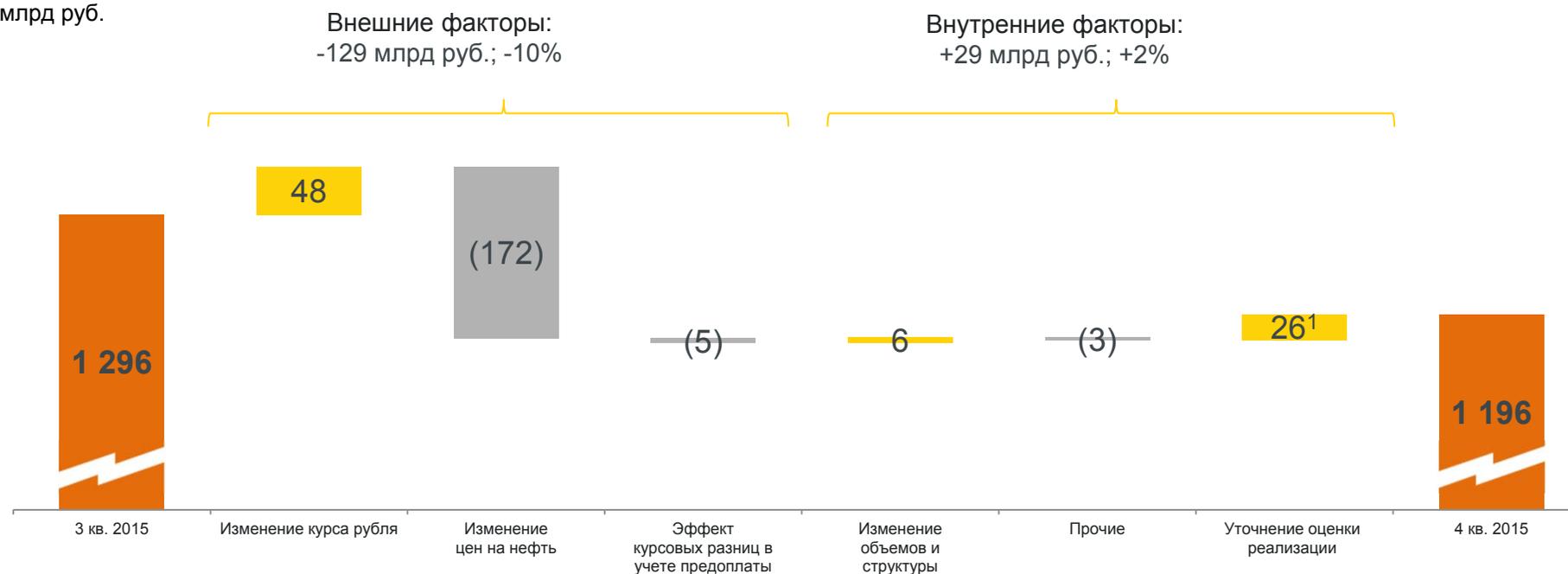
Приложение

Выручка



4 кв. 2015 г. к 3 кв. 2015 г.

млрд руб.



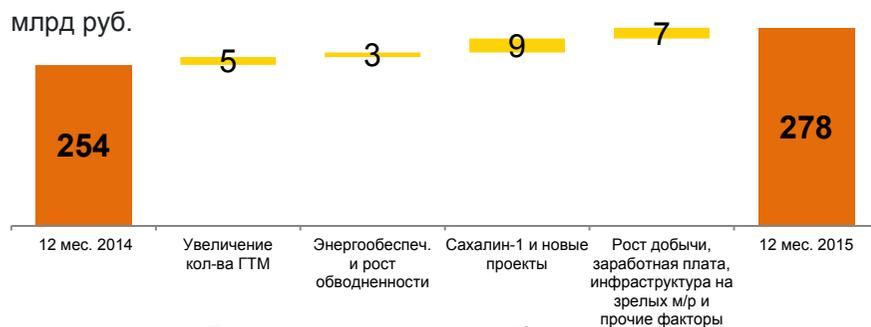
- Снижение цен на нефть на 11,1% рублевом выражении
- Увеличение объемов реализации нефти на 1,7% квартал к кварталу
- Рост объемов продаж газа на 18,2%

Примечание: (1) Эффект на выручку и затраты вне РФ в связи с уточнением инвойсов, полученных от партнера, показан в консолидированной отчетности развернуто. Нетто-эффект за период составил (3,2) млрд руб.

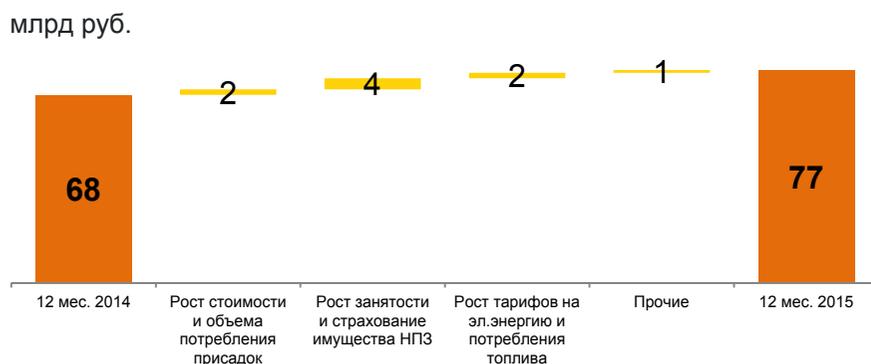
Динамика расходов 2015 к 2014 г.



Расходы на добычу



Расходы на переработку в РФ



Транспортные расходы



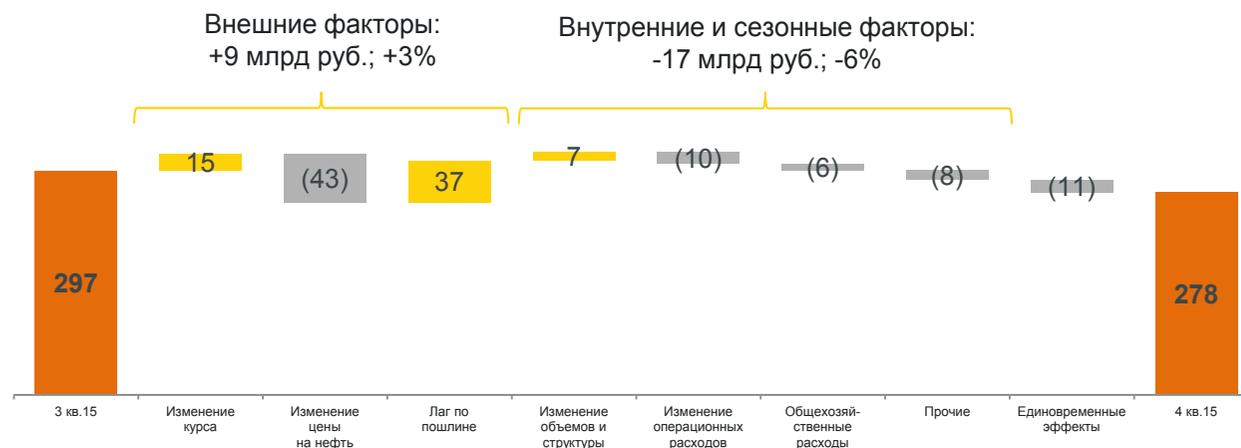
- Рост расходов на добычу в связи с наращиванием объемов ГТМ и естественным ростом обводненности зрелых активов, а также ростом тарифов на электроэнергию
- с 1 апреля 2015 г. на 7,5% проиндексирована заработная плата работников трудовых коллективов дочерних обществ
- Рост расходов на переработку в связи с увеличением стоимости и объема присадок для выпуска моторных топлив класса Евро-4 и выше
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефти по магистральным нефтепроводам - 6,75%, при поставках по ВСТО - 7,5% с 1 января 2015 г.
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефтепродуктов на 10% с 1 февраля 2015 г.
- Индексация тарифов Газпрома на транспортировку газа по территории РФ по магистральным газопроводам составила в среднем 2% с 1 июля 2015 г.
- Индексация ставок тарифов, сборов и платы за перевозку грузов и услуги по использованию инфраструктуры при перевозках, выполняемых РЖД на 10% с 1 января 2015 г.
- Рост CPI в годовом выражении составил 15,5%

ЕБИТДА и чистая прибыль



ЕБИТДА 4 кв. 2015 г. к 3 кв. 2015 г.

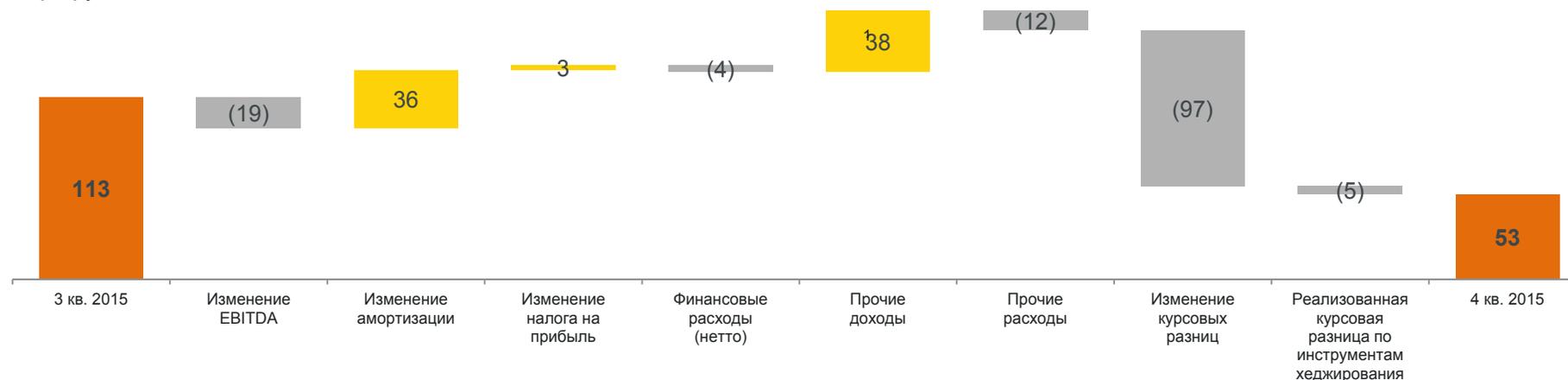
млрд руб.



- ▶ Положительный эффект временного лага по экспортной пошлине
- ▶ Изменение курса рубля лишь частично скомпенсировало негативный эффект от падения цен на нефть на ЕБИТДА
- ▶ Сезонный рост операционных, общехозяйственных и административных расходов

Чистая прибыль 4 кв. 2015 г. к 3 кв. 2015 г.

млрд руб.



Примечание: (1) В 4 кв. 2015 г. был признан доход от страхового возмещения, эффект от реализации инвестиций и вознаграждение по соглашению в отношении существующих СП в сумме 38 млрд руб.

Хеджирование валютных рисков



	2015 г., млрд руб.			2014 г., млрд руб.		
	До налого- обложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль	До налого- обложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль
Признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода на начало периода	(498)	100	(398)	–	–	–
Возникло курсовых разниц за период	(215)	43	(172)	(498)	100	(398)
Признано в составе расходов периода	123	(25)	98	–	–	–
Итого признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода за период	(92)	18	(74)	(498)	100	(398)
Признано в составе прочего совокупного (расхода)/дохода на конец периода	(590)	118	(472)	(498)	100	(398)

Справочно:

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования	млн долл.	курс долл. ЦБ РФ, руб.
На 31 декабря 2014 г.	29 490	56,2584
На 31 марта 2015 г.	28 016	58,4643
На 30 июня 2015 г.	15 999	55,5240
На 30 сентября 2015 г.	1 275	66,2367
На 31 декабря 2015 г.	3 918	72,8827

Изменение расчета EBITDA



Старый порядок расчета

#	Показатель	12 мес. 2015, млрд руб.
1	Выручка, в т.ч.	5 027
	Эффект от операций по хеджированию	(123)
2	Затраты и расходы, в т.ч.	4 442
3	Износ, истощение и амортизация	450
4	EBITDA (1-2+3)	1 035
5	Эффект зачета по предоплатам	87
6	Скорректированная EBITDA (4+5)	1 122
	Чистая прибыль	355

Текущий порядок расчета

#	Показатель	12 мес. 2015, млрд руб.
1	Выручка от реализации	5 150
2	Затраты и расходы, в т.ч.	4 442
3	Износ, истощение и амортизация	450
4	Эффект зачета по предоплатам	87
5	EBITDA (1-2+3+4)	1 245
	Эффект от операций по хеджированию	(123)
	Чистая прибыль	355

- Эффект от реализованных курсовых разниц по инструментам активного управления курсовым риском представлен в Отчете о прибылях и убытках отдельным показателем
- Для сопоставимости показатели EBITDA предыдущих периодов приведены к единому порядку расчета

Расчет скорректированного операционного денежного потока



Отчет о прибылях и убытках

#	Показатель	2015 г., млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	86,9
	Сумма зачета предоплаты	2,8
2	Затраты и расходы	(73,6)
3	Операционная прибыль (1+2)	13,3
4	Расходы до налога на прибыль	(5,4)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	7,9
6	Налог на прибыль	(1,8)
7	Чистая прибыль (5+6)	6,1

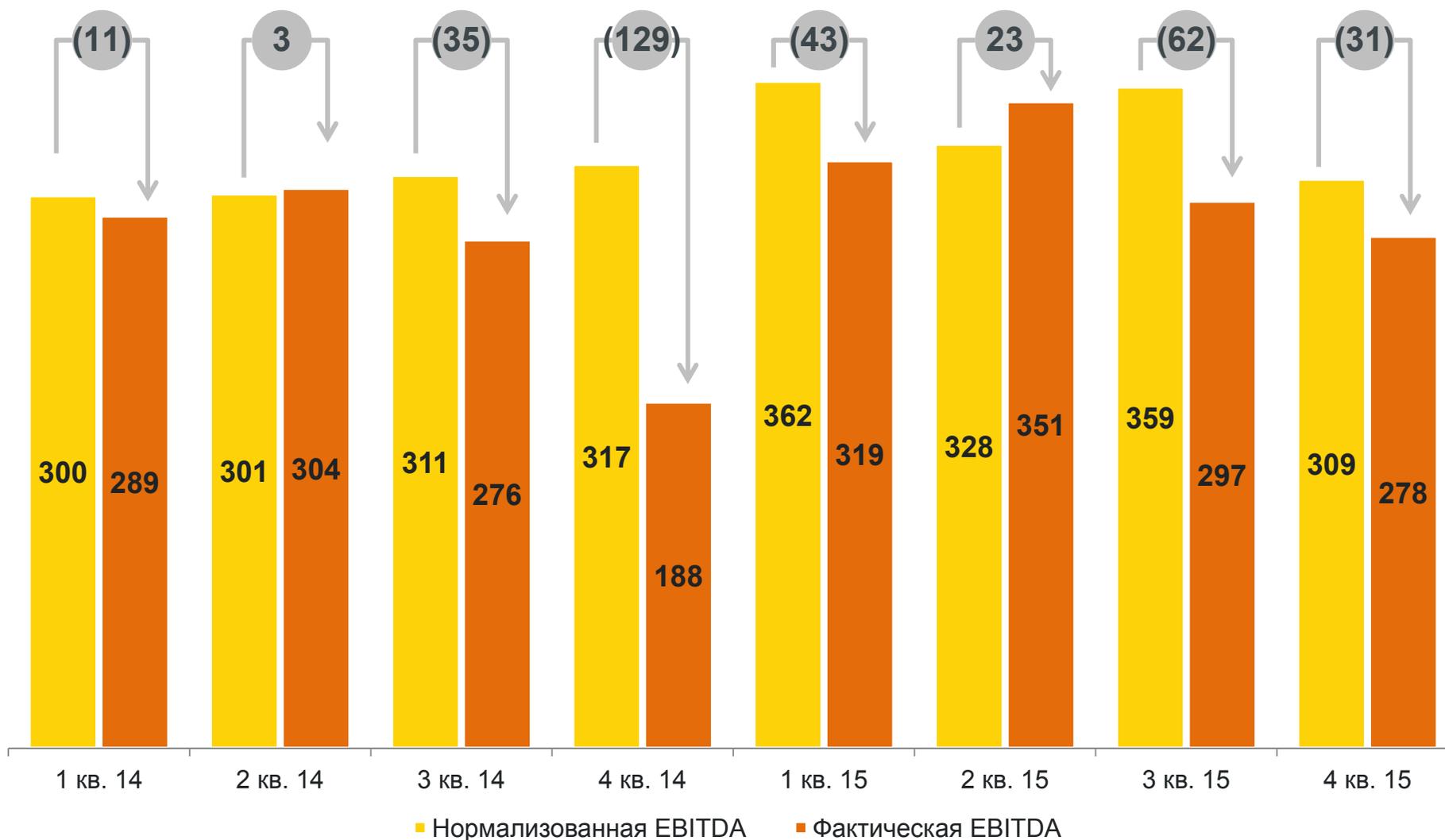
Отчет о движении денежных средств

2015 г., млрд долл.	Показатель	#
6,1	Чистая прибыль	1
13,0	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности	2
17,1	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(2,8)	Сумма зачета предоплаты	
15,7	Сумма полученной предоплаты	
(0,2)	Прочие корректировки	4
(1,0)	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	5
34,9	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4+5)	6
(0,1)	Операции с торговыми ценными бумагами	7
(12,9)	Эффект от предоплат	8
21,9	Скорректированный операционный денежный поток (6+7+8)	9

Временной лаг по экспортной пошлине



млрд руб.



Примечание: Эффект временного лага в установлении ставок вывозных таможенных пошлин на показатель EBITDA Компании на данном слайде представлен обособленно, т.е. (в отличие от факторного анализа) рассчитан в рамках отдельных кварталов и на основе объемов и среднего курса долл. США соответствующего квартала

Финансовые расходы, млрд руб.



Показатель	4 кв. 15	3 кв. 15	%	2015	2014	%
1. Начисленные проценты ¹	32	35	(8,6)%	139	96	44,8%
2. Уплаченные проценты	31	39	(20,5)%	137	96	42,7%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	1	(4)	–	2	–	–
4. Капитализированные проценты ²	13	13	–	48	39	23,1%
5. Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами ³	23	19	21,1%	104	122	(14,8)%
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	4	3	33,3%	13	9	44,4%
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	22	14	57,1%	58	28	107,1%
8. Прочие финансовые расходы	–	2	–	3	3	–
9. Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	68	60	13,3%	269	219	22,8%

Примечание: (1) Включая проценты, начисленные по кредитам и займам, векселям, рублевым облигациям и еврооблигациям, (2) Капитализация процентных расходов производится согласно стандарту IAS 23 «Затраты по займам». Ставка капитализации рассчитывается путем деления процентных расходов по займам, связанным с капитальными расходами, на средний остаток по данным займам. Сумма капитализированных процентов рассчитывается путем умножения среднего остатка по незавершенному строительству на ставку капитализации, (3) Динамика нетто-эффекта по операциям с ПФИ вызвана колебанием валютной составляющей сделок с валютно-процентными свопами и форвардами.

Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



Изменение цены Юралс

млрд руб. -11,5 долл./барр. +11,5 долл./барр.

EBITDA



Чистая прибыль



Изменение курса

млрд руб. -9 руб./долл. +9 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Юралс в 2015 г. составила 51,5 долл./барр. Если бы средняя цена по году была на 11,5 долл./барр. ниже (40 долл./барр.), то EBITDA соответственно сократилась бы на 200 млрд руб.
- ▶ Средний валютный курс за 2015 г. составил 61 руб./долл. При ослаблении среднего курса рубля по году на 9 руб./долл. (70 руб./долл.), EBITDA продемонстрировала бы рост на 225 млрд руб.



Вопросы и ответы