

**ОАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за 2 кв. и 6 мес. 2015 г.**



РОСНЕФТЬ



1 сентября 2015 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.

Обзор основных событий



Макроэкономическое окружение¹

Показатель	2 кв. 15	1 кв. 15	%	1 пол. 15	1 пол. 14	%
Юралс, долл./барр.	61,8	52,8	17,0%	57,3	107,1	(46,5)%
Юралс, тыс. руб./барр.	3,25	3,28	(1,0)%	3,29	3,75	(12,2)%
Нафта, тыс. руб./т	26,71	27,21	(1,8)%	26,96	31,64	(14,8)%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	29,99	32,30	(7,2)%	31,14	31,82	(2,1)%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	15,88	15,75	0,8%	15,81	19,36	(18,3)%
Средний обменный курс, руб./долл.	52,65	62,19	(15,3)%	57,40	34,98	64,1%
Инфляция за период, %	1,1%	7,4%	-	8,5%	4,8%	-

Ключевые события

- ▶ утверждены дивиденды за 2014 г. в размере 8,21 руб. на акцию (выплачены в июле 2015 г.)
- ▶ совместно со Statoil завершены буровые работы на пласте ПК1 Северо-Комсомольского месторождения
- ▶ заключен договор с PKN Orlen, предусматривающий увеличение объема ежемесячных поставок на 120 тыс. т
- ▶ достигнуты соглашения о продаже 20% Таас-Юрях нефтегазодобыча
- ▶ с BP подписаны основные условия реорганизации СП ROG, завершается приобретение у Total 16,67% доля в НПЗ в г. Шведт

Источник: Thomson Reuters

Примечание: (1) Средняя MED и NWE, Naphta FOB MED, Gasoil 0.1% FOB ARA, Fuel oil 3.5% FOB NWE

Ключевые производственные показатели



Показатель	2 кв. 15	1 кв. 15	%	1 пол. 15	1 пол. 14	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. барр. н.э./сут	5 149	5 200	(1,0)%	5 175	5 075	2,0%
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 126	4 131	(0,1)%	4 129	4 176	(1,1)%
Добыча газа, млрд куб. м	15,29	15,80	(3,2)%	31,09	26,72	16,4%
Переработка нефти, млн т	23,75	24,34	(2,4)%	48,09	48,49	(0,8)%
Розничная реализация НП (на внутреннем рынке), млн т	2,7	2,5	8,0%	5,2	5,3	(1,9)%

Ключевые финансовые показатели



Показатель	2 кв. 15	1 кв. 15	%	1 пол. 15	1 пол. 14	%
Выручка, млрд руб.	1 312	1 288	1,9%	2 600	2 810	(7,5)%
ЕБИТДА, млрд руб.	311	265	17,4%	576	593	(2,9)%
Скорректированная ЕБИТДА ¹ , млрд руб.	326	286	14,0%	612	593	3,2%
Скорректированная чистая прибыль ² , млрд руб.	134	56	>100%	190	212	(10,4)%
Операционный денежный поток ³ , млрд руб.	351	258	36,0%	609	470	29,6%
Капитальные затраты, млрд руб.	141	128	10,2%	269	237	13,5%
Свободный денежный поток ³ , млрд руб.	210	130	61,5%	340	233	45,9%
Чистый долг, млрд руб.	2 215	2 529	(12,4)%	2 215	1 525	45,2%

Примечание: (1) Скорректирована на разницу от курсов валют, применяемых при признании выручки по долгосрочным договорам поставки нефти за 2 и 1 кв. 2015 г. в сумме 15 млрд руб. и 21 млрд руб. соответственно, (2) Исключая прибыль от реализации доли в ООО «Юграгазпереработка» 45 млрд руб. (нетто результат) в 1 кв. 2014 г. (3) Скорректирован на эффект от операций с торговыми ценными бумагами, а также от зачета предоплат по долгосрочным договорам поставки нефти в размере 21 млрд руб. в 1 и 2 кв. 2015 г. и сумму предоплат в размере 431 млрд руб. за 6 мес. 2014 г.



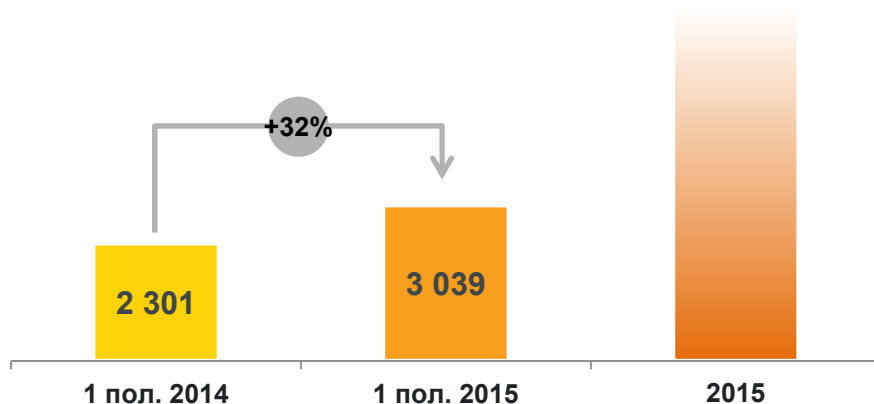
Производственные итоги

Бурение



Проходка в эксплуатационном бурении

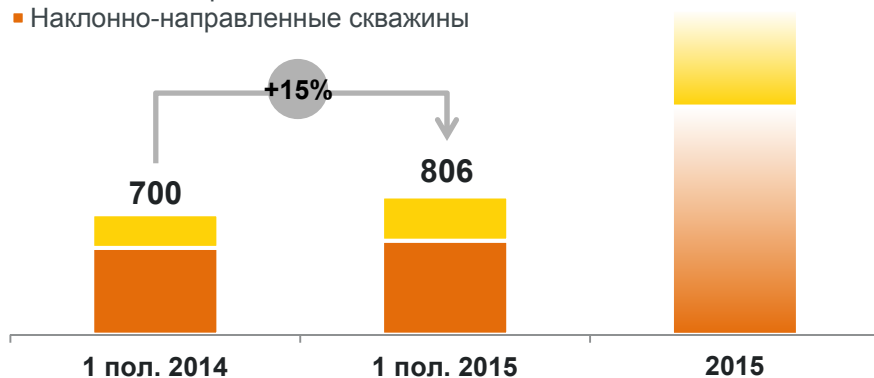
тыс. м



Ввод новых скважин

шт.

- Скважины с горизонтальным окончанием
- Наклонно-направленные скважины



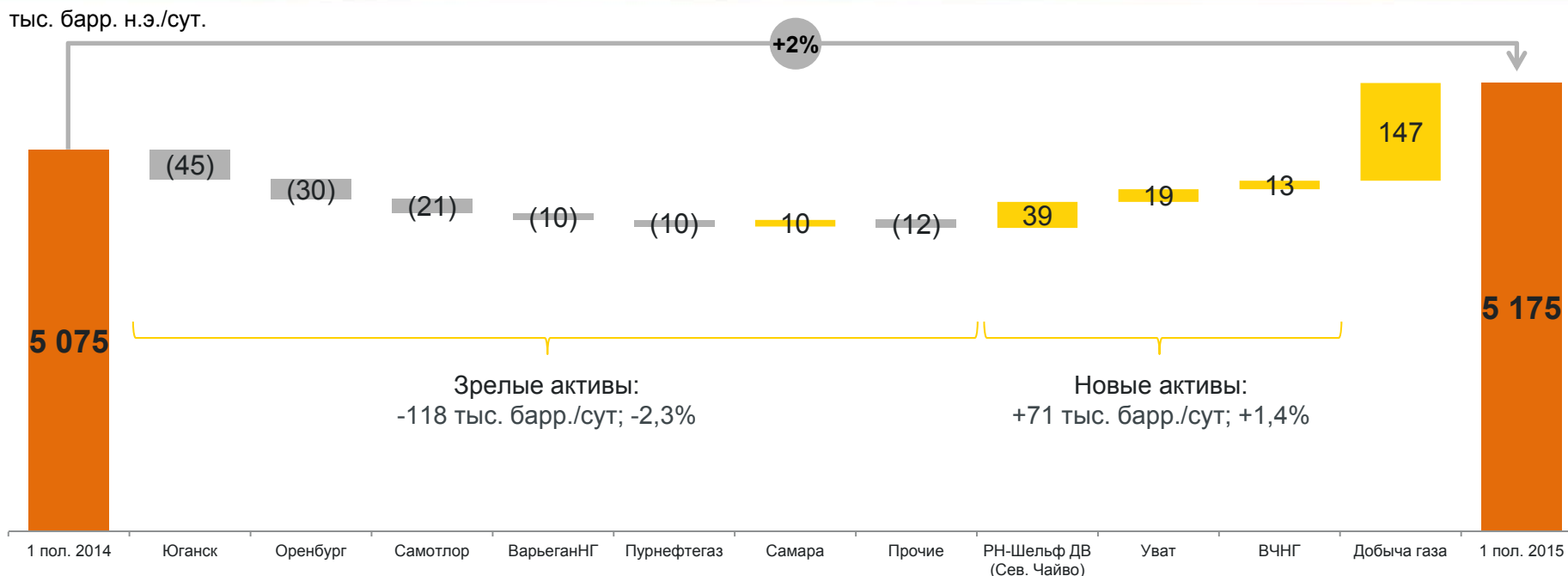
Ключевые достижения 1 пол. 2015 г.

- ▶ **СамараНГ:** оптимизация программы экспл. бурения позволила достичь по итогам 1 пол. 2015 г. дебита новых скважин 67,5 т/сут. Ввод 41 скважины обеспечил добычу 186 тыс. т, что на 70% выше по сравнению с аналогичным периодом 2014 г.
- ▶ **ЮганскНГ:** рост доли горизонтальных скважин с МГРП с 9% до 12% по сравнению с 1 пол. 2014 г.
- ▶ Оптимизация технологических программ строительства скважин – скорость бурения горизонтальных скважин увеличилась на 8% по сравнению с 1 пол. 2014 г.
- ▶ **Сахалин-1:** Новый мировой рекорд по протяженности скважины на м/р Чайво - 13 500 м

Планы на 2015 г.

- ▶ Наращивание темпов проходки в экспл. бурении (не менее +30% к 2014 г.)
- ▶ **ЮганскНГ:** дальнейшее увеличение количества горизонтальных скважин с МГРП (в среднем, каждая 10-я скважина)
- ▶ **СамараНГ:** рост добычи из новых скважин (не менее +25% к 2014 г.)
- ▶ **Северо-Комсомольское м/р:** подготовка к испытанию скважин, определение дальнейших перспектив и способов разработки пласта ПК1

Добыча



- **Рост добычи новых м/р** за счет наращивания программы эксплуатационного бурения и успешного применения современных ГТМ.
- Программы бурения и ГТМ с устойчиво подтверждаемой инвестиционной эффективностью, выполняемые в ЮНГ, Самотлоре и Пуре, сдерживают естественные темпы падения этих зрелых м/р
- **Северное Чайво:** 1-миллионная тонна нефти в мае 2015 г. (с сентября 2014 г.)
- **Уват:** новый рекорд коммерческой скорости бурения России: 7,5 сут на 1 000 м (-10% к мин 2014 г.). Запущено в эксплуатацию Протозановское месторождение (пик около 1 млн т)
- **ВЧНГ:** в результате оптимизации режима работы объектов наземной инфраструктуры возросла пропускная способность установки по подготовке нефти на 25% до более 8 млн т нефти в год
- **Добыча газа:** рост добычи за счет ввода добывающих объектов и объектов газотранспортной инфраструктуры в ПурНГ и Ванкоре, начала добычи газа на Хадырьяхинском ЛУ Сибнефтегаза во 2 пол. 2014 г., а также реализации мероприятий по рациональному использованию ПНГ, в основном, на Ванкоре

Прогресс в реализации ключевых проектов



Лабаганское месторождение

- ▶ Во 2 кв. 2015 г. начато эксплуатационное бурение. Ввод первой скважины осуществлен в июле 2015 г.
- ▶ Запуск первого пускового комплекса на Лабаганском месторождении в НАО запланирован до конца 2015 г.
- ▶ Выход на добычу в 2016 г. ~1 млн т н.э.
- ▶ ЗР запасы месторождения на 31.12.2014 оцениваются в 161,9 млн барр. н.э. (PRMS)
- ▶ С июля запущено 7 скважин со стартовыми дебитами от 64 до 203 т/сут



Северо-Комсомольское месторождение

- ▶ Месторождение характеризуется сложным геологическим строением: нефтяная оторочка высоковязкой нефти и обширной газовой шапкой
- ▶ Соглашение о сотрудничестве между Роснефтью и Statoil подписано 23 мая 2013 г.
- ▶ В 2015 г. компаниями совместно пробурены две горизонтальные эксплуатационные скважины
- ▶ Впервые в России осуществлено заканчивание скважины по технологии «открытый ствол – гравийная набивка» в гор. участке длиной 1000 м
- ▶ ЗР запасы месторождения на 31.12.2014 оцениваются в 888,9 млн барр. н.э. (PRMS)



Партнерство с ВР в Таас-Юрях



Описание актива

- ▶ Ключевое месторождение – Среднеботуобинское
- ▶ Начало коммерческой добычи – октябрь 2013 г.; текущие объемы добычи ~20 тыс. барр./сут; полка добычи – 100 тыс. барр./сут
- ▶ От м/р до ВСТО построена нитка нефтепровода протяженностью 169 км
- ▶ Монетизация газа ожидается после ввода в эксплуатацию газопровода «Сила Сибири»
- ▶ Действует льгота по НДС до конца 2021 г.



ТЮНГД ПСП (приемо-сдаточный пункт) в ВСТО

Преимущества от сделки для акционеров

- ▶ Сбалансированность денежных потоков Компании: получен аванс в размере 8 млрд руб.
- ▶ Ускорение 2-й очереди разработки месторождения за счет получаемого от инвестора финансирования и применения технологий
- ▶ Стоимость сделки превышает исторические затраты на приобретение актива в 717 млн долл. за 20% долю
- ▶ Подтверждение привлекательности российского нефтегазового сектора, сохранение темпов развития ресурсной базы Восточной Сибири и расширения доступа на рынки АТР

Запасы на 31.12.2014

Нефть + Конденсат, млн т		Газ, млрд куб. м	
2P	3P	2P	3P
137,6	241,6	68,3	79,2

Газовый бизнес: органический рост добычи и эффективная монетизация

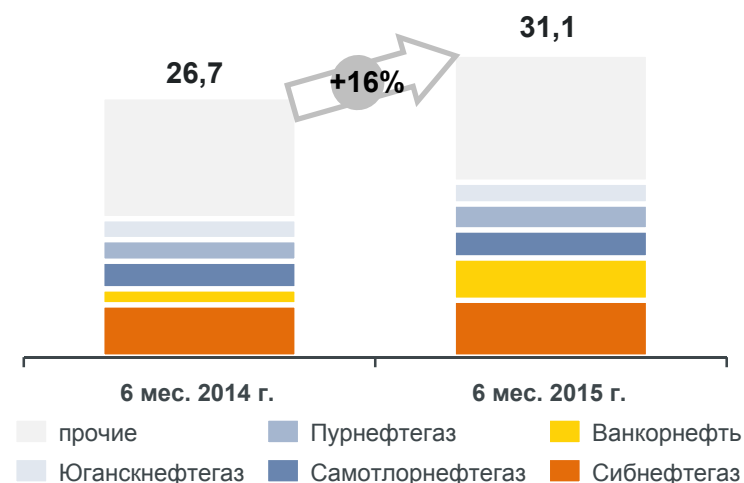


Ключевые достижения за 6 мес. 2015 г.

- ▶ Органический рост добычи газа на 16% в 1 пол. 2015 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (в том числе по природному газу – на 10,4%, по ПНГ – на 22,6%)
- ▶ Улучшение показателя использования ПНГ в 1 пол. 2015 г. до 87% (рост на 10% к аналогичному периоду 2014 г. в основном в результате увеличения поставок газа Ванкорского месторождения в ГТС Газпром)
- ▶ Средняя цена реализации газа в РФ в 1 пол. 2015 г. выросла на 4% по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. в результате начала поставок¹ по новым контрактам
- ▶ В июне 2015 г. ФСТ России было принято решение по увеличению оптовых цен на газ с 1 июля текущего года на 7,5%, а тарифа на транспортировку для независимых производителей по магистральным газопроводам - на 2% в среднем по РФ
- ▶ По итогам 1 пол. 2015 г. Роснефть обеспечила 2/3 объема торгов на бирже: были заключены контракты на поставку более 1 млрд куб. м газа

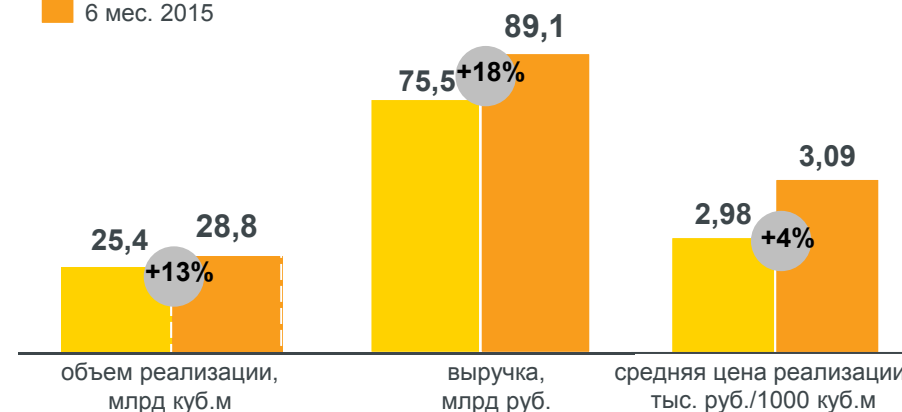
Добыча газа

млрд куб. м



Реализация газа в России

■ 6 мес. 2014
■ 6 мес. 2015



Нефтепереработка



Объем переработки и выход светлых в РФ



Статус реализации программы модернизации НПЗ



Ключевые достижения 2 кв. 2015 г.

- ▶ Переход на производство в полном объеме автобензина Премиум-95 Евро-5 на Ангарской НХК и дизельных топлив Евро-5 на Сызранском НПЗ
- ▶ Объем производства моторных топлив класса Евро-4/5 вырос на 56% г/г
- ▶ Начаты поставки легкой нефти на Сызранский НПЗ, с положительным эффектом свыше 200 млн руб. за 2 мес.
- ▶ Поставки октаноповышающей присадки МТАЭ собственного производства (Санорс)
- ▶ Запущен вакуумный блок на Туапсинском НПЗ, начато производство вакуумного газойля

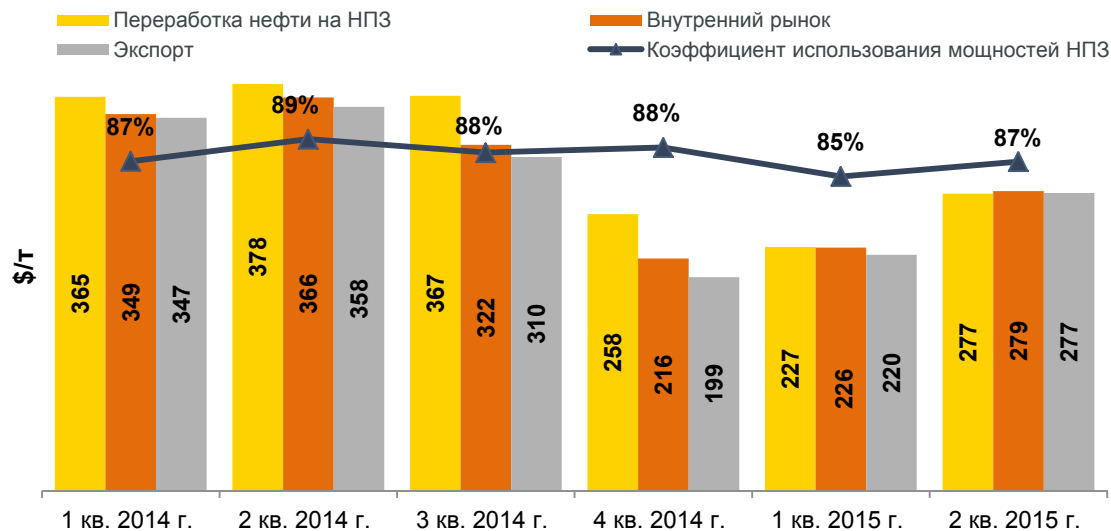
Планы до конца 2015 г.

- ▶ Полный переход на производство моторных топлив класса Евро-5 на всех НПЗ Компании
- ▶ Пуск в эксплуатацию установки производства МТБЭ и замена катализатора изомеризации на Ангарской НХК
- ▶ Проведение в установленные сроки комплексных ремонтов в сентябре-октябре на Ачинском, Саратовском и Сызранском НПЗ

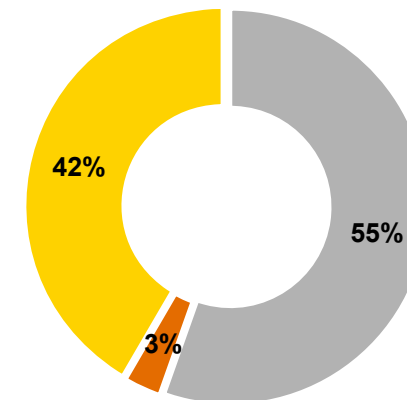
Реализация нефти и нефтепродуктов



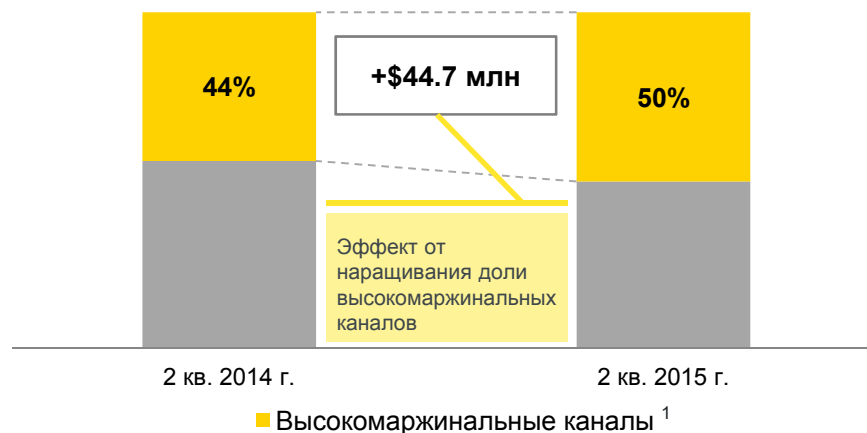
Нетбэки основных каналов монетизации нефти



Структура монетизации нефти (2 кв. 2015 г.)



Доля высокомаржинальных каналов



- Рост реализации нефти и нефтепродуктов на 1,1% во 2 кв. 2015 г. по сравнению с 1 кв. 2015 г.
- Повышение рентабельности нефтепереработки в условиях роста премии внутреннего рынка
- Увеличение премиальных поставок нефти в восточном направлении во 2 кв. 2015 г. на 20% г/г
- Дальнейшее увеличение объемов долгосрочных контрактов и расширение географии поставок нефтепродуктов: ChemChina (до 2,4 млн т), Trafigura (дизельное топливо с Мозырского НПЗ); расширение географии реализации авиатоплива и смазочных материалов

Примечание: (1) Высокомаржинальные каналы: Де-Кастри, Козьмино, Китай, КТК и ряд поставок в Европейском направлении.



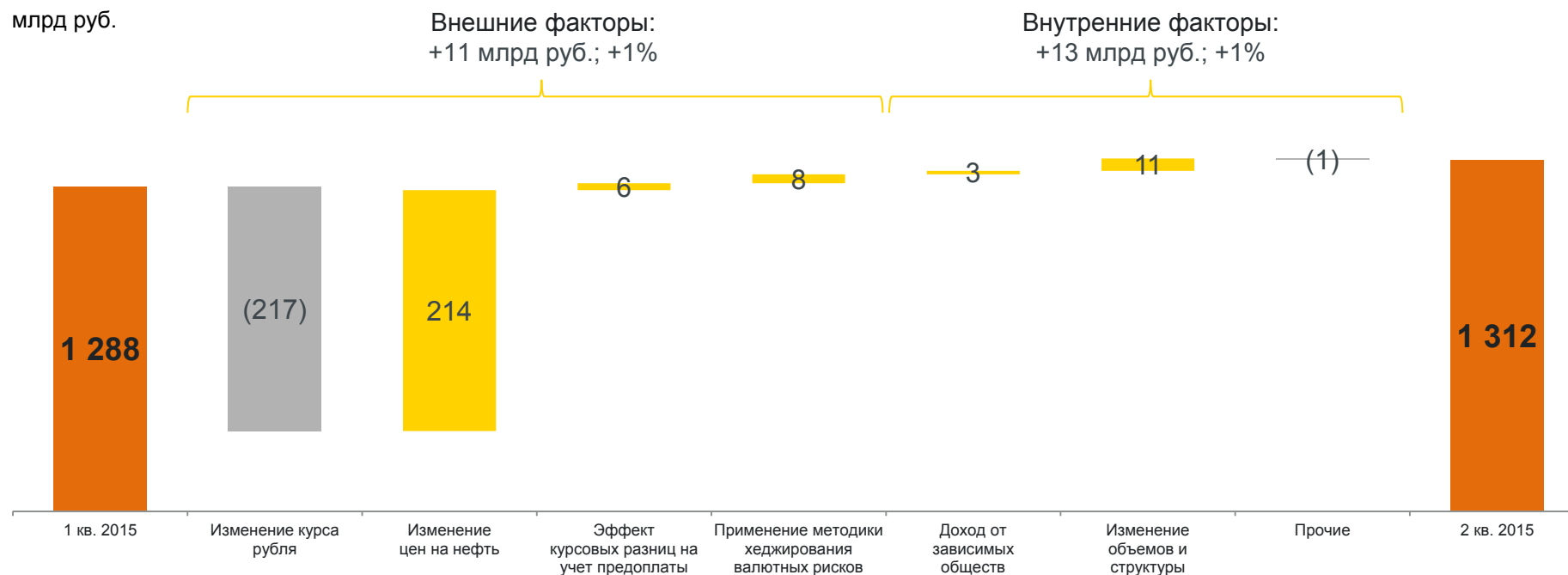
Финансовые итоги

Выручка



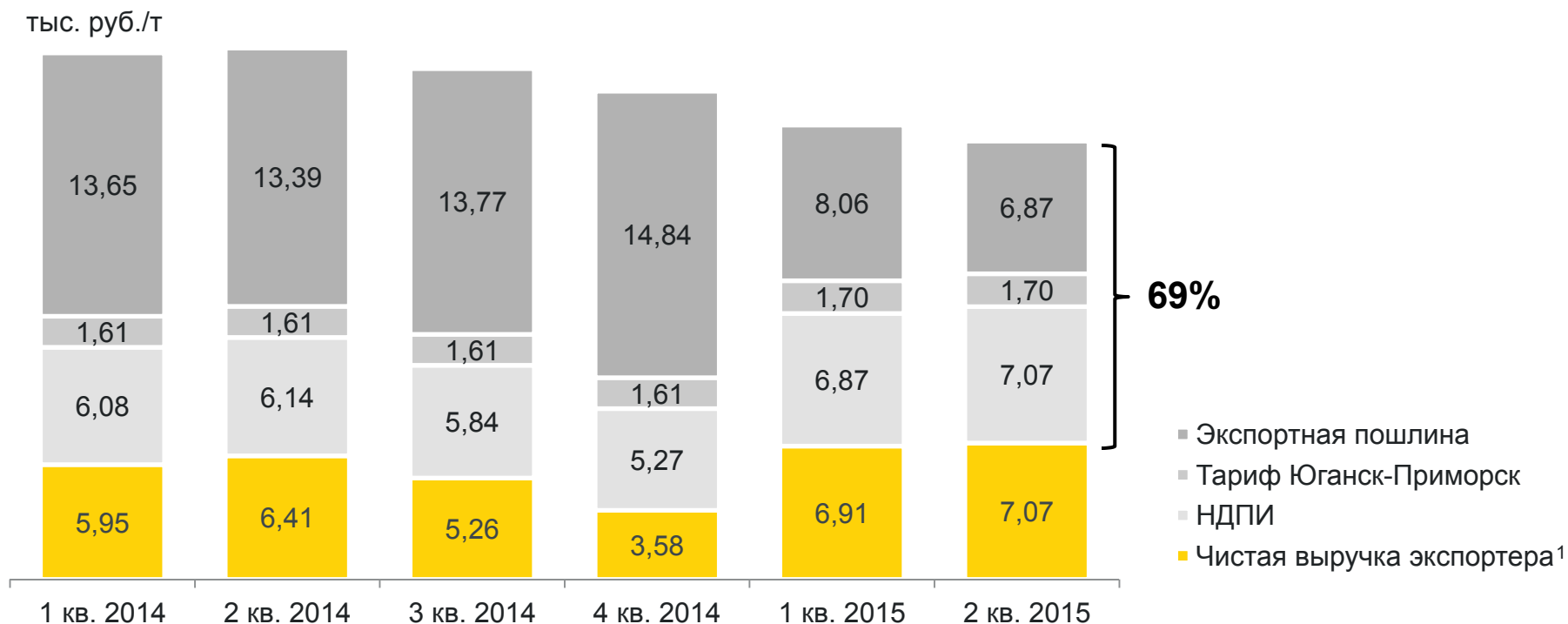
2 кв. 2015 г. к 1 кв. 2015 г.

млрд руб.



- ▶ **Рост объемов реализации нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья, в рамках поставок по долгосрочным договорам с предоплатой, на 4,6%**
- ▶ **Рост объемов реализации НП на внутреннем рынке на 4,3% на фоне восстановления премии внутреннего рынка**
- ▶ Положительная динамика цен на нефть (17% рост цены марки Юралс) сбалансированна укреплением курса рубля (15%)

Чистая выручка экспортера

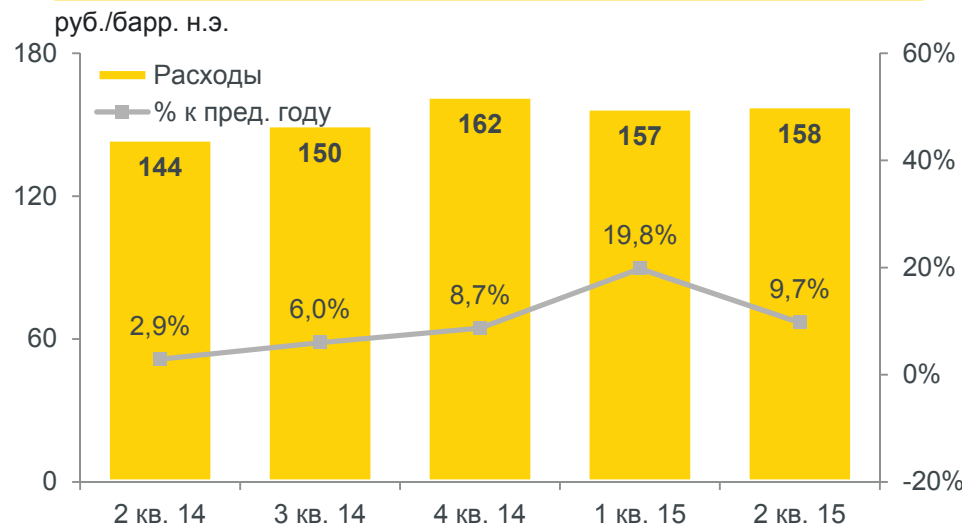


- ▶ Во 2 кв. 2015 г. доля фискальных платежей и услуг естественных монополий в цене на нефть составила **69%**
- ▶ Чистая выручка экспортера во 2 кв. 2015 г. увеличилась на **2,3%** в рублевом выражении к 1 кв. 2015 г.
- ▶ Чистая выручка экспортера за 1 пол. 2015 г. оказалась выше аналогичного показателя за 1 пол. 2014 г. и весь 2014 г. на 13,2% и 31,9% соответственно

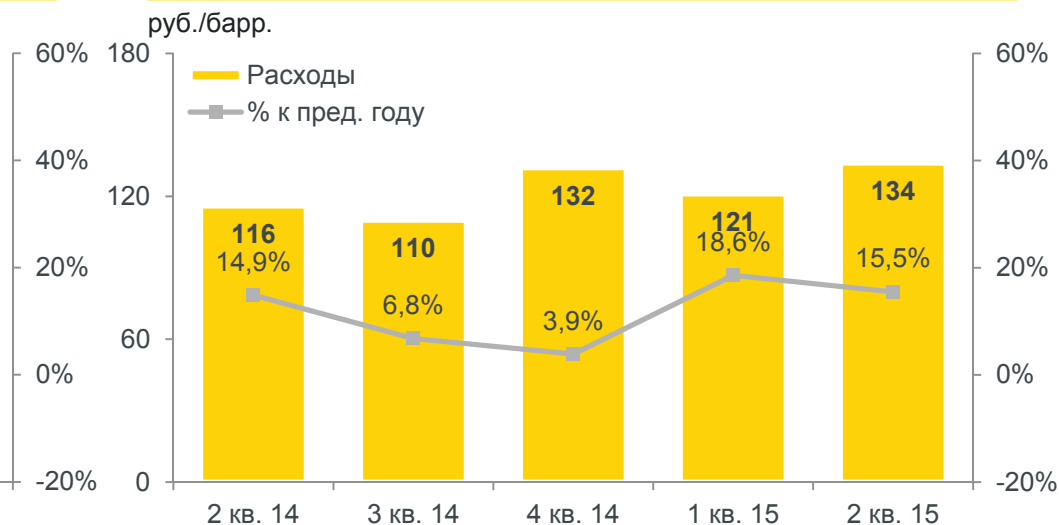
Динамика операционных расходов



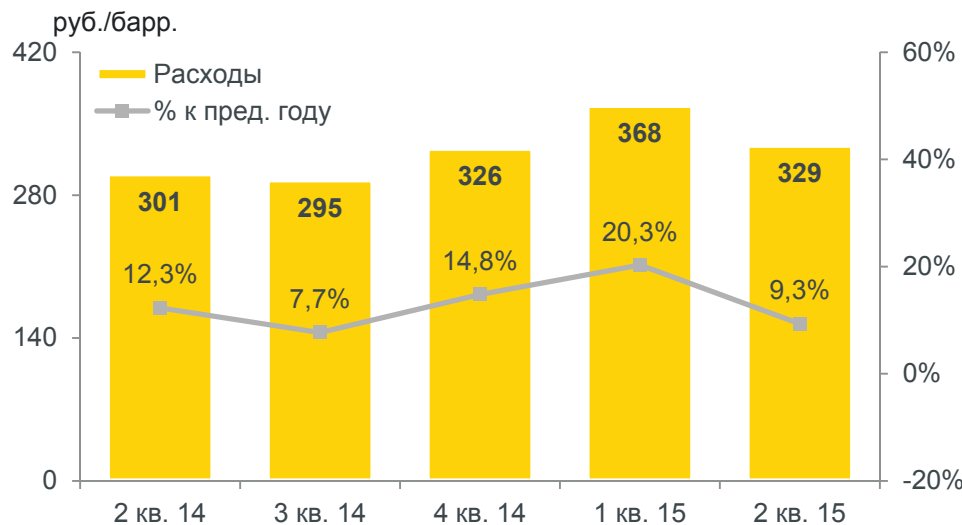
Динамика расходов на добычу



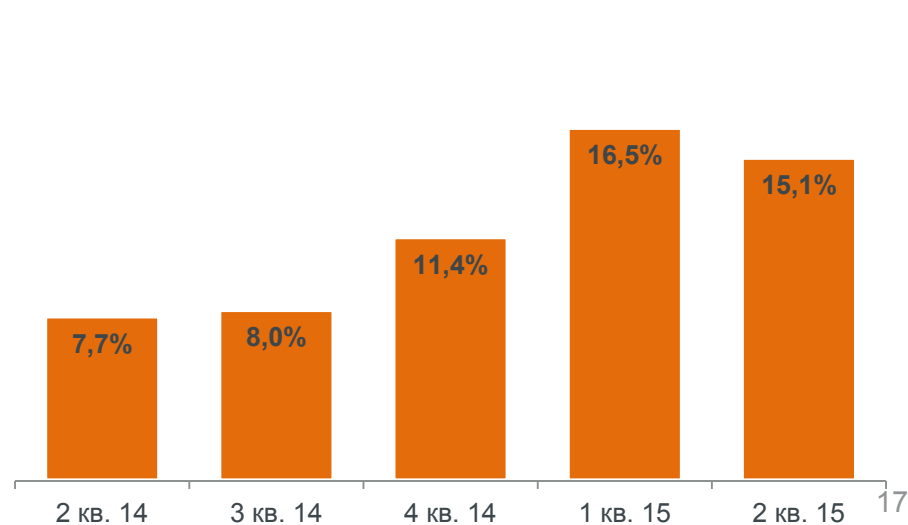
Динамика расходов на переработку в РФ



Динамика транспортных расходов



Инфляция в годовом выражении



ЕБИТДА и чистая прибыль

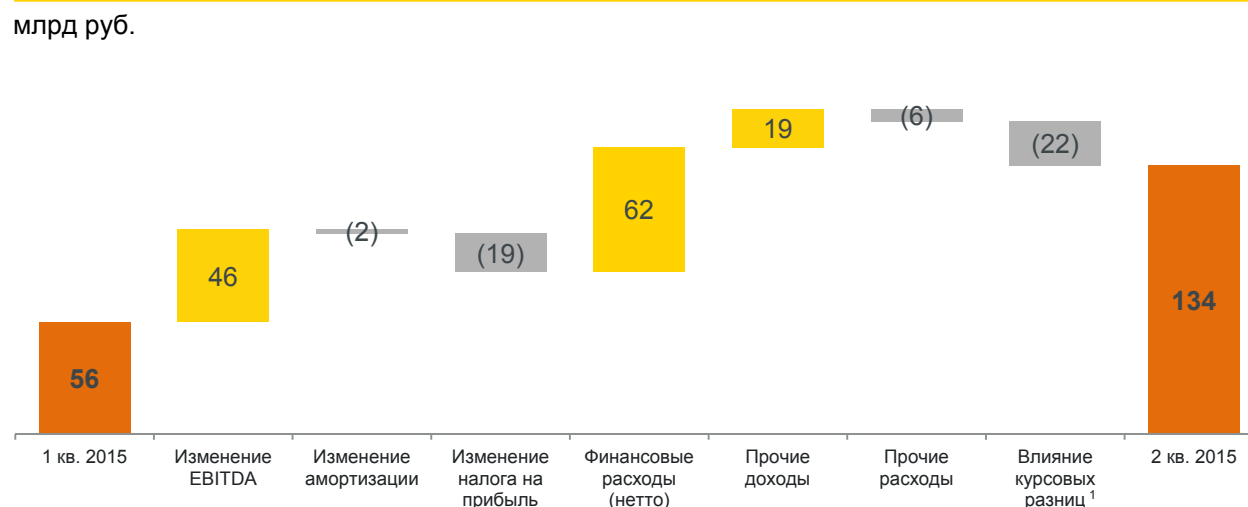


ЕБИТДА 2 кв. 2015 г. к 1 кв. 2015 г.



- Рост ЕБИТДА на 17% 2 кв. 2015 к 1 кв. 2015
- Положительный эффект временного лага по экспортной пошлине
- Рост прибыльности внутреннего рынка
- Увеличение премиальных поставок нефти на экспорт

Чистая прибыль 2 кв. 2015 г. к 1 кв. 2015 г.



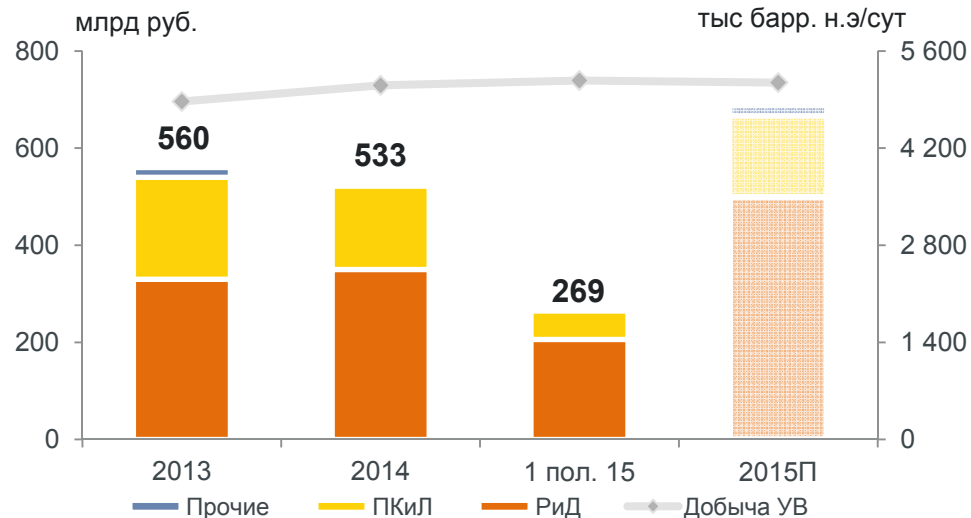
- Рост чистой прибыли более чем в 2 раза 2 кв. 2015 к 1 кв. 2015
- Снижение финансовых расходов в связи со снижением затрат на обслуживание долга и частичным завершением сделок с ПФИ в 1 кв. 15

Примечание: (1) Убыток по курсовым разницам в составе прибылей и убытков составил 5 млрд руб. во 2 кв. 2015 г. по сравнению с прибылью 17 млрд руб. в 1 кв. 2015 г.

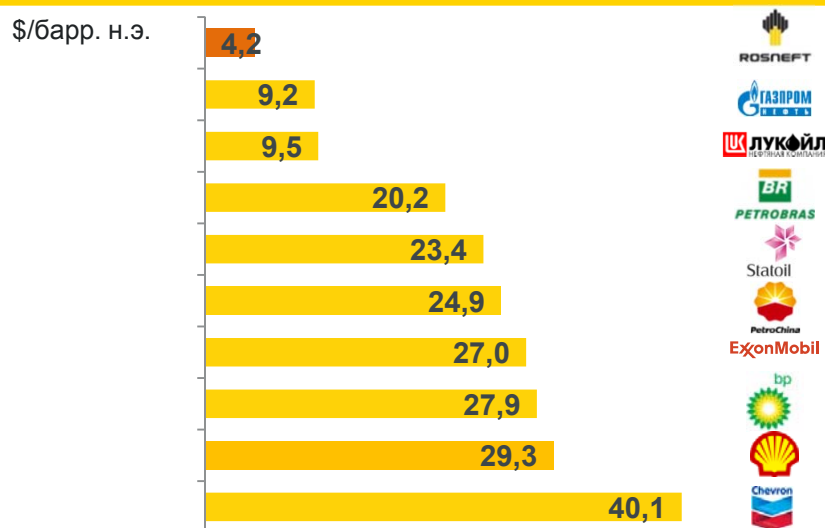
Капитальные затраты



Капитальные затраты и добыча



CAPEX Рид 1 пол. 15¹: сравнительный анализ



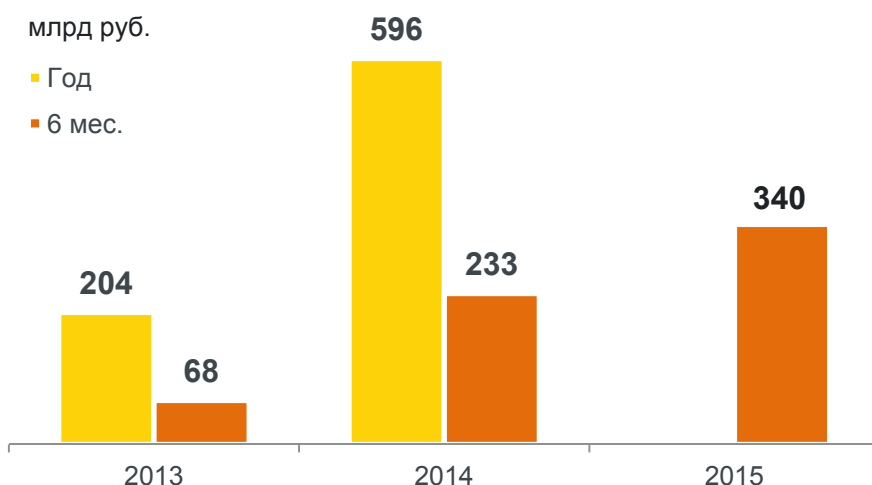
- 23.04.2015 Совет директоров Компании одобрил уточненный бизнес-план на 2015-2016 гг., сформированный в консервативных условиях и обеспечивающий выполнение стратегических целей при сбалансированной финансовой структуре с учетом существующих ограничений доступа к внешнему финансированию
- Цели инвестиционной программы 2015 г.:
 - Поддержание уровня добычи углеводородов на уровне не ниже 2014 г.;
 - Обеспечение достаточного свободного денежного потока и максимального сохранения EBITDA;
 - Фокус на проектах с наибольшей экономической эффективностью
- Прогнозный рост капитальных вложений 2015 г. относительно 2014 г. обусловлен увеличением объемов эксплуатационного бурения в целях поддержания добычи зрелых месторождений вследствие повышения уровня обеспеченности буровым сервисом, а также наращиванием темпов обустройства и освоения новых месторождений
- В 2015 г. прогнозируется сохранить лидирующие позиции по удельной эффективности капитальных вложений - около 5 долл./барр.н.э.

Примечание: (1) Роснефть, Petrobras, Statoil, Газпром нефть – данные за 1 пол 2015 г.; Лукойл – данные за 1 кв. 2015 г.; все остальные компании – данные за 2014 г.

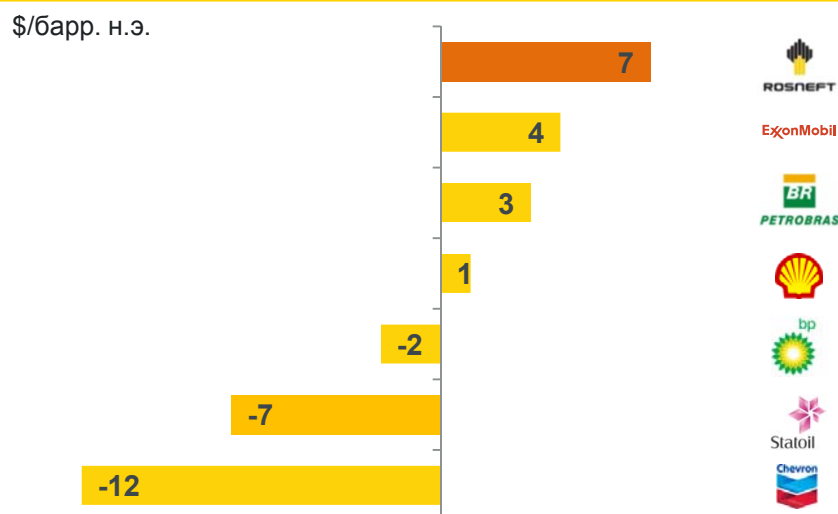
Свободный денежный поток



Свободный денежный поток

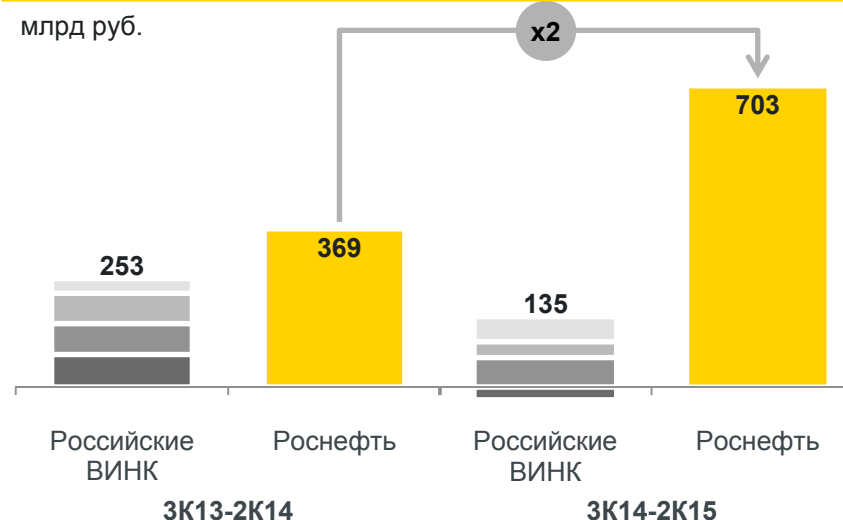


СДП 1 пол. 15: сравнительный анализ (мэйджоры)



- Рост свободного денежного потока (СДП) в 1 пол. 2015 г. до 340 млрд руб., на 46% к 1 пол. 2014 г.
- Несмотря на ухудшение мировой конъюнктуры Роснефть продолжает генерировать СДП на уровне 7 долл./бнэ, что является лучшим показателем среди публичных нефтегазовых компаний
- Роснефть остается лидером по генерации СДП в российском нефтегазовом секторе

СДП¹: сравнительный анализ (российские ВИНК)



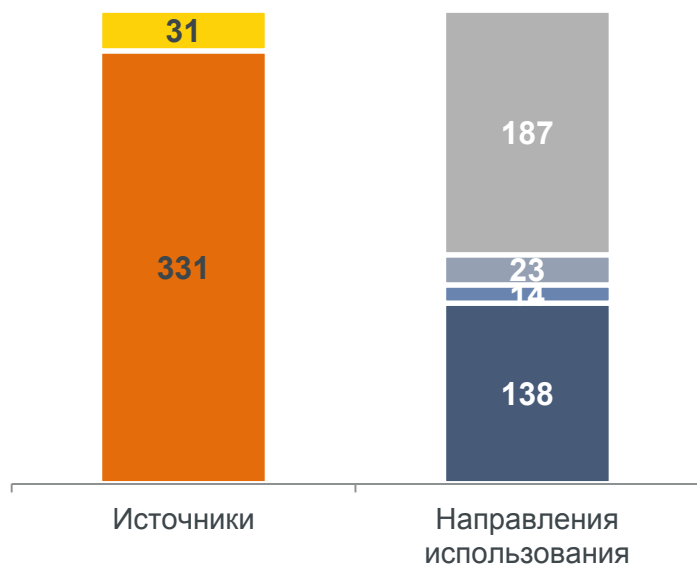
Примечание: (1) Рассчитано исходя из свободного денежного потока за последние 12 мес. (скользящий год)

Источники и использование денежных средств



2 квартал 2015 г.

млрд руб.



1 полугодие 2015 г.

млрд руб.



Финансовая устойчивость



Динамика долга и чистого долга

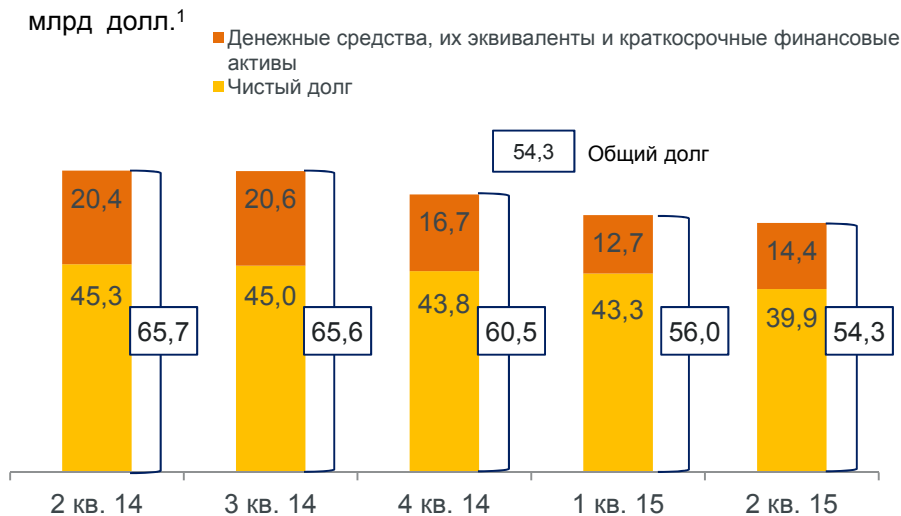
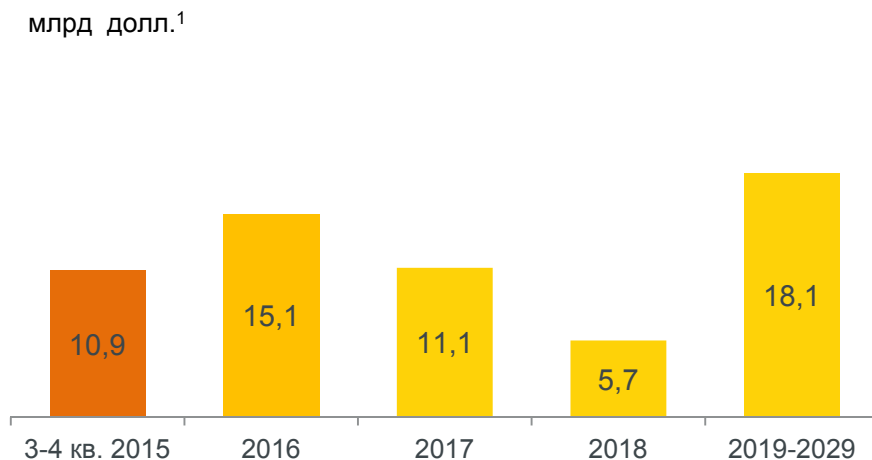


График погашения²



- ▶ За 6 мес. 2015 г. консолидированная долговая нагрузка уменьшилась на 10,2% или 6,2 млрд долл.¹ и составила 54,3 млрд долл.¹ (3 013 млрд руб.)
- ▶ За 6 мес. 2015 г. уровень чистого долга уменьшился на 3,9 млрд долл.¹ и составил 39,9 млрд долл.¹ (2 215 млрд руб.).
- ▶ Совокупный объем свободных денежных средств на счетах и краткосрочных финансовых активов составил около 14,4 млрд долл.¹ (798 млрд руб.) на 30 июня 2015г.
- ▶ Объем погашений финансовых обязательств во 2 кв. 2015 г. составил 5,9 млрд долл.³ (309 млрд руб.), включая досрочное погашение кредитов на сумму около 0,6 млрд долл.⁴ (30 млрд руб.) с учетом процентов

Примечание: (1) Исходя из курса доллара США, установленного ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода, (2) С учетом будущих начисленных процентов по курсам валют и ставкам процента по состоянию на 30.06.2015, (3) Исходя из среднего курса доллара США за 2 кв. 2015 г., (4) Исходя из курса доллара США, установленного ЦБ РФ на даты погашений



Приложение

ЕВИТДА и чистая прибыль



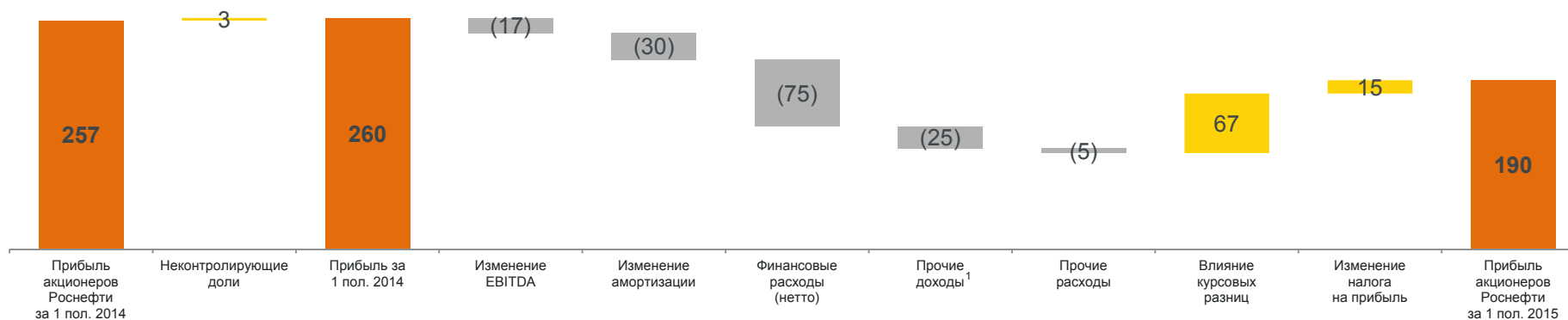
ЕВИТДА 1 пол. 2015 г. к 1 пол. 2014 г.

млрд руб.



Чистая прибыль 1 пол. 2015 г. к 1 пол. 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.

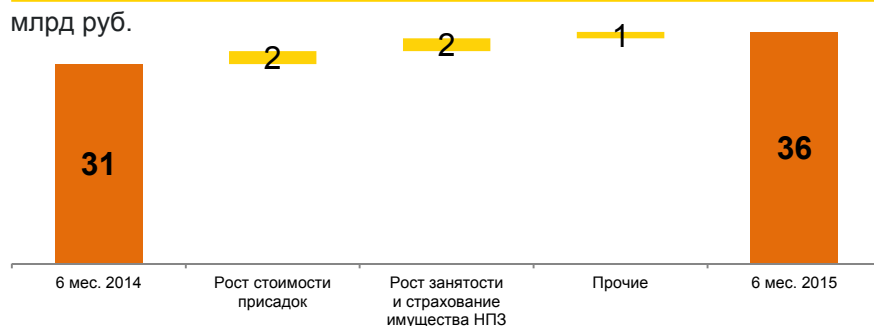
Динамика расходов 1 пол. 15 к 1 пол. 14



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 присадок для выпуска моторных топлив класса Евро-4 и выше
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефти по магистральным нефтепроводам - 6,5%, 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 ставок тарифов, сборов и платы за перевозку грузов и услуги по использованию инфраструктуры при перевозках, выполняемых РЖД на 10%

Хеджирование валютных рисков



Показатель	Эффект до налога	Налог	Эффект после налога
Признано в составе прочего совокупного дохода/(убытка) на 31.12.14	(498)	100	(398)
Возникло курсовых разниц за 1 кв. 2015	(70)	14	(56)
Перенесено в выручку за 1 кв. 2015	33	(7)	26
Итого признано в составе прочего совокупного дохода/(убытка) за 1 кв. 2015 г.	(37)	7	(30)
Признано в составе прочего совокупного дохода/(убытка) на 31.03.15	(535)	107	(428)
Возникло курсовых разниц за 2 кв. 2015	50	(10)	40
Перенесено в выручку за 2 кв. 2015	25	(5)	20
Итого признано в составе прочего совокупного дохода/(убытка) за 2 кв. 2015 г.	75	(15)	60
Признано в составе прочего совокупного дохода/(убытка) на 30.06.15	(460)	92	(368)

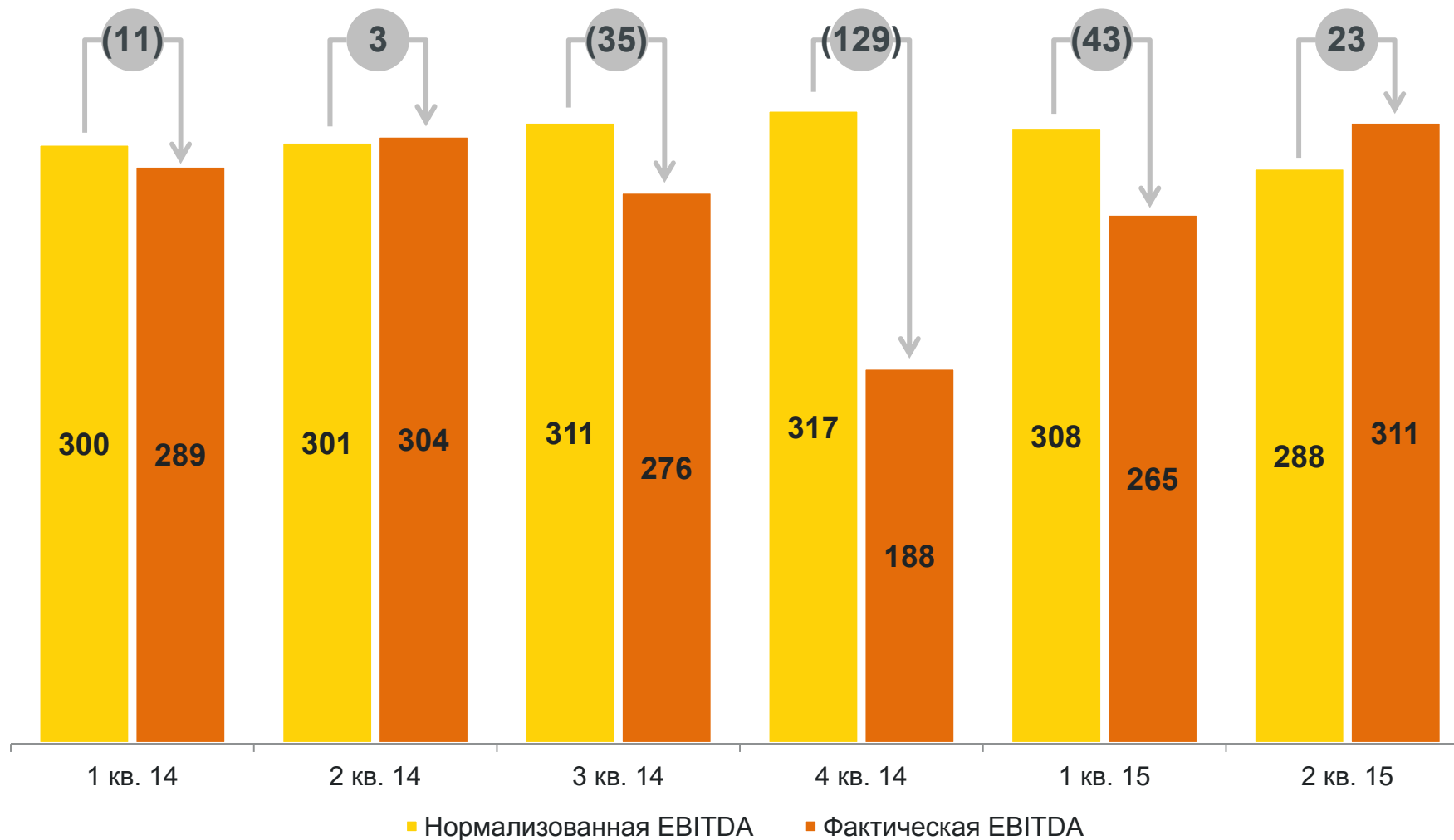
Справочно:

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования	Млн долл. США	Курс долл. США ЦБ РФ
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	55,524

Временной лаг по экспортной пошлине



млрд руб.



Финансовые расходы, млрд руб.



Показатель	2 кв. 15	1 кв. 15	%	1 пол. 15	1 пол. 14	%
1. Начисленные проценты ¹	31	41	(24,4)%	72	44	63,6%
2. Уплаченные проценты	23	44	(47,7)%	67	41	63,4%
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	8	(3)	–	5	3	66,7%
4. Капитализированные проценты ²	11	11	–	22	18	22,2%
5. Чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами ³	4	58	(93,1)%	62	8	>100%
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	3	3	–	6	4	50,0%
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	10	12	(16,7)%	22	12	83,3%
8. Прочие процентные расходы	1	–	>100%	1	1	–
9. Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	38	103	(63,1)%	141	51	>100%

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 квартального нетто-эффекта по операциям с ПФИ вызвана колебанием валютной составляющей сделок с валютно-процентными свопами и форвардами.

Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



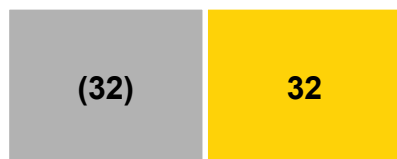
Изменение цены Юралс

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

EBITDA



Чистая прибыль



Изменение курса

млрд руб. -9 руб./долл. +9 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Юралс во 2 кв. 2015 г. составила 61,8 долл./барр. Если бы средняя цена данного периода сократилась до 50 долл./барр., то EBITDA соответственно сократилась бы на 40 млрд руб. из-за чистого эффекта цены и дополнительно на 43 млрд руб. из-за эффекта отложенной пошлины
- ▶ Средний валютный курс за 2 кв. 2015 г. составил 52,65 руб./долл. При ослаблении среднего курса рубля данного периода на 9 руб./долл., EBITDA продемонстрировала бы рост на 70 млрд руб.



Вопросы и ответы