

ПАО «НК «Роснефть» Результаты по МСФО за 2 кв. 2016 г.



17 августа 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.

Обзор основных событий



Макроэкономическое окружение¹

Показатель	2 кв. 16	1 кв. 16	%	1 пол. 16	1 пол. 15	%
Юралс, долл./барр.	43,8	32,2	36,2%	38,0	57,3	(33,7)%
Юралс, тыс. руб./барр.	2,89	2,40	20,2%	2,67	3,29	(18,9)%
Нафта, тыс. руб./т	25,4	22,8	11,1%	24,3	27,5	(11,8)%
Газойль 0,1%, тыс. руб./т	26,7	22,9	16,6%	25,0	31,0	(19,2)%
Мазут 3,5%, тыс. руб./т	13,4	10,3	29,0%	12,0	17,5	(31,5)%
Средний обменный курс, руб./долл.	65,89	74,63	(11,7)%	70,26	57,40	22,4%
Инфляция за период (CPI), %	1,2%	2,1%		3,3%	8,5%	

Ключевые события

- ▶ Успешное закрытие сделки по продаже 15% акций АО «Ванкорнефть» индийской компании ONGC Videsh Limited
- ▶ Подписание договора купли-продажи 23,9% АО «Ванкорнефть» и акционерного соглашения с консорциумом индийских инвесторов
- ▶ Закрытие сделки по покупке 23,33% СП Петромонагас у венесуэльской PDVSA, доля Компании увеличена до 40%
- ▶ Создание СП с ВР по разработке перспективных ресурсов Восточной и Западной Сибири
- ▶ Заключение долгосрочного контракта с PetroVietnam Oil Corporation, предусматривающего поставки нефти объемом до 96 млн т до 2040 г.
- ▶ Подписание основных условий сделки по продаже «Роснефтью» 20%-й доли в ПАО «Верхнечонскнефтегаз» компании Beijing Enterprises

Ключевые производственные показатели



Показатель	2 кв. 16	1 кв. 16	%	1 пол. 16	1 пол. 15	%
Добыча углеводородов, в т.ч. тыс. барр. н.э./сут	5 216	5 208	0,2%	5 212	5 175	0,7%
Добыча нефти и ЖУВ, тыс. барр./сут	4 111	4 089	0,5%	4 100	4 129	(0,7)%
Добыча газа, тыс. барр. н.э./сут	1 105	1 119	(1,3)%	1 112	1 046	6,3%
Переработка нефти, млн т	22,45	22,61	(0,7)%	45,06	48,09	(6,3)%
Глубина переработки, %	71,2%	68,9%	+2,3 п.п.	70,0%	65,7%	+4,3 п.п.

Ключевые финансовые показатели (млрд руб.)



Показатель	2 кв. 16	1 кв. 16	%	1 пол. 16	1 пол. 15	%
Выручка	1 232	1 048	17,6%	2 280	2 658	(14,2)%
ЕВITDA	348	273	27,5%	621	670	(7,3)%
Чистая прибыль	89	14	>100%	103	190	(45,8)%
Чистая прибыль, скорр. на единоразовые операции ¹	154	93	65,6%	248	272	(8,8)%
Операционный денежный поток	215	234	(8,1)%	449	609	(26,3)%
Капитальные затраты	154	154	–	308	269	14,5%
Свободный денежный поток	61	80	(23,8)%	141	340	(58,5)%
Чистый долг	1 507	1 611	(6,5)%	1 507	2 215	(32,0)%
Цена Юралс ² , тыс. руб./барр.	2,89	2,40	20,2%	2,67	3,29	(18,9)%

Примечание: (1) расчетный показатель, скорректирован на курсовые разницы и прочие единоразовые эффекты (2) посчитано от неокругленных данных

Ключевые финансовые показатели (млрд долл.)



Показатель	2 кв. 16	1 кв. 16	%	1 пол. 16	1 пол. 15	%
Выручка	19,2	14,5	32,4%	33,7	47,2	(28,6)%
ЕБИТДА	5,3	3,7	43,2%	9,0	11,8	(23,7)%
Чистая прибыль	1,4	0,2	>100%	1,6	3,5	(54,3)%
Чистая прибыль, скорр. на единоразовые операции ¹	2,3	1,3	76,9%	3,5	4,8	(27,1)%
Операционный денежный поток	3,6	3,6	–	7,2	11,4	(36,8)%
Капитальные затраты	2,3	2,1	9,5%	4,4	4,7	(6,4)%
Свободный денежный поток	1,3	1,5	(13,3)%	2,8	6,7	(58,2)%
Чистый долг	23,4	23,9	(2,1)%	23,4	39,9	(41,4)%
Цена Юралс ² , долл./барр.	43,8	32,2	36,2%	38,0	57,3	(33,7)%

Примечание: (1) расчетный показатель, скорректирован на курсовые разницы и прочие единоразовые эффекты (2) посчитано от неокругленных данных



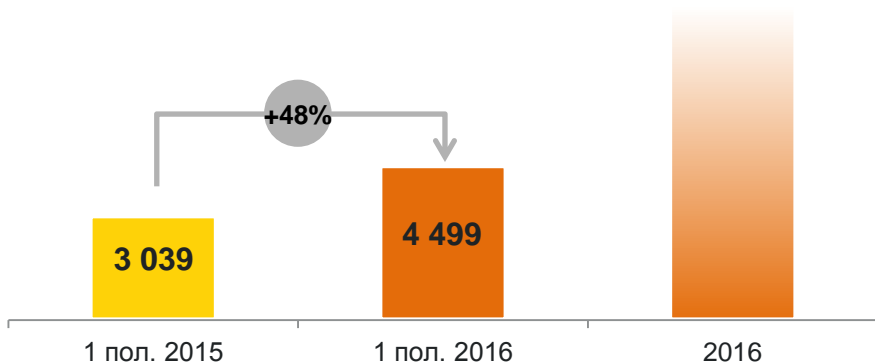
Производственные итоги

Эксплуатационное бурение



Проходка в эксплуатационном бурении

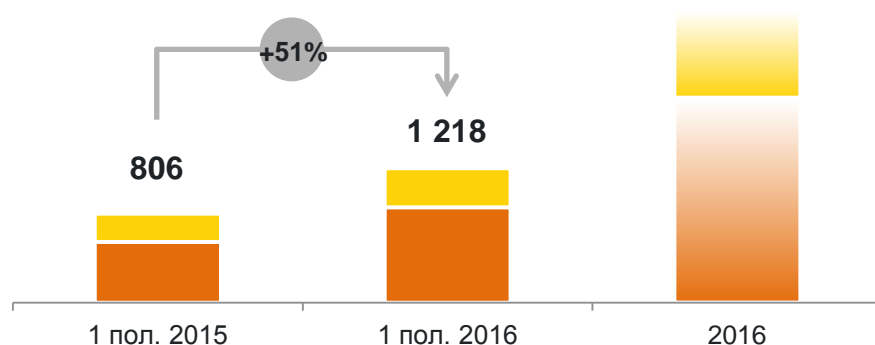
ТЫС. М



Ввод новых скважин

ШТ.

- Наклонно-направленные скважины
- Скважины с горизонтальным окончанием



Ключевые достижения 1 пол. 2016 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении на 48% к 1 пол. 2015 г. при доле собственного сервиса в общем объеме работ >50%
- Исторический рекорд по вводу новых скважин (1 218 ед.). Увеличение ввода новых горизонтальных скважин (ГС) >38% к 1 пол. 2015 г.
- Снижение скрытого непроизводительного времени привело к увеличению коммерческой скорости бурения на 19% по сравнению с 1 пол. 2015 г.
- Эффективное применение ГТМ – рост количества ввода новых скважин с многостадийным ГРП более 56%; рост количества операций ЗБС на 12% с дополнительной добычей 0,8 млн т

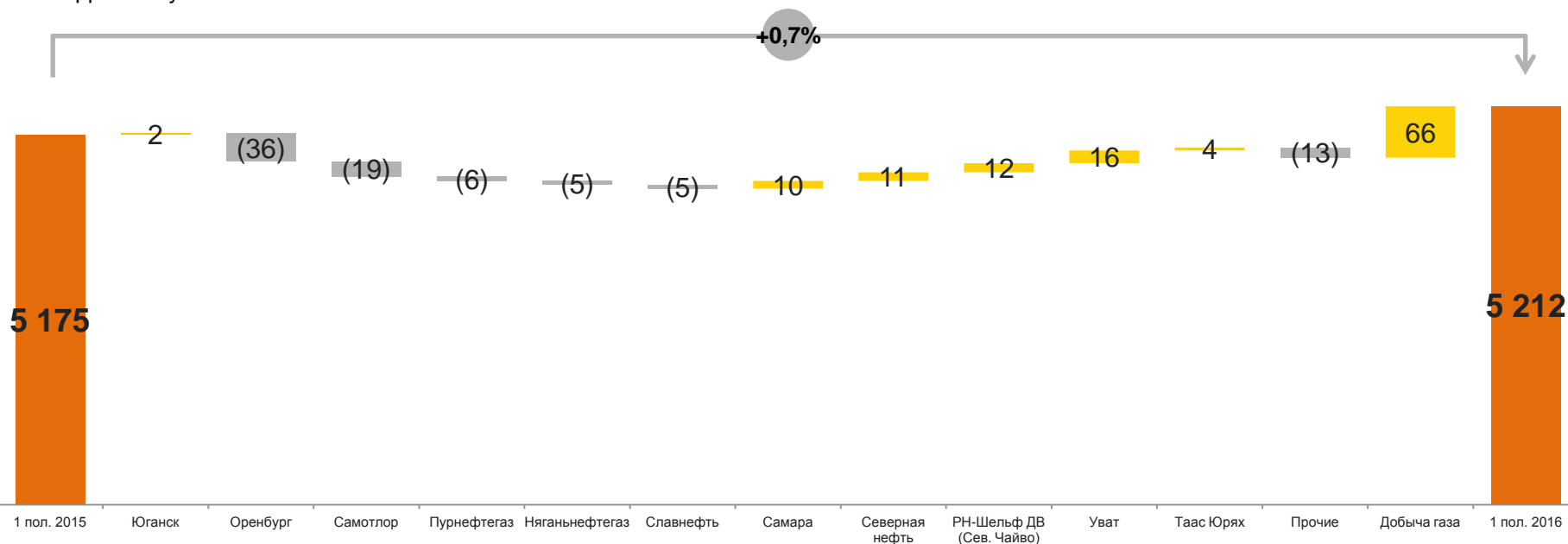
Планы на 2016 г.

- Рост проходки в эксплуатационном бурении не менее 30%
- План по вводу новых скважин – около 2500 единиц с долей ГС ~30%
- Дальнейшее повышение эффективности бурения:
 - 3 кв. – бурение на управляемом давлении на Юрубчено-Тохомском месторождении
 - 4 кв. – реализация пилотного проекта двухколонной ГС с МГРП в Юганскнефтегазе

Добыча углеводородов



тыс. барр. н.э./сут.

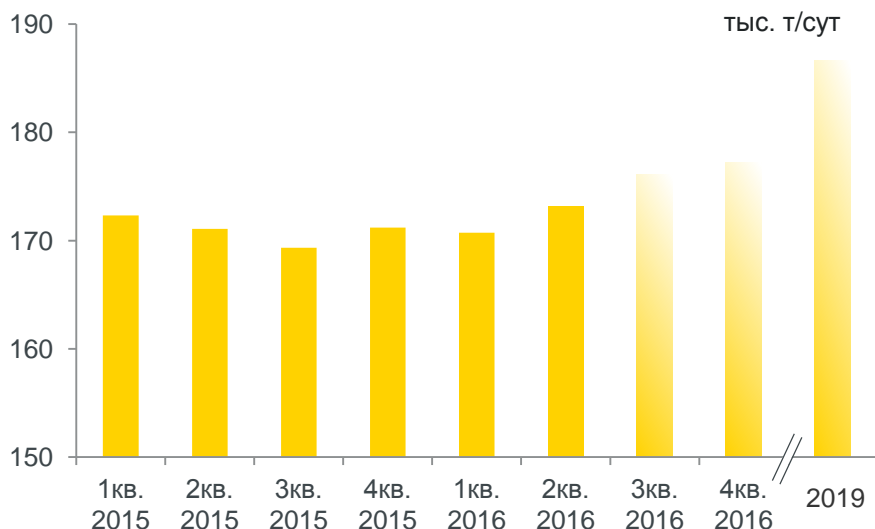


- Рост добычи новых м/р и сдерживание естественных темпов падения добычи на зрелых месторождениях за счет наращивания программы эксплуатационного бурения и успешного применения современных ГТМ
- **Северная нефть:** продолжение разработки Лабаганского м/р (введена 21 новая скважина), добыта 60-миллионная тонна нефти на месторождениях общества
- **Северное Чайво:** ввод в эксплуатацию 3-й (в конце 2015 г.), 4-й (в 1 кв. 2016 г.) и 5-й (во 2 кв. 2016 г.) скважин
- **Уват:** ввод в эксплуатацию 3 новых месторождений в 2015 г. (Протозановское, Южно-Гавриковское, месторождение им. Малыка) и Западно-Эпасского месторождения в 1 кв. 2016 г.
- **Добыча газа:** запуск в режиме комплексного опробования в 4 кв. 2015 г. 2-й очереди Ново-Уренгойской установки комплексной подготовки газа и газового конденсата Роспана, увеличение добывающих мощностей на Северной оконечности месторождения Чайво и ввод декабре 2015 г. установки подготовки газа на Барсуковском месторождении Пурнефтегаза

Юганск – планируемый рост добычи нефти до 68 млн т в среднесрочной перспективе

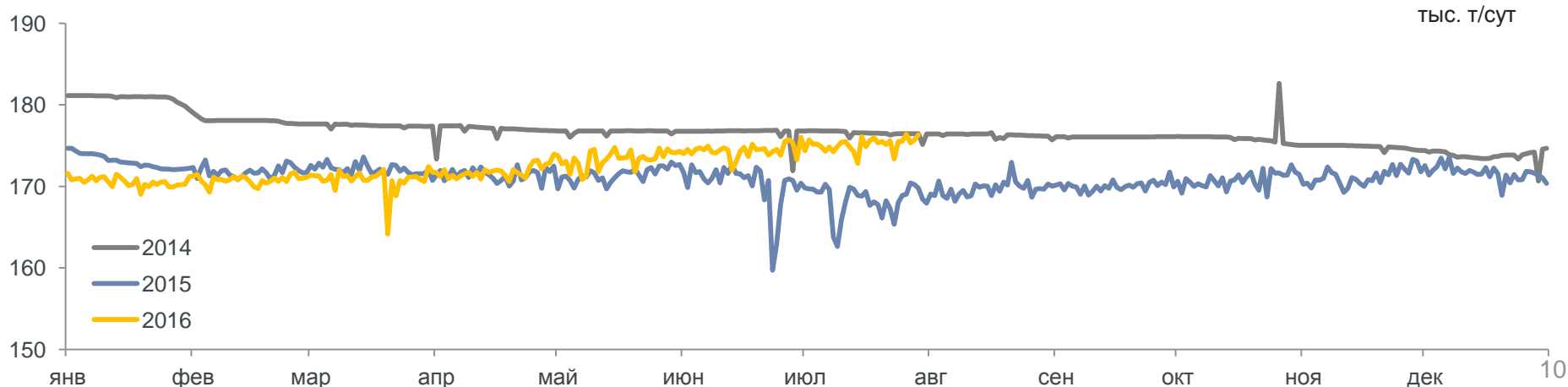


Среднесуточная добыча 2015-19 гг.



- ЮНГ обеспечивает 31% добычи нефти и ГК Компании
- Текущие извлекаемые запасы нефти и газового конденсата в размере 2,7 млрд т позволяют увеличить добычу до 68 млн т в год в среднесрочной перспективе через рост объемов бурения и ГТМ
- С июля 2015 г. ЮНГ демонстрирует уверенный рост добычи
- Увеличение темпов эксплуатационного бурения, ввода новых скважин, ЗБС и прочих ГТМ
- Высокий потенциал разработки ТРИЗ за счет применения эффективных передовых технологий (~10 млн т к 2020 г.)

Динамика суточной добычи 2014-16 гг.





Лабаганское месторождение

- Месторождение введено в промышленную эксплуатацию в 3 кв. 2015 г.
- В июне 2016 г. достигнута среднесуточная добыча свыше 2,6 тыс. т/сут
- 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 г. запущена 21 скважина. За 1 пол. 2016 г. запущена дополнительно 21 скважина со среднесуточным общим уровнем добычи более 1,2 тыс. т/сут



Наульское месторождение

- Месторождение планируется к запуску в промышленную эксплуатацию в 4 кв. 2016 г.
- Продолжается строительство 2 кустовых площадок, напорного нефтепровода (20 км) и площадки 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 6 скважин, в т.ч. ввести 2 нефтяные скважины со средним пусковым дебитом около 100 т/сут



Прогресс в реализации ключевых проектов ЯНАО и севера Красноярского края



Сузунское месторождение

- ▶ Ввод месторождения в эксплуатацию планируется в сентябре 2016 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 б.н.э. (PRMS)
- ▶ В рамках промышленной разработки м/р на 30.06.2016 пробурено 47 скважин, завершается строительство 1-го пускового комплекса УПН и нефтепровода «Сузун-Ванкор», продолжается обустройство м/р и строительство объектов инфраструктуры

Восточно-Мессояхское месторождение¹

- ▶ Ввод месторождения в эксплуатацию планируется в сентябре 2016 г.
- ▶ Рост добычи выше 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 на 30.06.2016 пробурено 46 скважин, завершено строительство напорного нефтепровода для соединения с магистральным нефтепроводом «Заполярье-Пурпе», продолжается обустройство м/р и строительство основных объектов инфраструктуры: ЦПС, ГТЭС, ОБП, ПСП



Оптимизация портфеля добывающих активов



Ванкор

Партнер: ONGC (15%, до 26%), группа индийских инвесторов (до 23,9%)



ВЧНГ

Партнеры: Beijing Enterprises (20%)



Таас-Юрях

Партнеры: BP (20%), консорциум индийских инвесторов (29,9%)



Полярное сияние

Реализация 50% доли



Русское

Продажа до 49% доли



Тагульское

Продажа до 49% доли



ЮТМ

Продажа до 49% доли



Привлечение партнеров в действующие проекты:

■ АО «Ванкорнефть»

- с индийской ONGC закрыта сделка по продаже 15%, подписан MoU по вопросам сотрудничества, предполагающий увеличение доли до 26%;
- с группой индийских компаний подписано соглашение купли-продажи 23,9%

■ ООО «Таас-Юрях Нефтегазодобыча»

- закрыта сделка по продаже 20% компании BP;
- подписан договор купли-продажи 29,9% консорциуму стратегических инвесторов из Индии

■ ПАО «Верхнечонскнефтегаз»

- подписаны основные условия потенциальной сделки по продаже 20% Beijing Enterprises

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, Русском и Тагульском месторождениях;

Оптимизация «низкомаржинальных активов»

- Закрыта сделка по продаже 50% в Полярном Сиянии

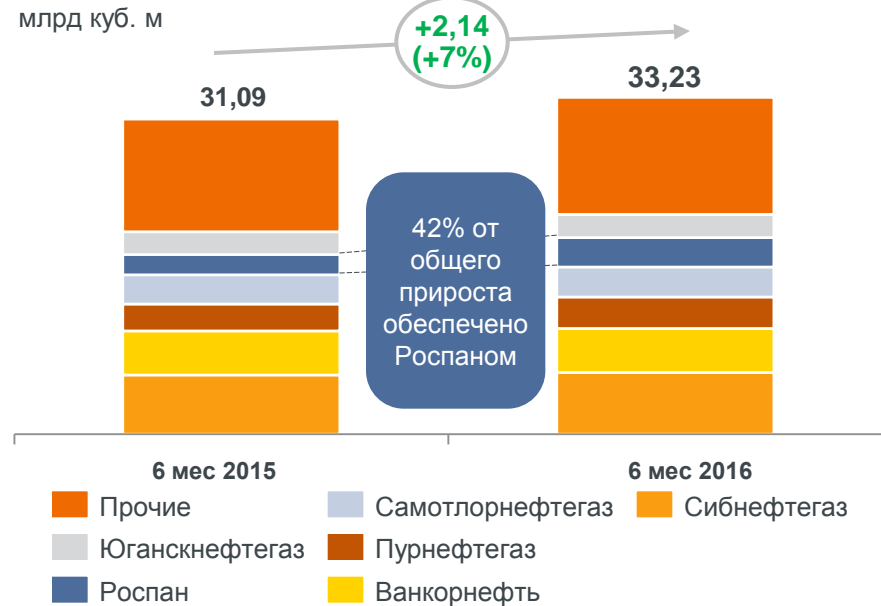
Газовый бизнес: органический рост добычи и эффективная монетизация



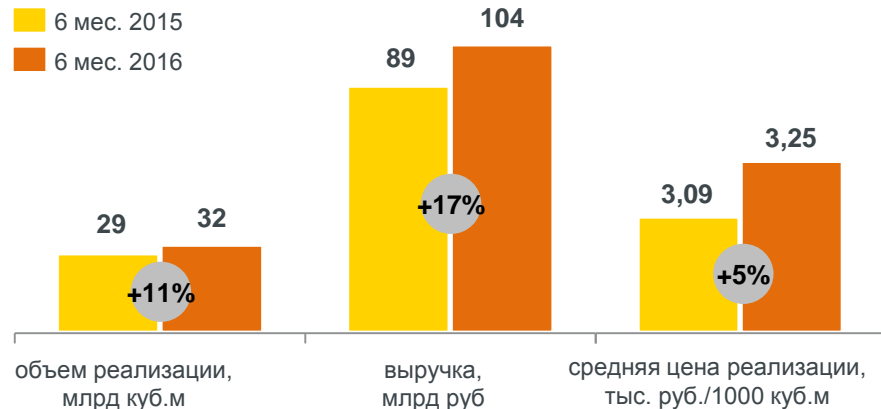
Ключевые достижения за 1 пол. 2016 г.

- рост добычи на 7%, в основном, в результате запуска в конце 2015 г. установок подготовки газа в Роспане и Пурнефтегазе, а также ввода в эксплуатацию 1 скв. на Северной оконечности мест. Чайво во 2 пол. 2015 г. и 2 скв. в 1 пол. 2016 г.
- рост уровня полезного использования ПНГ в 1 пол. 2016 г. до 90% (87% в 1 пол. 2015 г.), в основном, за счет запуска объектов подготовки газа, а также увеличение объёма использования ПНГ для выработки электроэнергии в РН-Ванкор вместо природного газа
- с 1 января начались поставки по долгосрочному контракту с ИНТЕР РАО, крупнейшему потребителю в портфеле Роснефти (около 30 млрд куб. м в год). Все заявки контрагентов на поставку газа исполнены в полном объеме. Дополнительно, на бирже СПБМТСБ в 1 пол. 2016 г. реализовано около 1,5 млрд куб. м газа
- в 2016 году индексация тарифа на услуги по транспортировке газа независимых производителей, запланированная на уровне 2%, производиться не будет ввиду отсутствия объективных факторов для повышения платы за услуги по транспортировке. Это окажет дополнительный положительный эффект на рентабельность реализации газа

Добыча газа

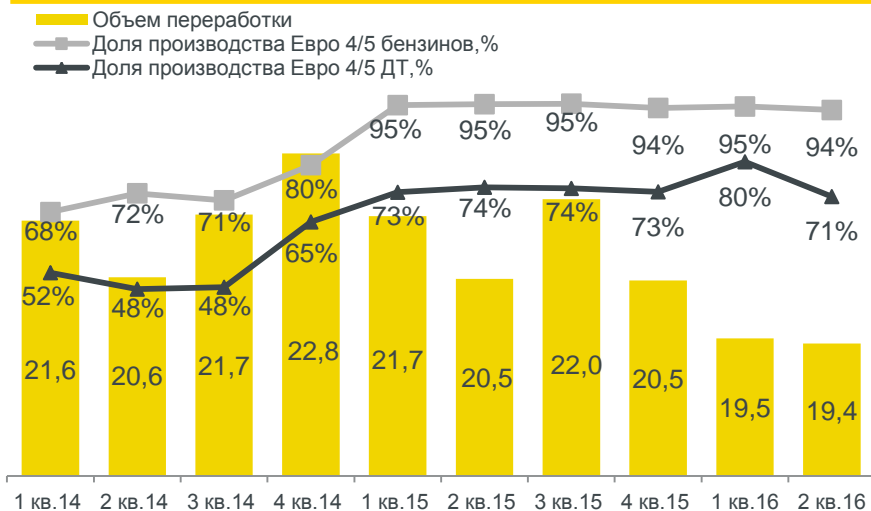


Реализация газа в России

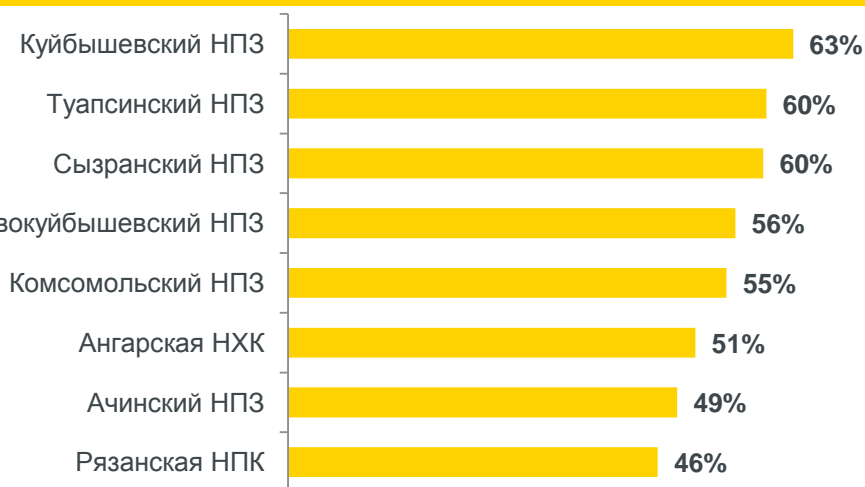




Переработка и производство моторного топлива



Статус реализации программы модернизации НПЗ



Ключевые достижения 2 кв. 2016 г.

- Выход светлых нефтепродуктов во 2 кв. 2016 г. увеличился до 56,2%, глубина переработки - до 71,2%
- Рост производства моторных топлив класса Евро-5 на 47% год к году
- На Куйбышевском НПЗ завершено строительство установки каталитического крекинга
- Выполнено комплексное опробование оборудования МТБЭ Куйбышевского НПЗ

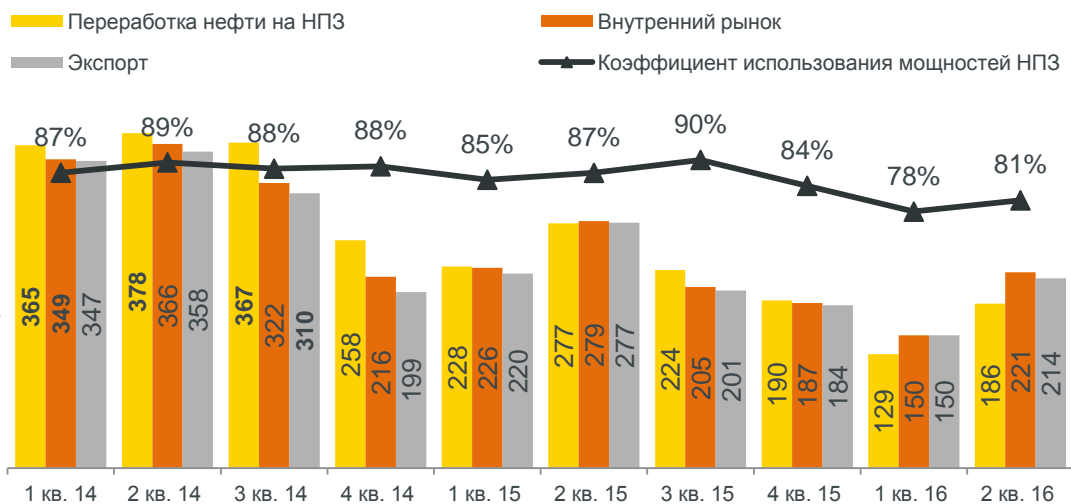
Планы на 2016 г.

- Увеличение производства высокомаржинальных нефтепродуктов за счет снижения выработки мазута
- Реализация программы импортозамещения в области реагентов, катализаторов и присадок к моторным топливам
- Продолжение строительства объектов программы модернизации
- Реализация мероприятий по повышению эффективности и программы поддержания действующих активов

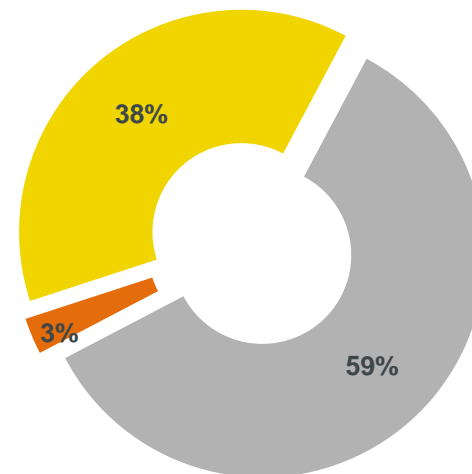
Реализация нефти и нефтепродуктов



Нетбэки основных каналов монетизации нефти

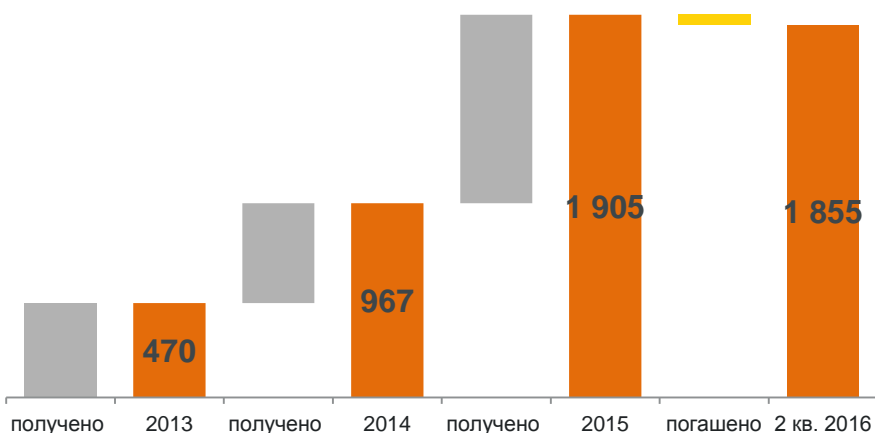


Структура монетизации нефти (2 кв. 2016 г.)¹



Динамика предоплат по долгосрочным контрактам

млрд руб.



- Рост высокомаржинальных поставок нефти в восточном направлении во 2 кв. 2016 г. на 11,5% г/г до 10,7 млн т
- Подписан договор с вьетнамской компанией PV Oil, предполагающий поставку до 96 млн т нефти в течение 2017-2040 гг.
- Продлен контракт с PKN Orlen на поставку нефти на НПЗ Чехии на 3 года с ежемесячным объемом поставок от 230 до 440 тыс т
- Подписан новый контракт на поставку нефти ВСТО в адрес ChemChina объемом до 2,4 млн т в период с августа 2016 г. по июль 2017 г.

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



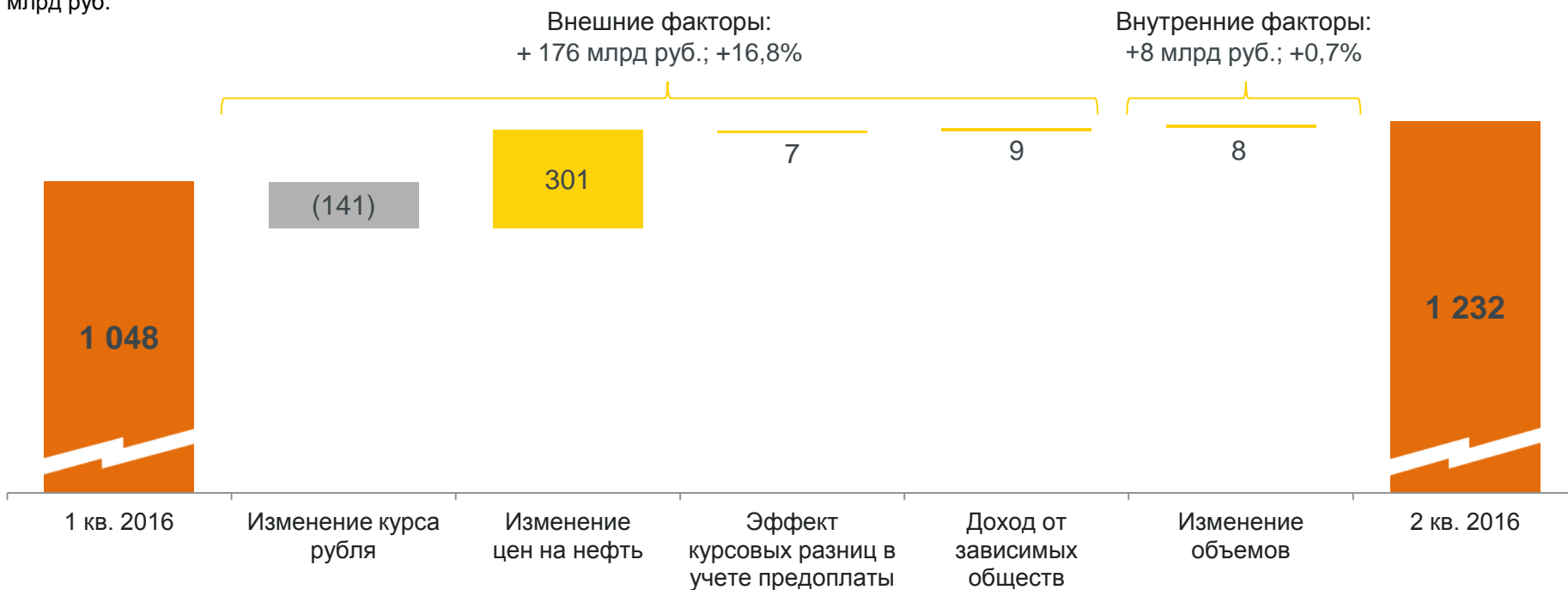
Финансовые итоги

Выручка



2 кв. 2016 г. к 1 кв. 2016 г.

млрд руб.

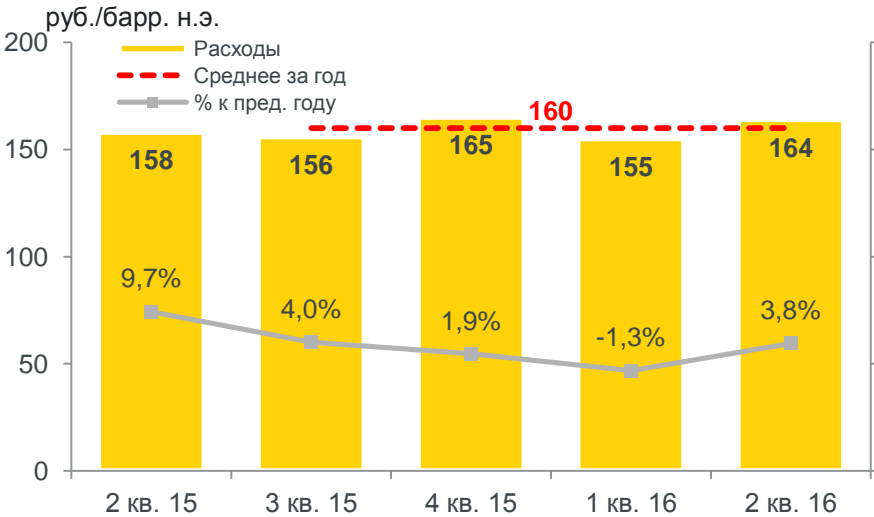


- Рост цен на нефть на 20% в рублевом выражении
- Увеличение объемов реализации нефти в дальнем зарубежье на 4,6% квартал к кварталу
- Повышение эффективности каналов сбыта

Динамика операционных расходов



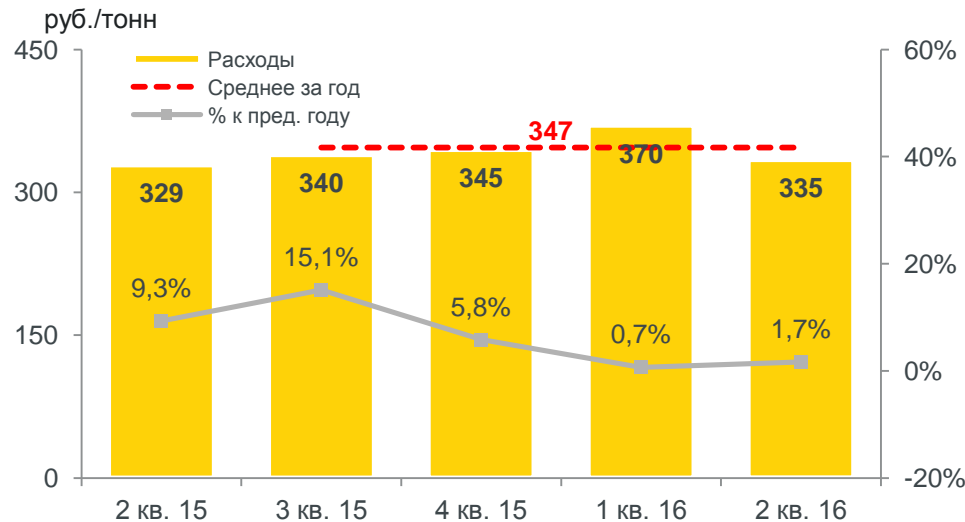
Динамика расходов на добычу



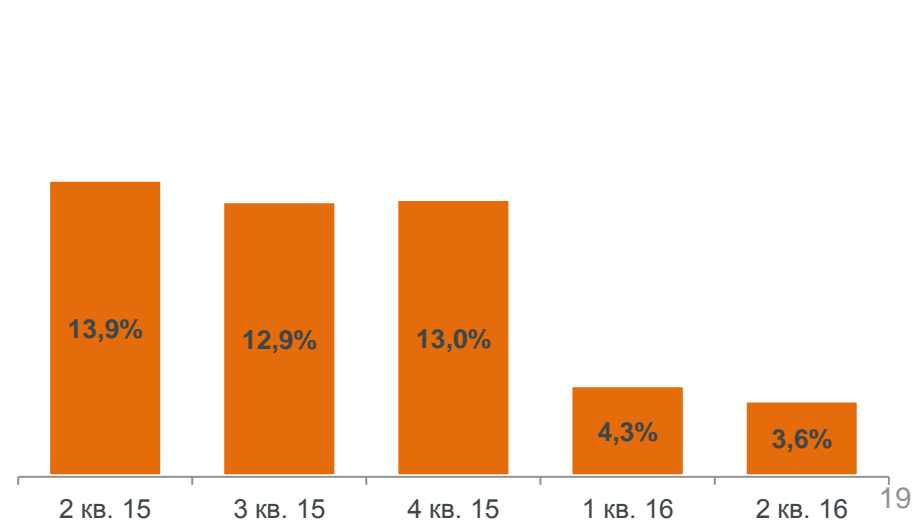
Динамика расходов на переработку в РФ



Динамика транспортных расходов



Индекс цен производителя в годовом выражении

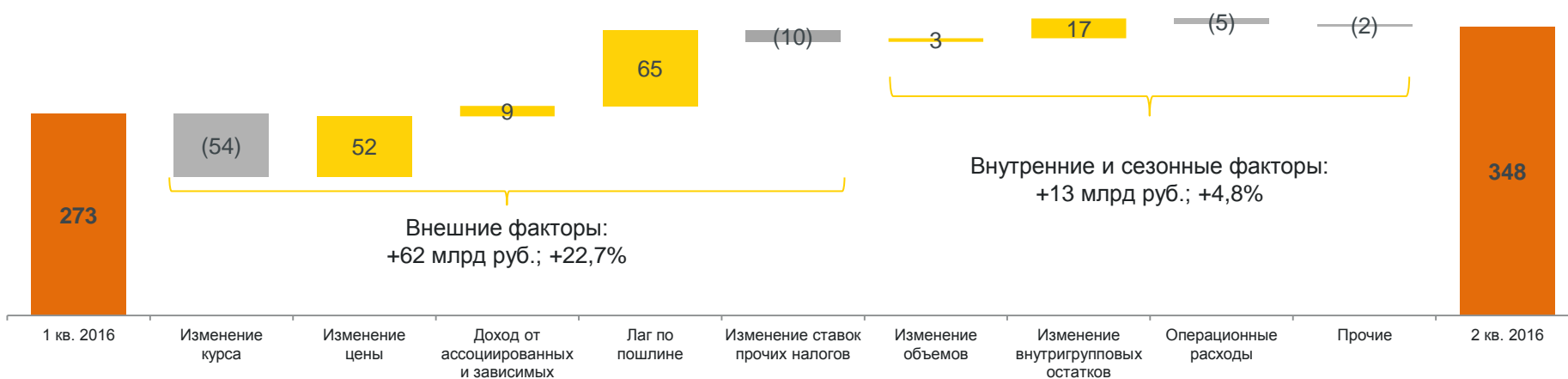


ЕВITDA и чистая прибыль



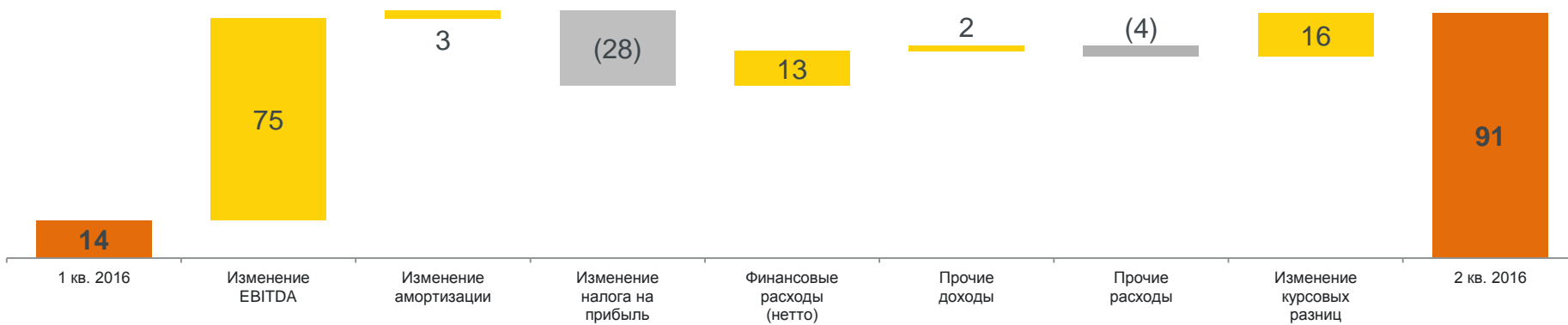
ЕВITDA 2 кв. 2016 к 1 кв. 2016

млрд руб.



Чистая прибыль 2 кв. 2016 к 1 кв. 2016

млрд руб.

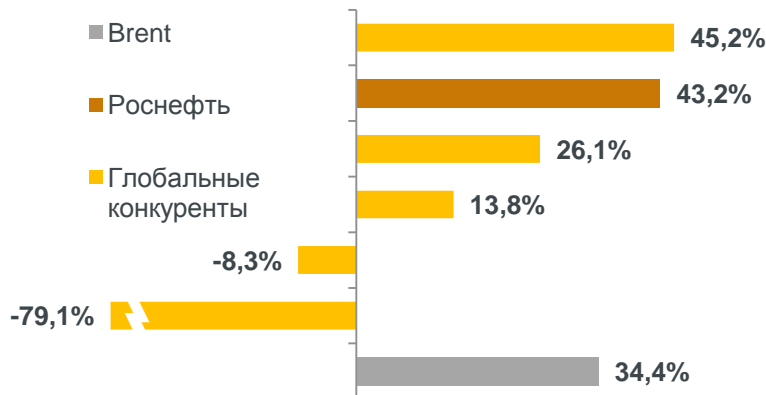


Динамика EBITDA и чистая прибыль в сравнении с глобальными конкурентами

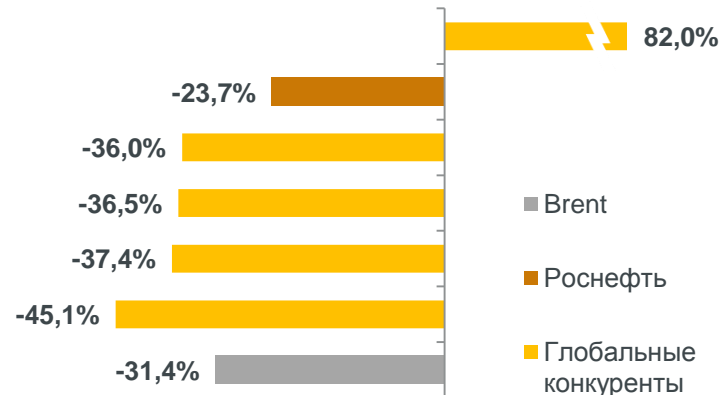


Изменение EBITDA в долл. США

2 кв. 2016 к 1 кв. 2016

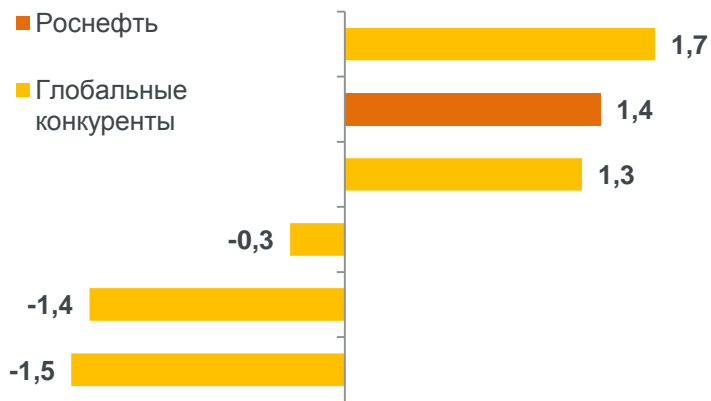


1 полугод. 2016 к 1 полугод. 2015



Чистая прибыль за 2 кв. 2016

млрд долл. США

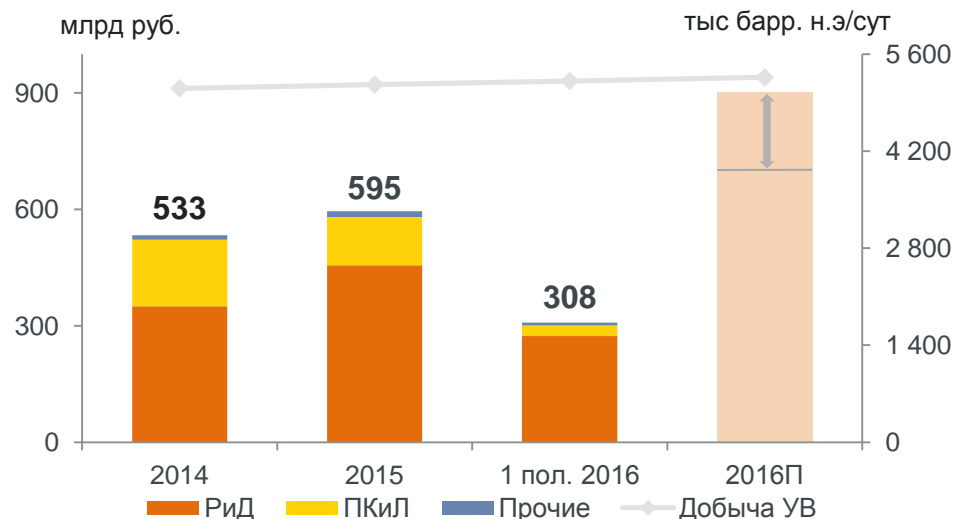


- Одна из лучших динамик EBITDA в секторе как по итогам 2 кв., так и по итогам 1 полугод. 2016 г. за счет высокого контроля над расходами, повышения эффективности и ослабления курса рубля
- Высокий уровень прибыли в сравнении с убытками у большинства глобальных конкурентов¹ по итогам 2 кв. 2016 г.

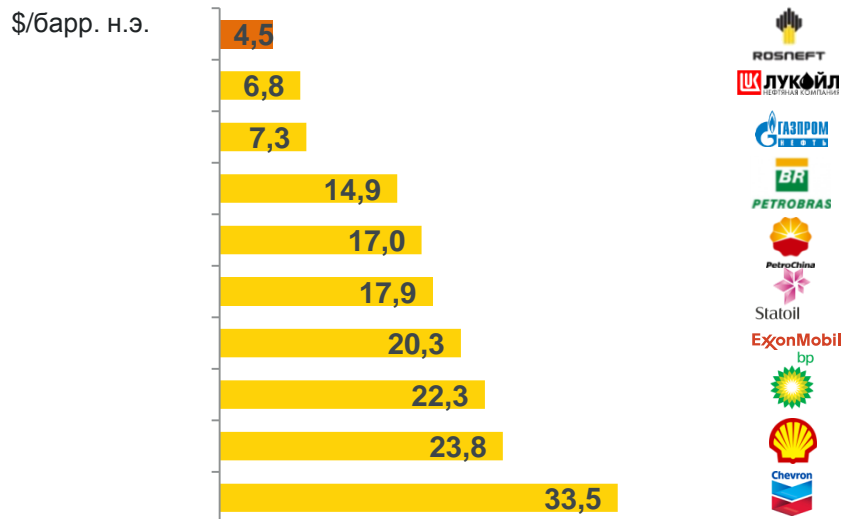
Капитальные затраты



Капитальные затраты и добыча



CAPEX Рид 1 полугод. 2016 г.¹: сравнительный анализ



- **Рост инвестиций в разведку и добычу в 1 пол. 2016 г. (+33%)** по сравнению с аналогичным периодом 2015 г., направленных на выполнение стратегических целей по росту объемов добычи углеводородов:
 - увеличение темпов эксплуатационного бурения
 - начало активной фазы разработки новых крупных проектов добычи нефти и газа (Сузунское, Среднеботуобинское, Юрубчено-Тохомское)

- **Инвестиции в заводы нефтепереработки и нефтехимии** направлены, в основном, на **плановые запуски установок крекинга** на Сызранском, Куйбышевском и Новокуйбышевском заводах

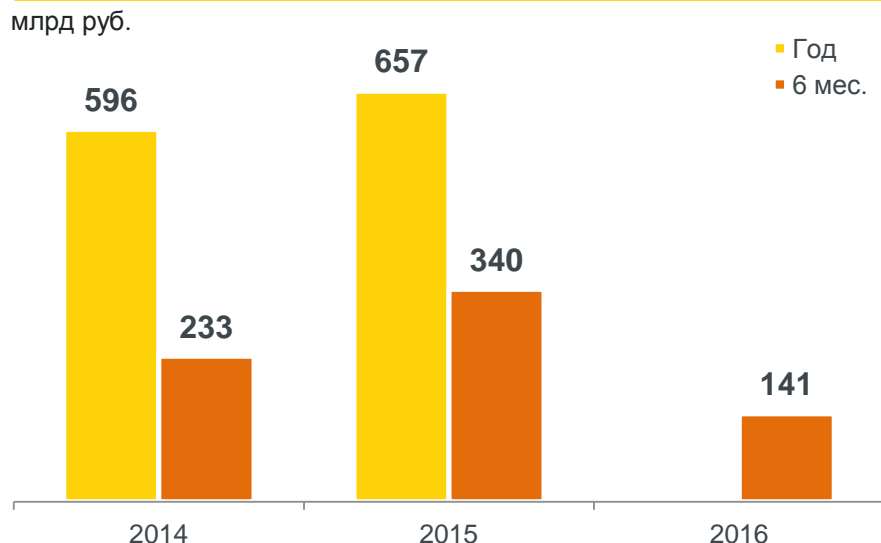
- **Уверенное лидерство по удельным капитальным вложениям в Рид** при наращивании инвестиционной программы в сравнении с ключевыми российскими и международными игроками:
 - 1 пол. 2016 г.: 4,5 долл./б.н.э.
 - ожидаемый уровень 2016 г.: ~6 долл./б.н.э.

Примечание: (1) Роснефть, Statoil – данные за 1 пол. 2016 г.; Petrobras, Лукойл, Газпром нефть – данные за 1 кв. 2016 г.; все остальные компании – данные за 2015 г.

Свободный денежный поток

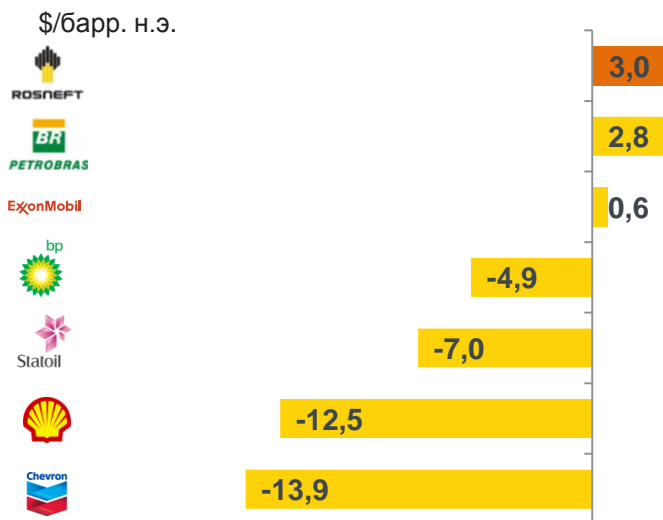


Свободный денежный поток

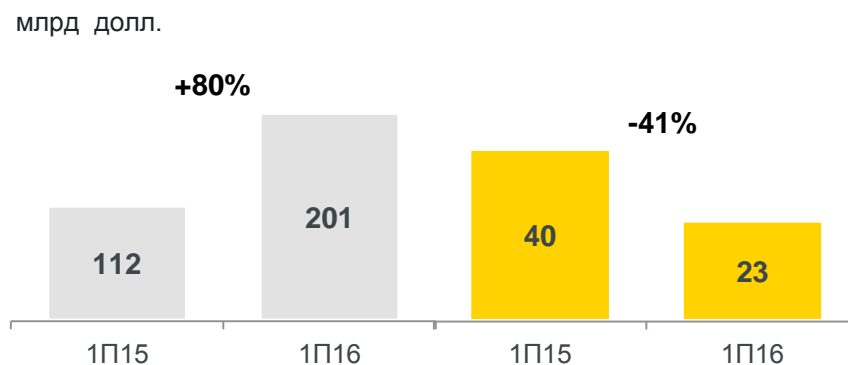


- В следствии сложных макро условий, увеличения фискальной нагрузки и роста инвестиций свободный денежный поток снизился на 59% до 141 млрд руб. в 1 пол. 2016 г.
- Роснефть остается лидером глобального нефтегазового сектора по генерации свободного денежного потока
- В 1 пол. 2016 г. данный показатель составил 3,0 долл./б.н.э. в сравнении с негативными значениями у большинства конкурентов
- Значительное снижение чистого долга на фоне роста задолженности конкурентов

СДП 1 полугод. 2016 г.: сравнительный анализ (мэйджоры)



Динамика чистого долга



Глобальные конкуренты¹

Роснефть

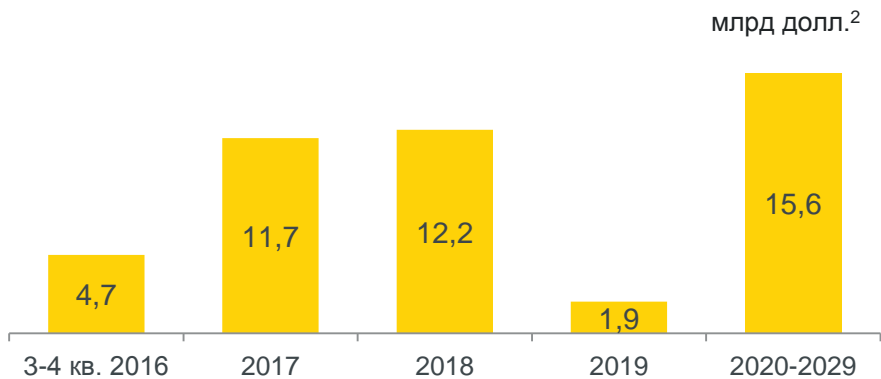
Примечание: (1) Включают ExxonMobil, Chevron, Shell, BP, Statoil



Динамика долга и чистого долга



График погашения



Примечания: (1) По курсу доллара США, установленного ЦБ РФ на конец соответствующего отчетного периода, (2) По курсам валют и ставкам процента на 30.06.2016 (без учета будущих начисленных процентов, но с учетом будущих лизинговых платежей), (3) По сравнению с 1 кв. 2016 г., (4) Включают свободные денежные средства на счетах, краткосрочные финансовые активы и часть долгосрочных депозитов, (5) По состоянию на 30 июня 2016 г.

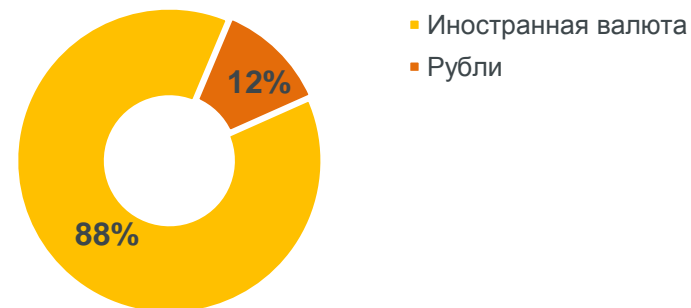
Управление кредитным портфелем:

- За последние 12 мес. общий долг сократился на 15,8%, чистый долг – на 41%
- Во 2 кв. 2016 г. общий долг уменьшился на 3,8%³, чистый долг – на 2,1%³

Ликвидность:

- Поддерживаются значительные остатки ликвидных средств⁴ – свыше 22 млрд долл.¹ на конец 2 кв. 2016 г.
- Сглаженный график погашения долговых обязательств, отсутствуют пиковые нагрузки

Структура долга по валюте⁵





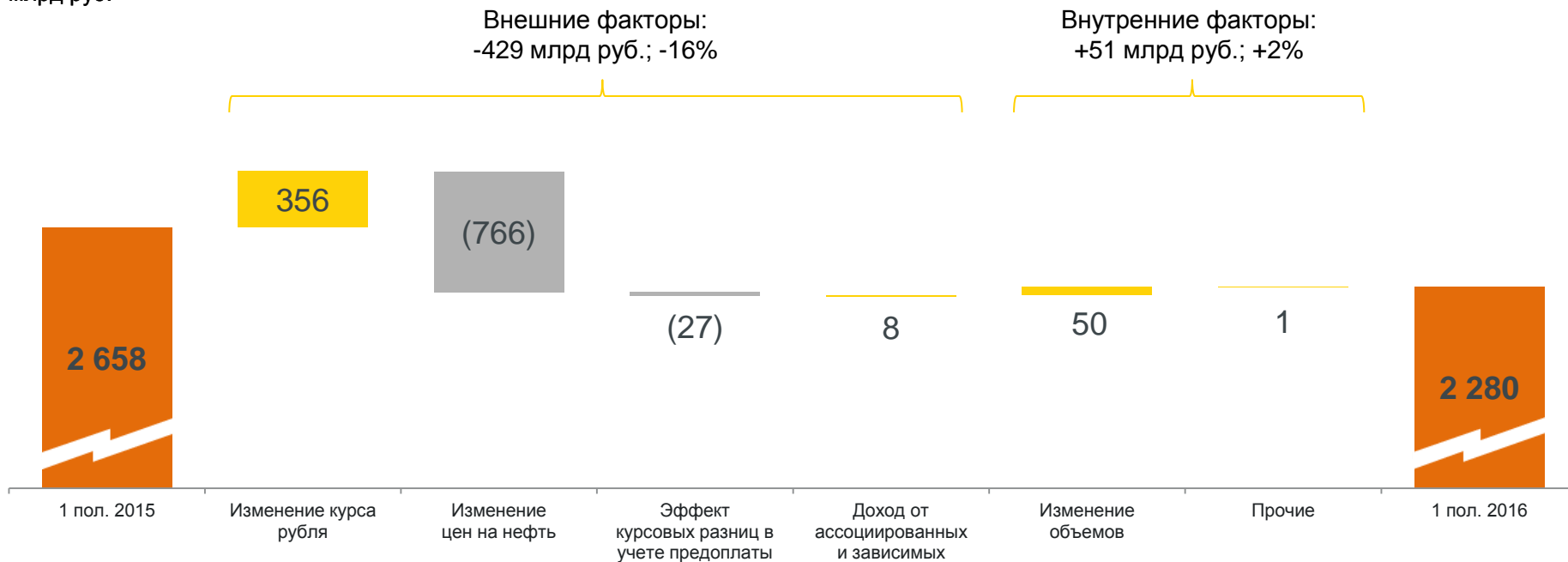
Приложение

Выручка



1 пол. 2016 г. к 1 пол. 2015 г.

млрд руб.

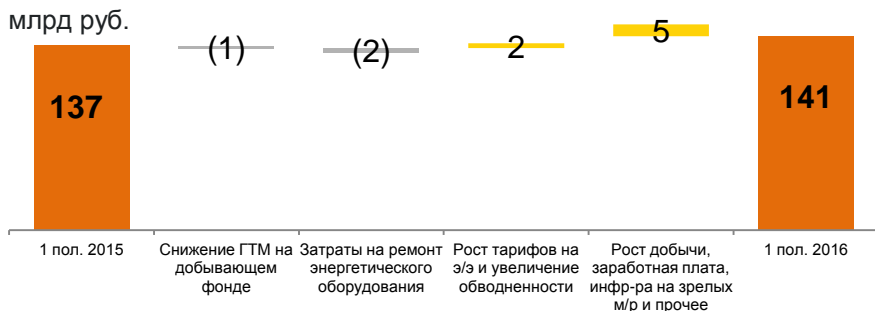


- Снижение цен на нефть на 18,9% в рублевом выражении
- Рост объёмов реализации нефти на 7,7%, в том числе экспорта в страны дальнего зарубежья на 8,7%
- Увеличение реализации газа на 18,7% за счет роста объемов и цены

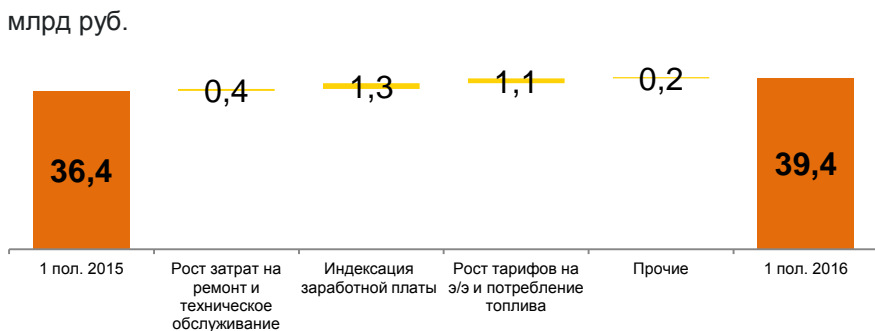
Динамика расходов 1 пол. 2016 г. к 1 пол. 2015 г.



Расходы на добычу



Расходы на переработку в РФ



Транспортные расходы



- Рост затрат на электроэнергию (увеличение тарифов и обводненности), а также увеличение расходов в связи с ростом добычи углеводородов были частично скомпенсированы снижением затрат на ГТМ и текущие ремонты скважин и энергетического оборудования с одновременным расширением программы бурения
- Рост расходов на переработку в связи с изменением структуры выпуска продукции, ростом тарифов естественных монополий и индексацией заработной платы
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефти по магистральным нефтепроводам 5,76% и изменения по сетевым тарифам с 01.01.2016
- Индексация тарифов Транснефти на транспортировку нефтепродуктов по большинству направлений на 12% с 01.01.2016
- Индексация ставок тарифов, сборов и платы за перевозку грузов и услуги по использованию инфраструктуры при перевозках, выполняемых РЖД, составила 9% к уровню 2015 г.
- Рост CPI в годовом выражении составил 7,8%, рост PPI – 3,9%

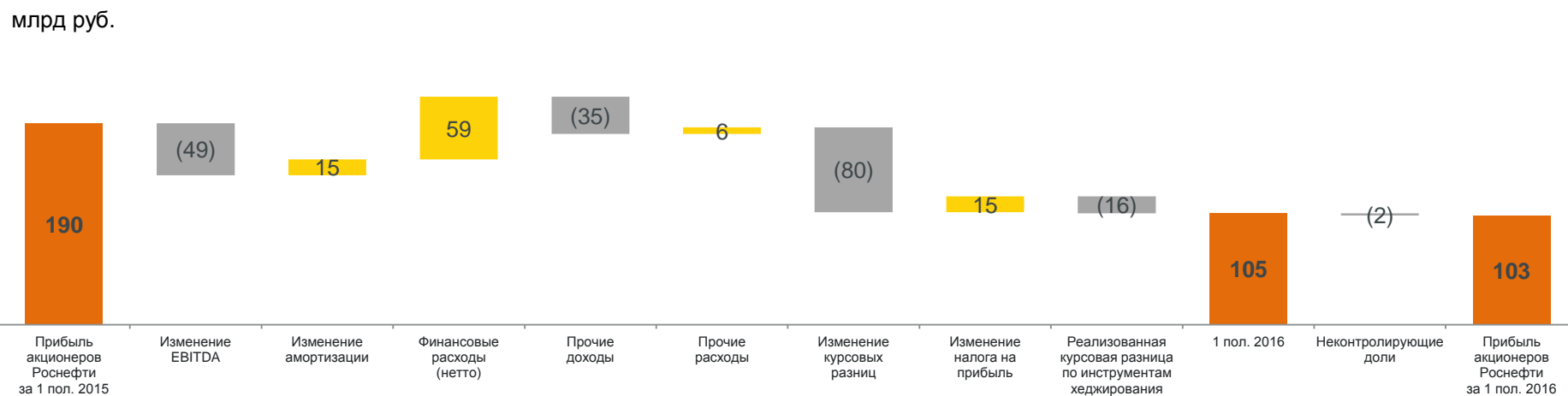
ЕВITDA и чистая прибыль



ЕВITDA 1 пол. 2016 к 1 пол. 2015



Чистая прибыль 1 пол. 2016 к 1 пол. 2015



Хеджирование валютных рисков



	2 кв. 2016 г., млрд руб.			1 пол. 2016 г., млрд руб.		
	До налогообложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль	До налогообложения	Налог на прибыль	За вычетом налога на прибыль
Признано в составе прочих фондов и резервов по состоянию на начало периода	(553)	111	(442)	(590)	118	(472)
Реализовано курсовых разниц по инструментам управления курсовым риском	37	(8)	29	74	(15)	59
Итого признано в составе прочего совокупного дохода/(расхода) за период	37	(8)	29	74	(15)	59
Признано в составе прочих фондов и резервов по состоянию на 30 июня 2016 г.	(516)	103	(413)	(516)	103	(413)

Номинальные суммы объекта и инструментов хеджирования	млн долл.
На 31 декабря 2014 г.	29 490
На 31 марта 2015 г.	28 016
На 30 июня 2015 г.	15 999
На 30 сентября 2015 г.	1 275
На 31 декабря 2015 г.	3 918
На 31 марта и 30 июня 2016 г.	0

Справочно:

Прогноз переноса накопленных убытков от переоценки инструментов управления курсовым риском, признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибылей и убытков по состоянию на конец 2 кв. 2016 г. (млрд руб.):

Год	3-4 кв. 2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Итого
Реклассификации	(73,5)	(147,5)	(147,5)	(147,5)	(516)
Налог на прибыль	14,5	29,5	29,5	29,5	103
Итого за вычетом налога на прибыль	(59)	(118)	(118)	(118)	(413)

Расчет скорректированного операционного денежного потока



Отчет о прибылях и убытках

#	Показатель	1 пол. 2016 млрд долл.
1	Выручка, в т.ч.	33,7
	Сумма зачета предоплаты	1,8
2	Затраты и расходы	(28,0)
3	Операционная прибыль (1+2)	5,7
4	Расходы до налога на прибыль	(3,6)
5	Прибыль до налога на прибыль (3+4)	2,1
6	Налог на прибыль	0,5
7	Чистая прибыль (5+6)	1,6

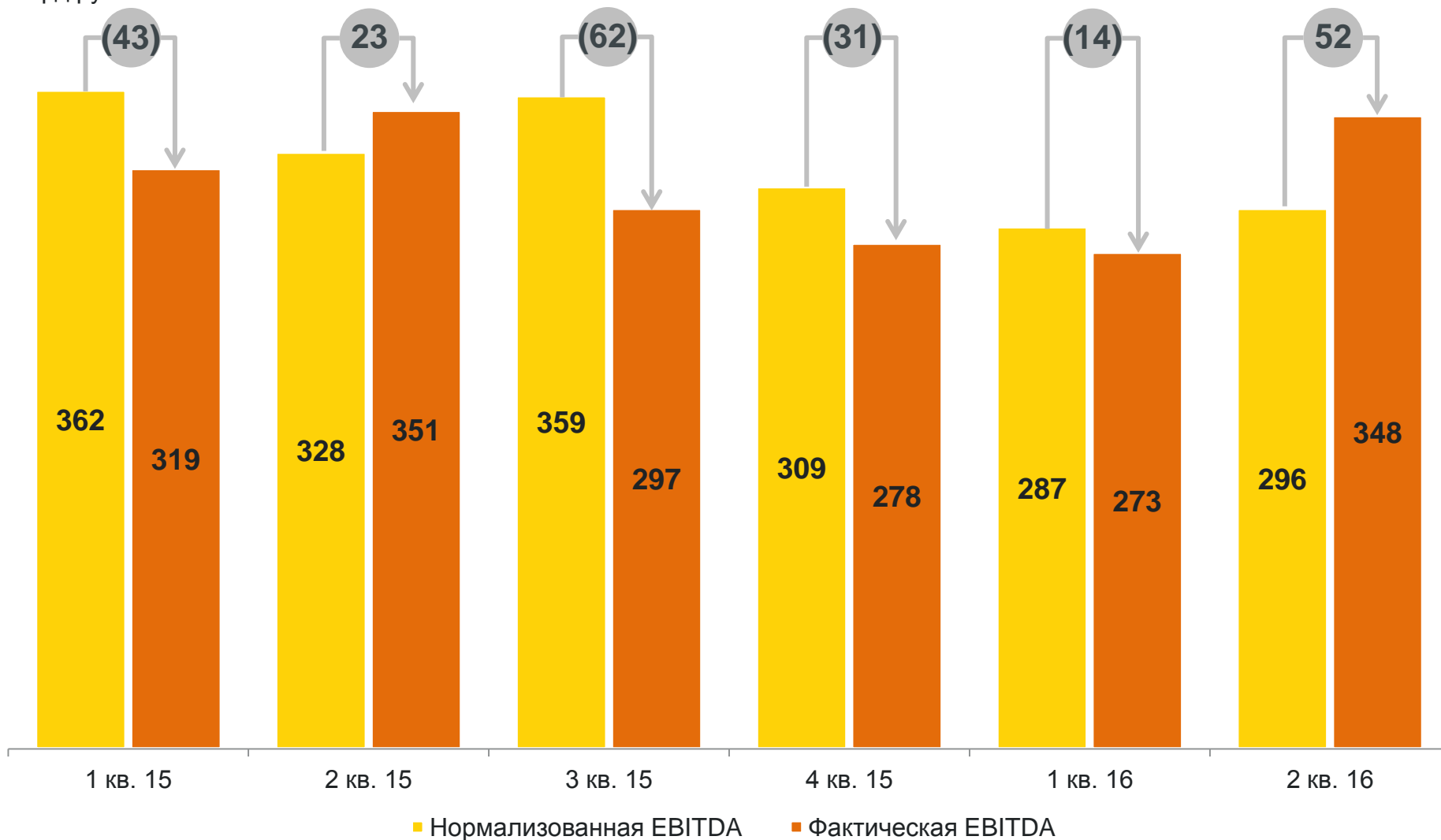
Отчет о движении денежных средств

1 пол. 2016 млрд долл.	Показатель	#
1,6	Чистая прибыль	1
6,5	Корректировки для сопоставления чистой прибыли с денежными средствами, полученными от основной деятельности	2
(3,1)	Изменения в операционных активах и обязательствах, в т.ч.	3
(1,8)	Сумма зачета предоплаты	
(0,5)	Финансирование в счет будущих поставок	
(0,1)	Платежи по налогу на прибыль, проценты и дивиденды полученные	4
4,9	Чистые денежные средства от операционной деятельности (1+2+3+4)	5
0	Операции с торговыми ценными бумагами	6
2,3	Эффект от предоплат и авансов	7
7,2	Скорректированный операционный денежный поток (5+6+7)	8

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. соответствующего квартала 31

Финансовые расходы, млрд руб.



Показатель		2 кв. 16	1 кв. 16	%	1 пол. 16	1 пол. 15	%
1.	Начисленные проценты ¹	34	36	(5,6)%	70	72	(2,8)%
2.	Уплаченные проценты	29	42	(31,0)%	71	67	6,0%
3.	Изменение процентов к уплате (1-2)	5	(6)	–	(1)	5	–
4.	Капитализированные проценты ²	14	15	(6,7)%	29	22	31,8%
5.	Чистый (доход)/убыток от операций с производными финансовыми инструментами ³	(2)	2	–	–	62	–
6.	Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	4	4	–	8	6	33,3%
7.	Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	21	24	(12,5)%	45	22	104,5%
8.	Прочие финансовые расходы	1	1	–	2	1	100,0%
9.	Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	44	52	(15,4)%	96	141	(31,9)%

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

Чувствительность EBITDA и чистой прибыли



Изменение цены Юралс

млрд руб. -9,1 долл./барр. +9,1 долл./барр.

EBITDA



Чистая прибыль



Изменение курса

млрд руб. -8,8 руб./долл. +8,8 руб./долл.

EBITDA



Чистая прибыль



- ▶ Средняя цена Юралс во 2 кв. 2016 г. составила 43,8 долл./барр. Если бы средняя цена данного периода оставалась на уровне 35 долл./барр., EBITDA бы снизилась на 80 млрд руб., включая отрицательный эффект отложенной пошлины -47 млрд руб.
- ▶ Средний валютный курс за 2 кв. 2016 г. составил 65,9 руб./долл. При ослаблении среднего курса рубля данного периода до 75 руб./долл., EBITDA продемонстрировала бы рост на 59 млрд руб.



Вопросы и ответы