

**ОАО «НК «Роснефть»
Результаты по МСФО
за 9 мес. 2014 г.**



РОСНЕФТЬ



29 октября 2014 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 считает надежными; тем не менее, она не гарантирует ее точность или полноту.

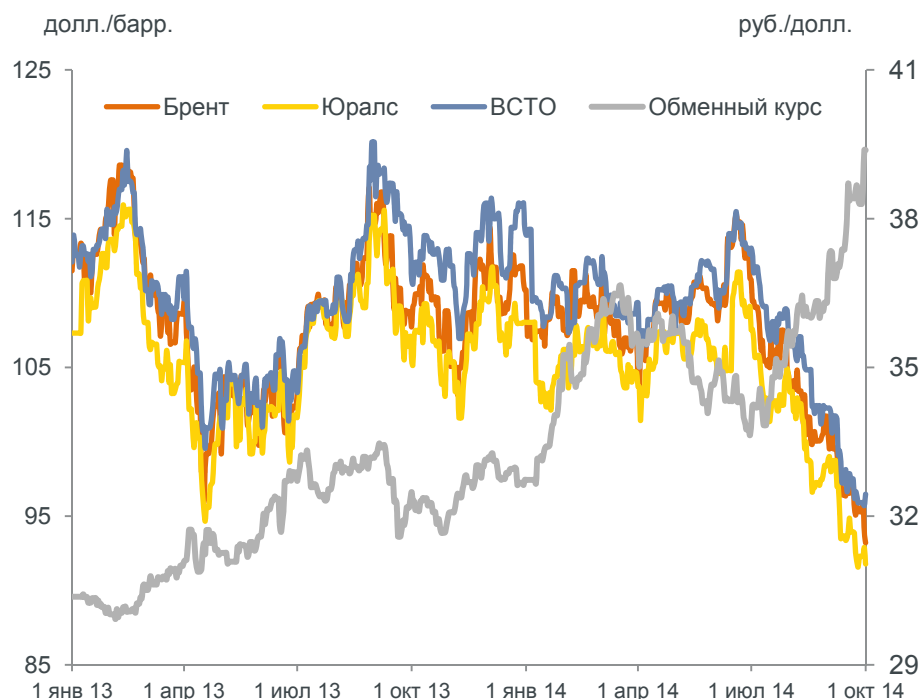
Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями 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.

Рыночная конъюнктура: снижение цен при росте волатильности рубля

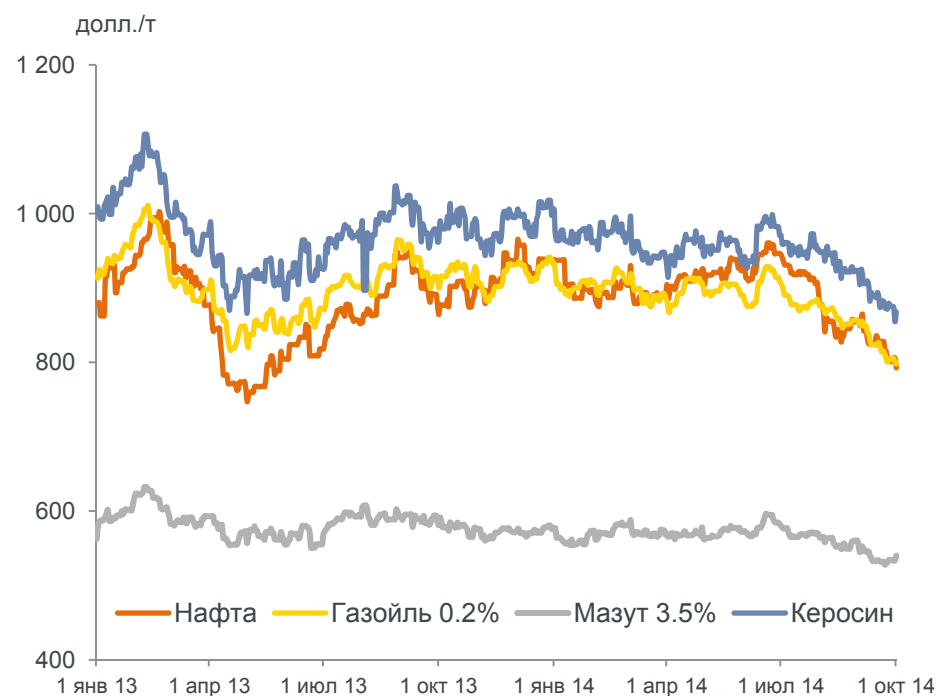


Цены на нефть и обменный курс⁽¹⁾



Показатель	9 мес. 14	9 мес. 13	% ⁽³⁾
Брент, долл./барр.	106,7	108,5	(1,7)%
Юралс, долл./барр.	103,9	106,6	(2,6)%
ВСТО, долл./барр.	108,2	109,7	(1,4)%
Обменный курс, руб./долл.	35,4	31,6	11,9%

Цены на нефтепродукты⁽²⁾



Показатель	9 мес. 14	9 мес. 13	% ⁽³⁾
Нафта, долл./т	896,1	873,0	2,6%
Газойль 0,2%, долл./т	885,7	904,0	(2,0)%
Мазут 3,5%, долл./т	565,9	585,6	(3,4)%
Керосин, долл./т	950,0	974,0	(2,5)%

Источник: Thomson Reuters

Примечание: (1) Котировка Брент FOB Северное море, Юралс – среднее FOB Приморск/Новороссийск, ВСТО – FOB РФ, (2) Котировка нефти – среднее FOB/CIF Средиземное море, газойль 0.2% - FOB Северо-Западная Европа, мазут 3.5% - среднее FOB/CIF Средиземное море/Северо-Западная Европа, Керосин - FOB Северо-Западная Европа, (3) Рассчитано от неокругленных данных

Ключевые итоги 9 мес. 2014 г.:

рост производства при стабильном уровне расходов



Показатель	9 мес. 2014	9 мес. 2013	Δ	Комментарии
Добыча углеводородов, тыс. барр. н.э./сут	5 073	4 831	+5,0%	Стабильный уровень добычи нефти, рост добычи газа
Удельные расходы на добычу, руб./барр. н.э.	142	132	+7,6%	Рост тарифов на электроэнергию, проведение дополнительных ГТМ
Объем реализации нефти и НП, млн т	156,4	139,8	11,9%	Поставки по долгосрочным контрактам в АТР
Объем реализации газа, млрд куб. м	40,46	24,52	+65,0%	Реализация программы повышения уровня полезного использования ПНГ, приобретение новых активов
Переработка нефти в РФ, тыс. т/сут	234	206	+13,6%	Ввод новых перерабатывающих мощностей

Ключевые итоги 9 мес. 2014 г.:

устойчивый рост свободного денежного потока при снижении долга



млрд долл.

Показатель	9 мес. 2014 ⁽¹⁾	9 мес. 2013 ⁽¹⁾	Δ
Выручка	118,5	105,8	+12,0%
ЕВITDA	24,6	21,3	+15,5%
Маржа ЕВITDA, %	20,8%	20,1%	
Чистая прибыль без учета курсовых разниц	11,6	9,7 ⁽²⁾	19,6%
Операционный денежный поток ⁽³⁾	21,9	16,8	30,4%
Свободный денежный поток ⁽³⁾	11,4	4,8	+137,5%
Чистый долг	45,0	59,5	(24,4)%

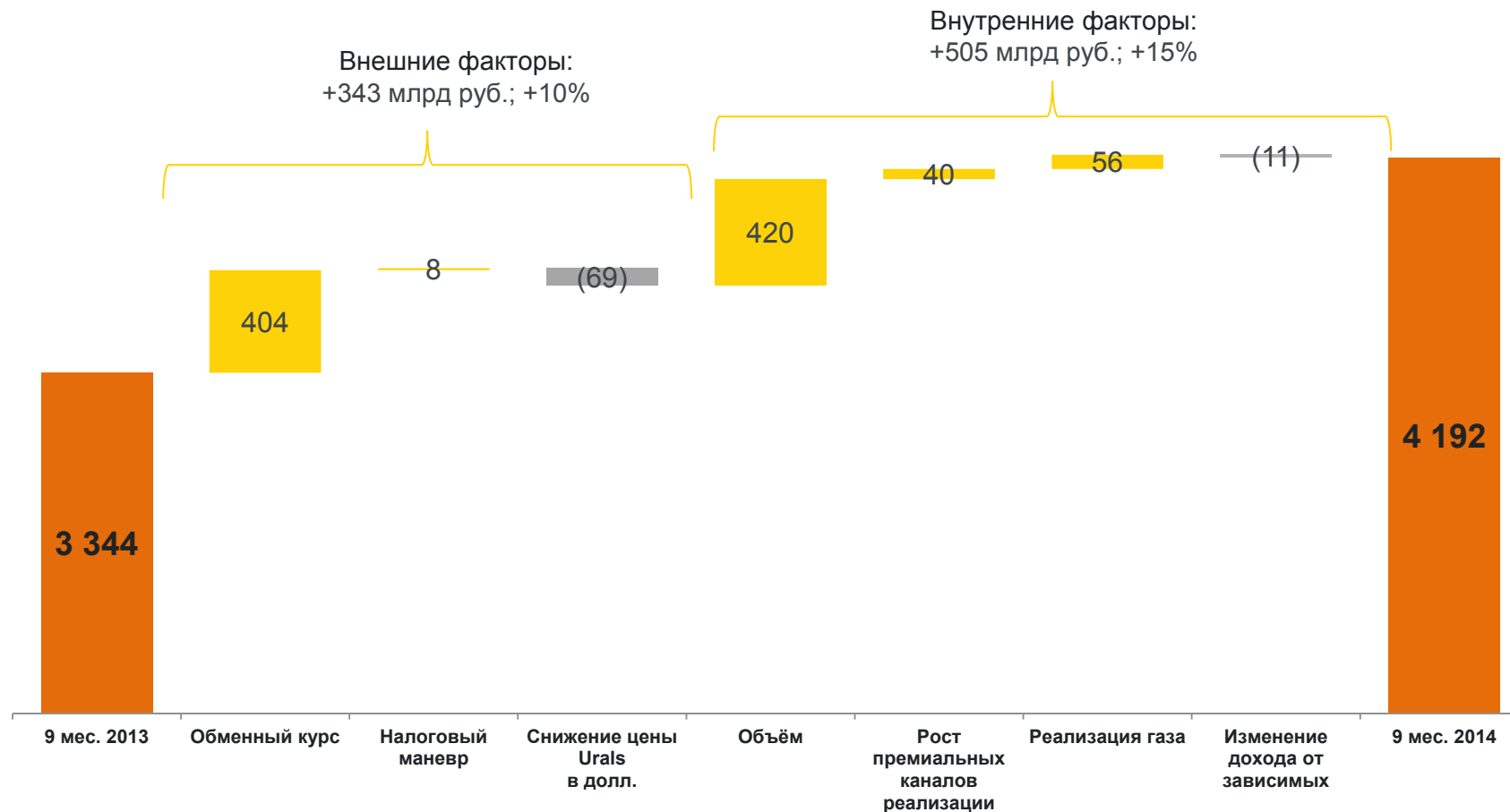
Примечание (1) Все показатели за исключением чистого долга рассчитаны по среднему обменному курсу Центрального Банка за соответствующий отчетный период: 9 мес. 2014 – 35,39 руб./долл., 9 мес. 2013 – 31,62 руб./долл. Значение чистого долга рассчитано по обменному курсу Центрального Банка на конец соответствующего отчетного периода: на 30.09.2014 – 39,39 руб./долл., на 30.09.2013 – 32,35 руб./долл., (2) Исключая эффект от переоценки приобретенных активов и обязательств ТНК в размере 167 млрд руб., (3) Скорректирован на суммы операций с торговыми ценными бумагами, а также на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти

Выручка:

рост объемов реализации и оптимизация каналов сбыта



млрд руб.



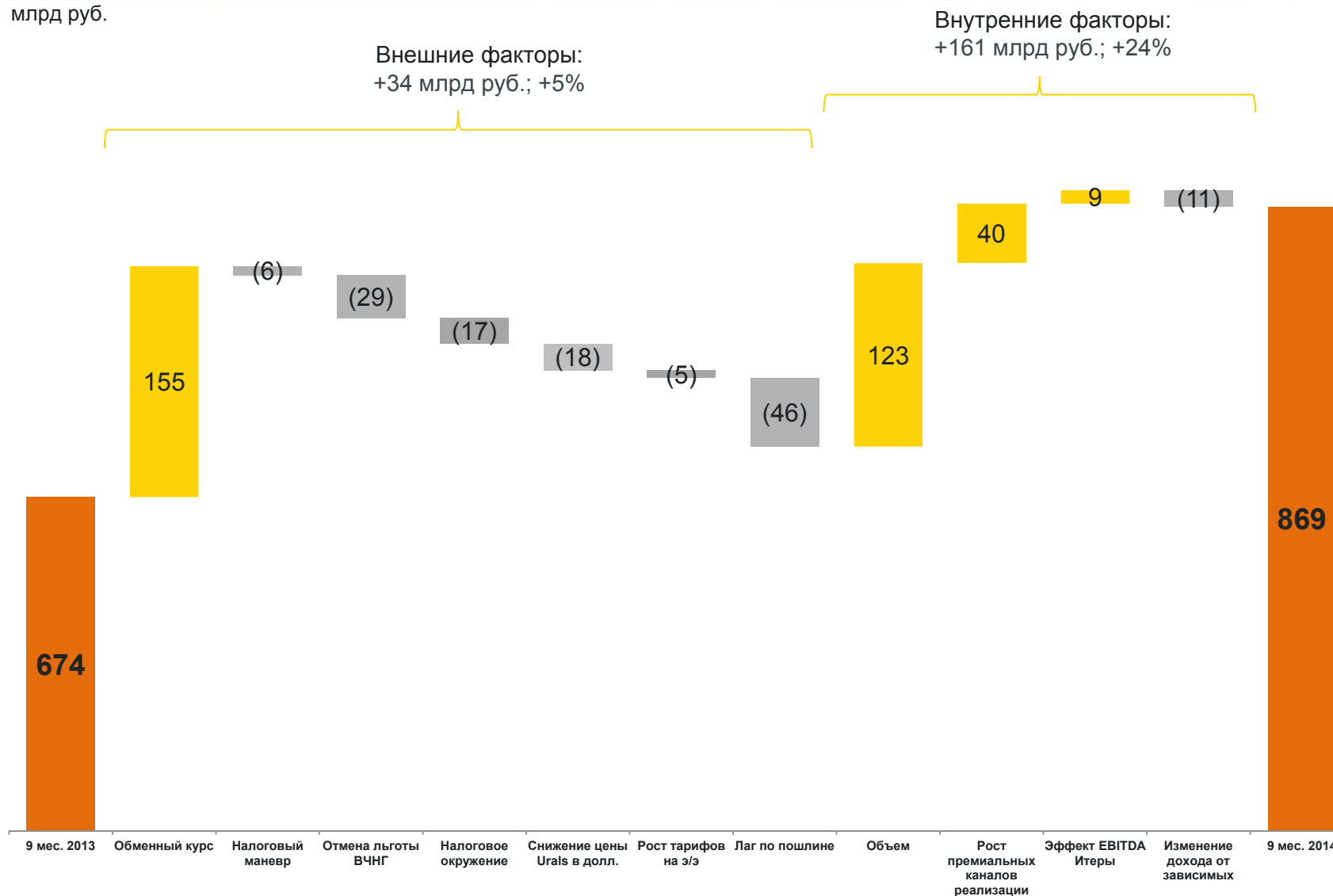
- Рост объемов реализации через премиальные каналы сбыта
- Рост объемов добычи газа вследствие приобретения новых активов, успешного развития крупных проектов, реализации программы повышения уровня использования ПНГ

ЕВITDA:

эффективный контроль над операционными и административными расходами



млрд руб.

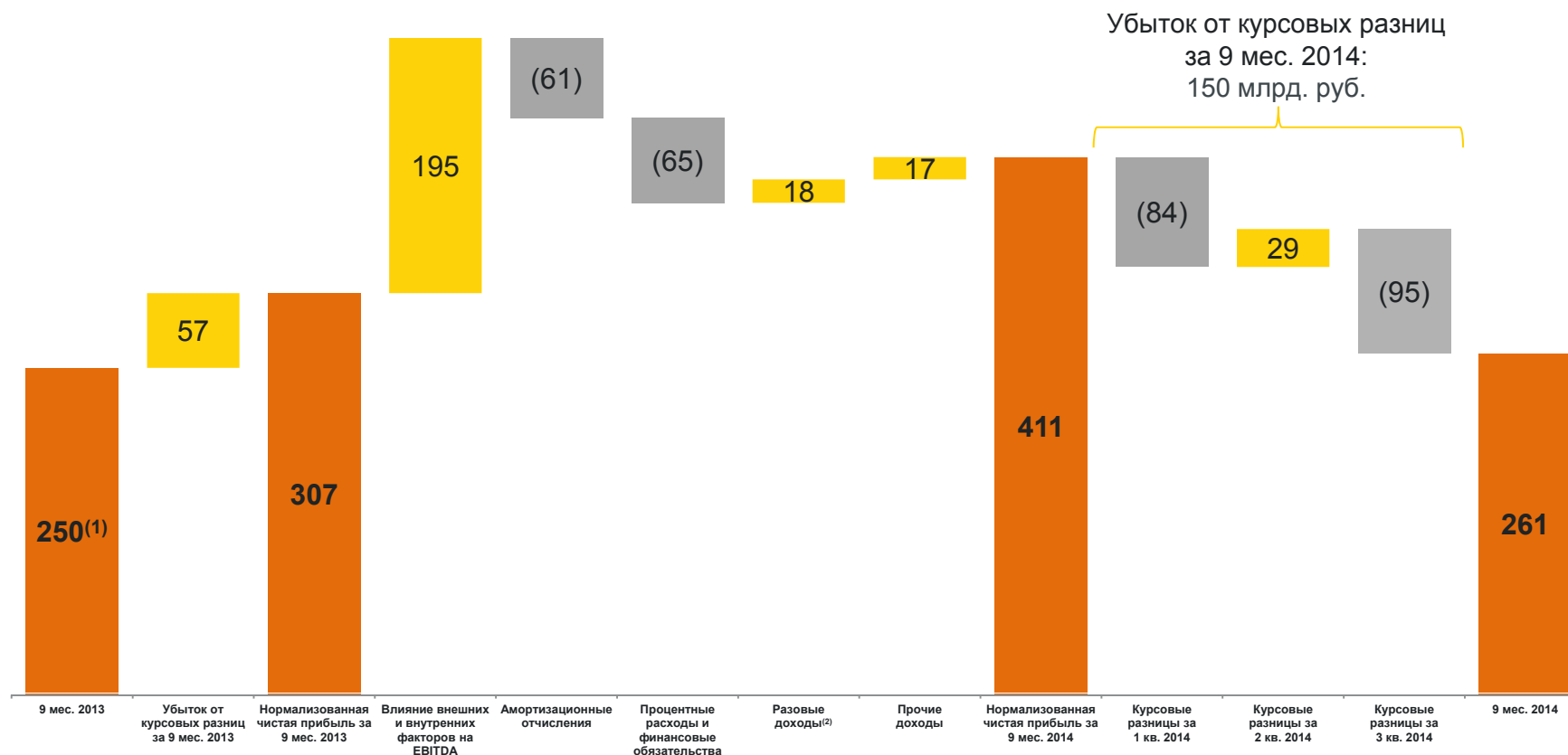


Чистая прибыль:

рост на фоне высокой операционной прибыли несмотря на негативную макроэкономику



млрд руб.



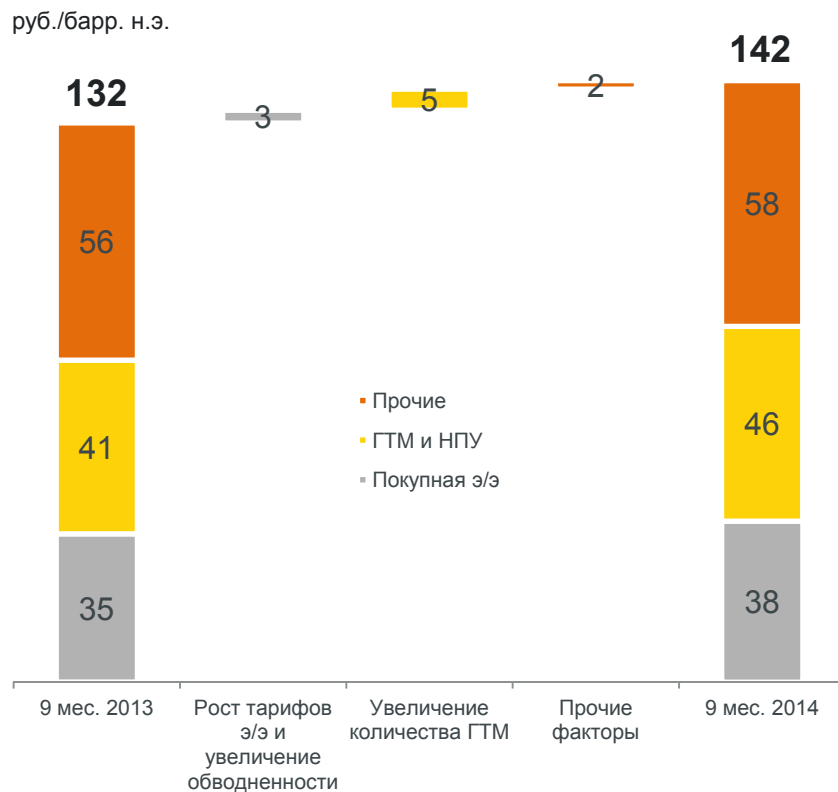
- ▶ Несмотря на негативную макроэкономику стабильный рост EBITDA, усиленный программами повышения эффективности;
- ▶ Поступающий свободный денежный поток в валюте перекрывает эффект курсовых разниц от обесценения рубля.

Примечание: (1) Исключая эффект переоценки приобретенных активов ТНК-ВР в размере 167 млрд руб., (2) Разовые доходы включают доход от переоценки миноритарной доли в Верхнечонскнефтегазе в 1 квартале 2013 года в сумме 38 млрд. руб. и доход от продажи доли в Юграгазпереработка в 1 квартале 2014 года в сумме 56 млрд. руб.

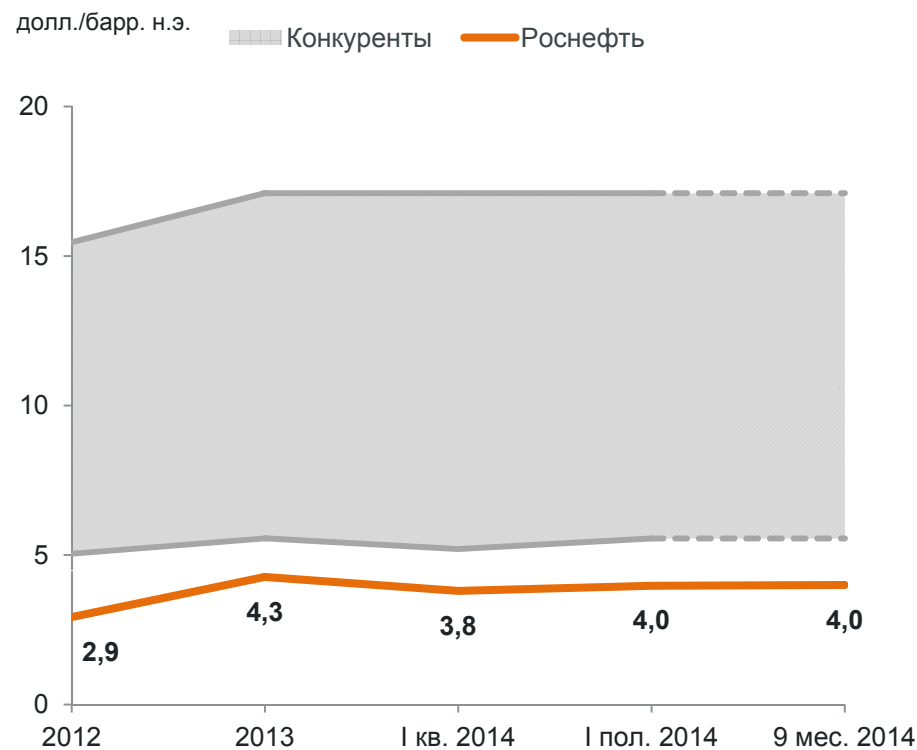
Расходы на добычу: сохранение лидерских позиций в отрасли



Затраты на добычу нефти



Сравнительный анализ⁽¹⁾



- Рост затрат на электроэнергию в связи с интеграцией активов с большей обводненностью и индексацией тарифов
- Рост количества эффективных ГТМ, направленных на компенсацию замедления динамики добычи вследствие реструктуризации бурового сервиса

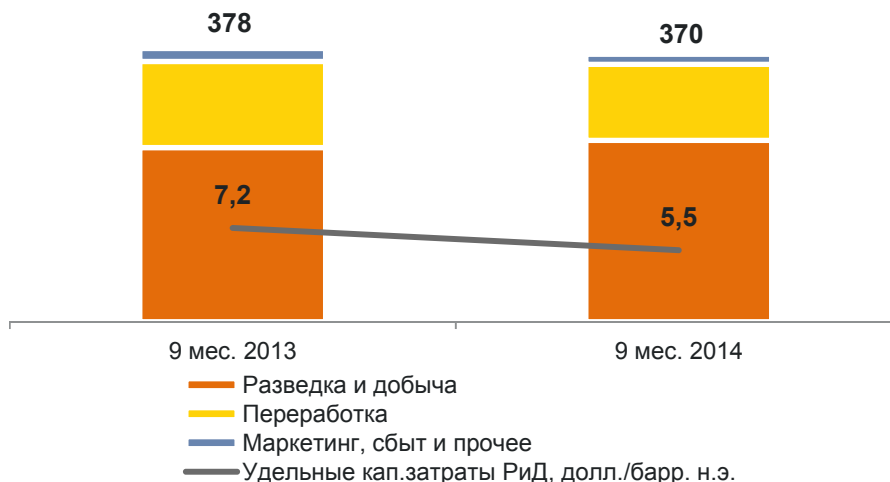
Примечание: (1) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, Petrochina, Лукойл и Газпром нефть. Данные по Exxon Mobil, BP, Shell, PetroChina за I, II и III кв. 2014 г. приравнены к уровню 2013 г., данные по Statoil, Petrobras, Лукойл, Газпром нефть за III кв. 2014 г. приравнены к уровню II кв. 2014 г.

Капитальные вложения: плановая реализация крупных проектов и гибкое управление инвестициями

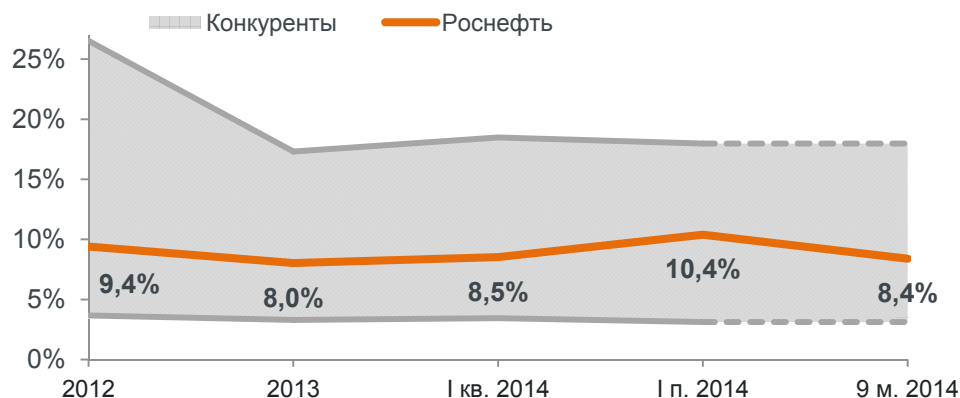


Динамика капитальных вложений

млрд руб.



Сравнительный анализ ROACE⁽¹⁾



Примечание: (1) ROACE по Роснефти показан без учета переоценки новых приобретенных активов, с учетом переоценки в 2012 г. – 11,4%, в 2013 г. - 13%. В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, Shell, Statoil, Petrobras, Petrochina, Лукойл и Газпром нефть. Данные за III кв. 2014 г. приравнены к уровню II кв. 2014 г.

- ▶ **Гибкость инвест.программы:**
 тактическое управление объемами и направлением инвестиций при сохранении текущих показателей и стратегических целей
- ▶ Целевой уровень удельных затрат в РИД по итогам 2014 г. – **6,0-6,5 долл./барр.н.э.**, несмотря на рост активности в IV кв. (строительство инфраструктуры ВЧНГ, Увата и Роспана, ГРР Тагула), благодаря:
 - оптимизации бизнес-плана и повышению эффективности при сохранении производственных показателей;
 - ослаблению рубля.
- ▶ Снижение запланированного объема инвестиций не оказало негативного влияния на плановые сроки реализации крупных проектов РИД

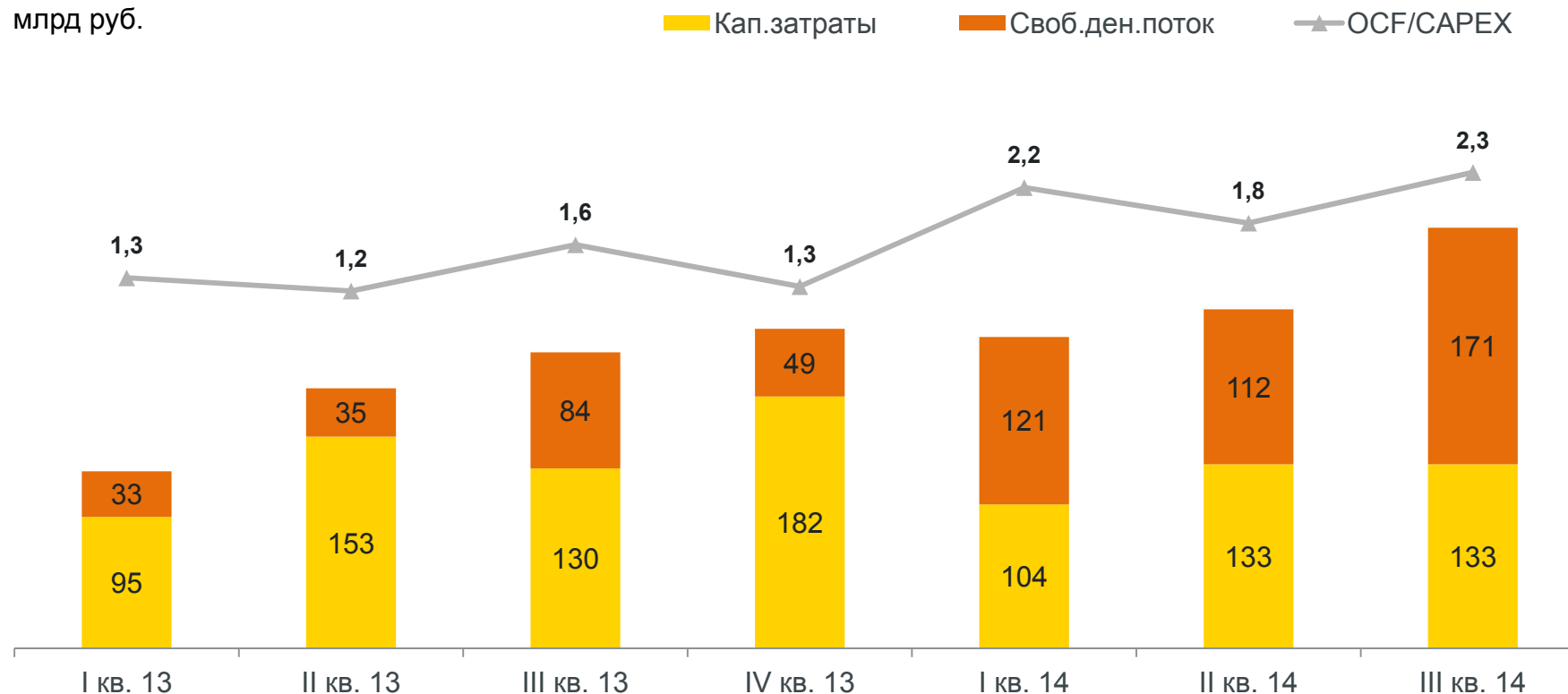
Эффективность операций:

операционная деятельность генерирует стабильный денежный поток



Свободный денежный поток⁽¹⁾ и капитальные затраты

млрд руб.



- ▶ С начала 2013 г. Компания сгенерировала свыше **600 млрд руб. (>18,1 млрд долл.)** свободного денежного потока
- ▶ Операционный денежный поток с большим запасом покрывает потребности в инвестициях: с начала 2013 г. среднее соотношение операционного потока (OCF) к капитальным затратам (CAPEX) составило **>1,3**

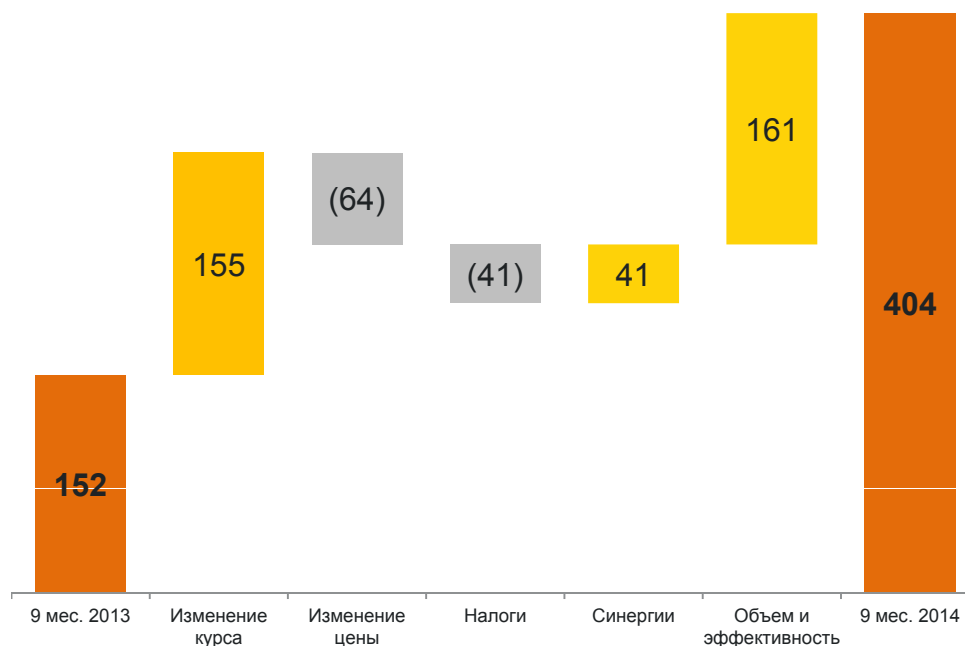
Примечание: (1) Скорректирован на суммы операций с торговыми ценными бумагами, а также на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти

Свободный денежный поток: устойчивый уровень за счет роста эффективности производства



Свободный денежный поток⁽¹⁾

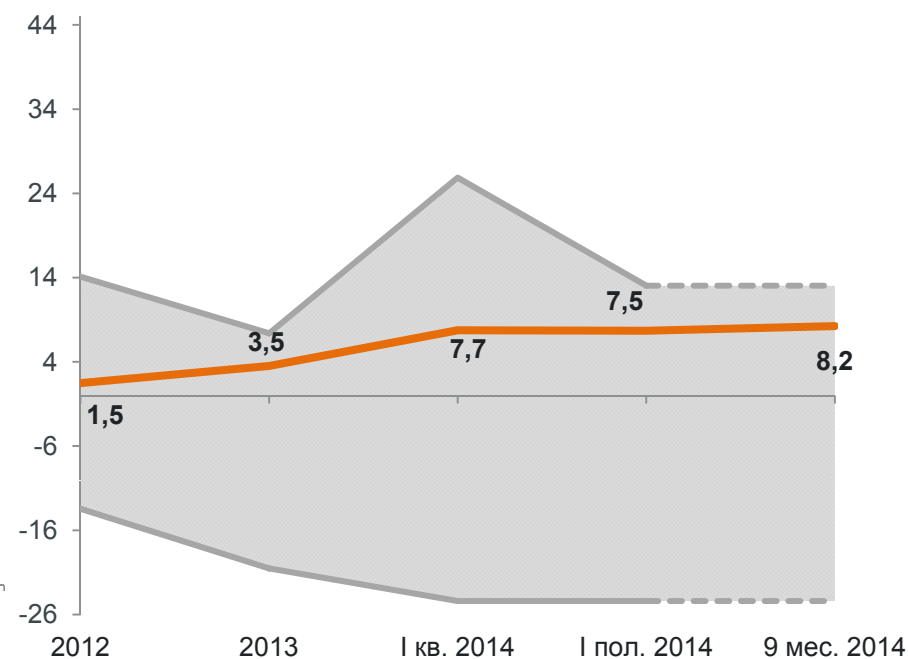
млрд руб.



Сравнительный анализ⁽²⁾

долл./барр. н.э.

Конкуренты (серый) Роснефть (оранжевый)



- Реализация программы повышения эффективности капитальных затрат
- Рост эффективности генерирования свободного денежного потока

Примечание: (1) Скорректирован на суммы предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти в сумме 497 млрд руб. в 9 мес. 2014 г. и 307 млрд руб. в 9 мес. 2013 г. и на эффект от операций с торговыми ценными бумагами (2) В состав конкурентов включены ExxonMobil, Chevron, BP, Shell, Statoil, Petrobras, PetroChina, Лукойл и Газпром нефть. Данные за III кв. 2014 г. приравнены к уровню II кв. 2014 г. Данные по PetroChina за II и III кв. 2014 г. приравнены к уровню I кв. 2014 г.

Повышение эффективности и снижение затрат



Оптимизация удельных затрат

- Реализуется программа повышения энергоэффективности Рид (вкл. механизированную добычу, ППД и пр.). Эффект **>2 млрд руб.** в 2014 г.
- Снижение логистических затрат за счет расширения использования альтернативных ж/д видов транспорта (речной, автомобильный)
- Увеличена программа по самостоятельным речным перевозкам нефтепродуктов более чем в 2 раза. Сравнительная эффективность по сравнению с ж/д **~15 долл./т**

«Нулевая инфляция» и эффективность закупок

- Снижение расценок ряда внешних подрядчиков до уровня 2013 г. (эффект **~5 млрд руб.**: закупка материалов и нефтепромысловые услуги **~1 млрд руб.**, строительство скважин **~4 млрд руб.**)

Оперативное реагирование на изменение конъюнктуры

- Перевод расходных договоров, номинированных в валюте, в рубли
- Переговоры с компаниями Китая и Южной Кореи: определены аналоги поставляемого импортного оборудования и подтверждена возможность и заинтересованность принимать участие в закупочных процедурах Компании
- Переговоры с поставщиками и подрядчиками с целью оптимизации ценовых условий и технологических схем

Обеспеченность МТР:

на основе долгосрочных договоров и конкурентных цен



До конца 2014 г.

- ▶ Закупочная кампания по поставкам МТР за 9 мес. выполнена на 94% (112 млрд руб.)
- ▶ Цены закупаемых МТР снижены до уровня 2013 г. (индекс инфляции – 0%)

На 2015 г.

- ▶ Инициированы закупочные процедуры на 91% потребностей 2015 г. (118 млрд руб.)
- ▶ Начальная максимальная цена закупки формируется на уровне цен 2013 г.

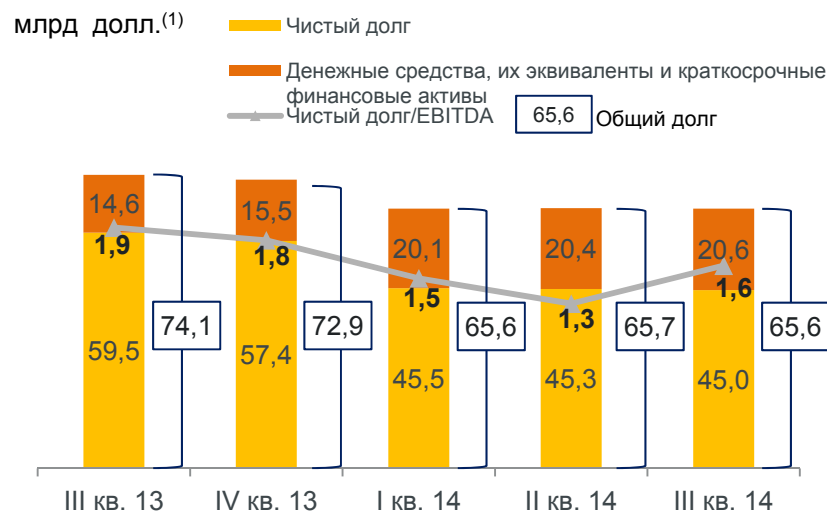
На долгосрочную перспективу

- ▶ Доля отечественного оборудования и сырья в поставках составляет от 75% (при добыче ТРИЗ) до 100%. Получены предложения по замещению иностранного нефтегазового оборудования: иностранное нефтегазовое оборудование предполагается полностью заменить в ближайшие 3-4 года
- ▶ Ведется разработка и внедрение долгосрочных договоров поставки с применением формульного ценообразования по основной номенклатуре, что позволит снизить затраты

Финансовая устойчивость: эффективное управление долговым портфелем

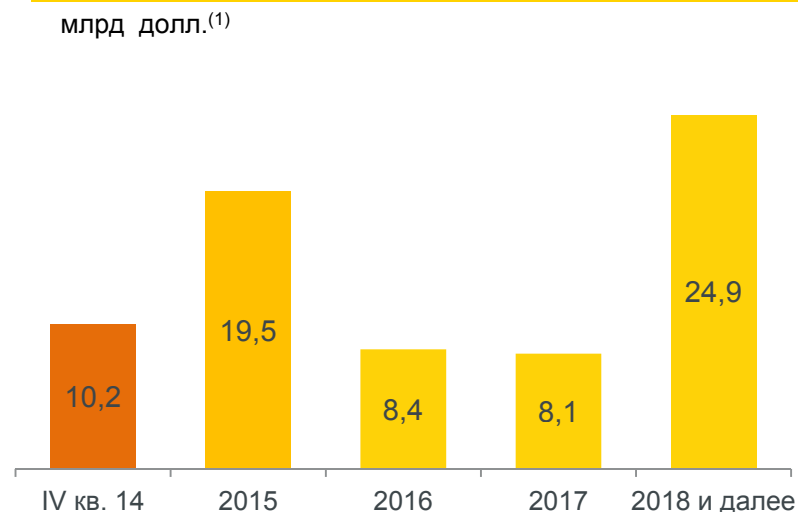


Динамика долга и чистого долга



- ▶ За 9 мес. 2014 г. уровень чистого долга уменьшился на **12,4 млрд долл.⁽¹⁾** и составил **45,0 млрд долл.⁽¹⁾ (1 772 млрд руб.)**.
- ▶ Объем свободных денежных средств на счетах, а также краткосрочных финансовых активов составил около **20,6 млрд долл.⁽¹⁾ (810 млрд руб.)** на 30 сентября 2014 г.

График погашения⁽²⁾



- ▶ Объем погашений по итогам 9 месяцев 2014 г. составил более **12,0 млрд долл.⁽³⁾ (425 млрд руб.)** включая плановые и досрочные погашения бридж-кредитов в общей сумме **5,5 млрд долл. (193 млрд руб.)⁽⁴⁾**
- ▶ В декабре 2014 и феврале 2015 плановое погашение остатка задолженности в рамках бридж-кредитов в совокупном объеме около **14 млрд долл. (552 млрд руб.)⁽¹⁾**

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 30.09.2014 г. (не включая задолженность прочих компаний группы ЮКОС), (3) Исходя из среднего курса доллара США за период, (4) Исходя из курса доллара США, установленного ЦБ РФ на даты погашений



Операционные итоги

Месторождение «Победа» в Карском море: главное событие нефтегазовой отрасли в 2014 г.



- ▶ В конце сентября 2014 г. Роснефть **успешно завершила бурение самой северной в мире арктической скважины «Университетская-1»**:
 - 250 км от материковой части России
 - глубина моря в точке бурения: 81 м
 - глубина вертикальной скважины: 2 113 м
- ▶ Предварительная оценка запасов C1+C2:
 - **128,7 млн т нефти**
 - **391,9 млрд куб. м газа**
- ▶ **Бурение проведено в рекордные сроки** – за 1,5 месяца, с абсолютным соблюдением всех технологических и экологических требований
- ▶ Получен **значительный объем принципиально новой геологической информации**, проводится интерпретация геологических данных, разрабатывается модель освоения месторождения



Ключевые характеристики проекта ВП-1

Место расположение	Карское море
Лицензионный участок	Восточно-Приноземельский-1
Год открытия месторождения	2014 г.
Финансирование 2015-2019 г. (вкл. бурение 2-ой скв.)	1,1 млрд долл.

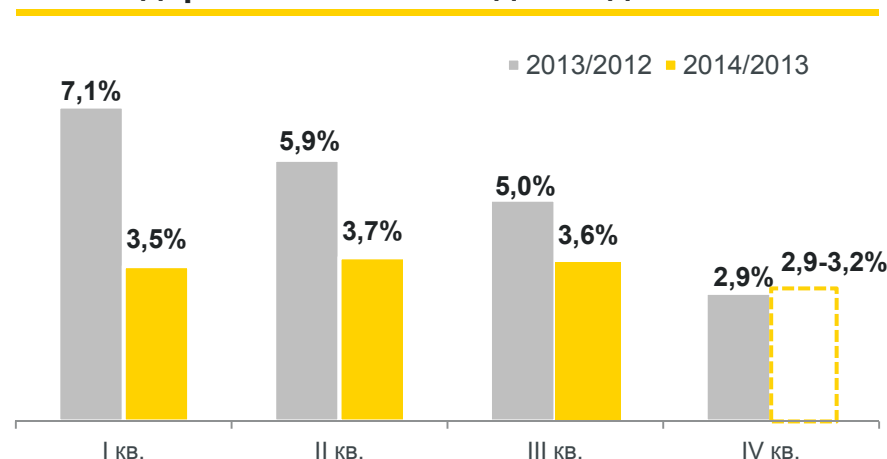


Добыча нефти:

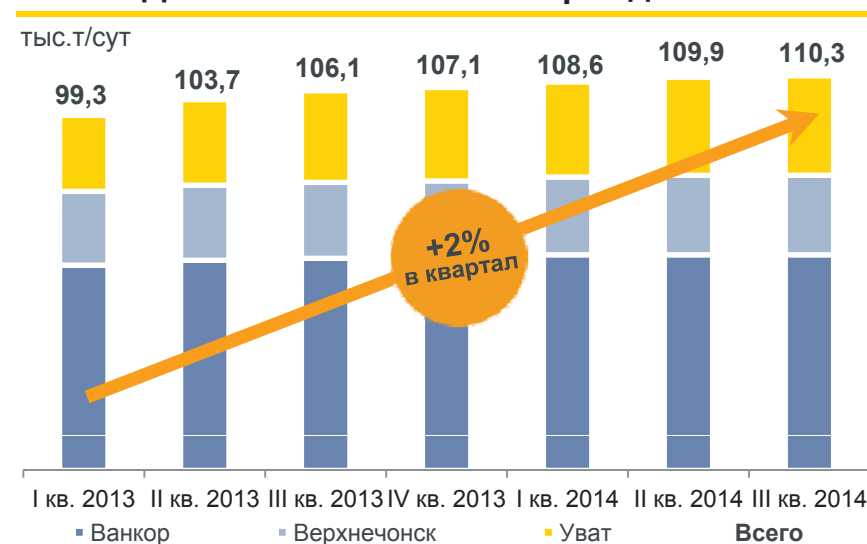
стабилизация добычи на зрелых активах, развитие новых проектов

- **Меры по стабилизации добычи на зрелых м/р:**
 - Согласована доп. программа ГТМ (+1,2 млн т)
 - В т.ч. за 9 мес. выполнено 870 мероприятий, **+409 тыс. т** добычи
- **ЮганскНГ – повышение эффективности эксплуатации базового фонда скважин:**
 - За 9 мес. дополнительно по программе ГРП **+247 скв.**, **+224 тыс. т** добычи
 - В целом по году по ГРП ожидается дополнительно **+375 скв.**, **+387 тыс. т** добычи
- **ВЧНГ:** достигнут **исторический максимум** суточной добычи (**23,5 тыс. т/сут**) за счет оптимизации инфраструктуры
- **Развитие перспективных проектов Восточной Сибири:**
 - Изменение цены на нефть не влияет на экономику проектов, т.к. м/р подлежат льготному налогообложению до достижения целевого уровня IRR
 - Сузун: завершены работы по строительству первой эксплуатационной скважины
 - Получены одобрения Госорганов для реализации 1-ой фазы разработки Русского м/р

Удержание темпов падения добычи⁽¹⁾



Добыча на новых месторождениях

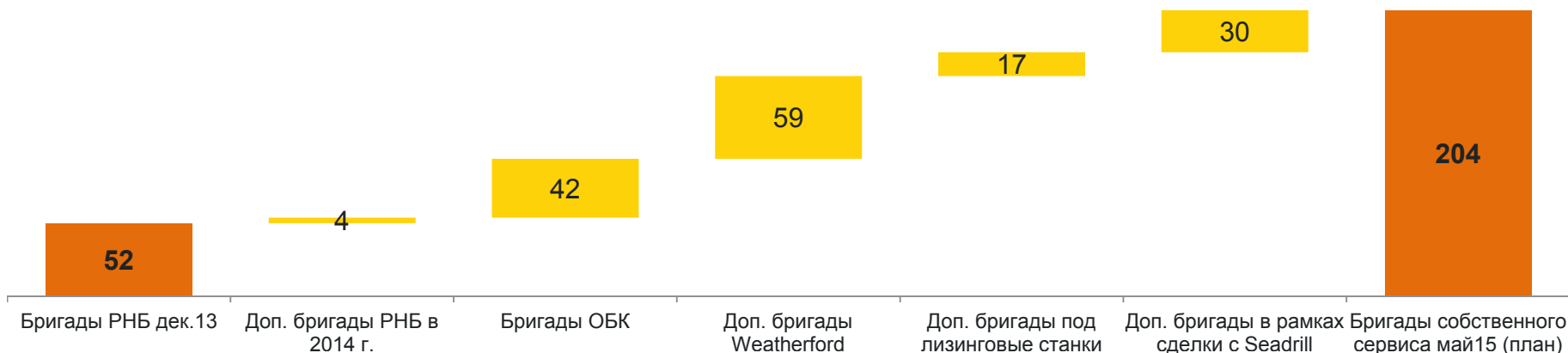


Примечание: (1) Валовая добыча на Самотлорнефтегаз (вкл. РН-Нижневартовск), Варьеганнефтегаз, РН-Нягань.



Добыча нефти: эффективные технологии и оптимизация нефтесервисов

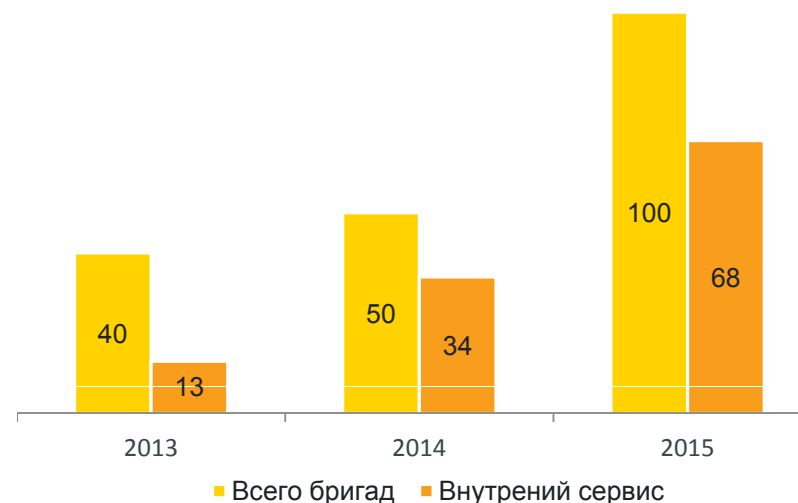
Изменение в кол-ве бригад в бурении и ЗБС внутреннего сервиса в 2014-2015 гг.⁽¹⁾



Ключевые достижения

- ▶ Ограничений по доступности необходимых технологий в условиях санкций нет
- ▶ Ускоренно реализуется программа мобилизации и передислокации буровых и нефтесервисных подрядчиков и оборудования
- ▶ Полностью закончена интеграция новых буровых и нефтесервисных активов
- ▶ Готовится масштабная программа модернизации бурового и нефтесервисного оборудования предприятий внутреннего сервиса с приоритетом привлечения производителей РФ по всем видам оборудования

Буровые бригады в ЮганскНГ



Примечание: (1) РНБ – РН-Бурение; Сделка по покупке ОБК совершена в апреле 2014 г.; сделка по покупке Weatherford завершена в августе 2014 г.; поставки от Seadrill запланированы на май 2015 г.

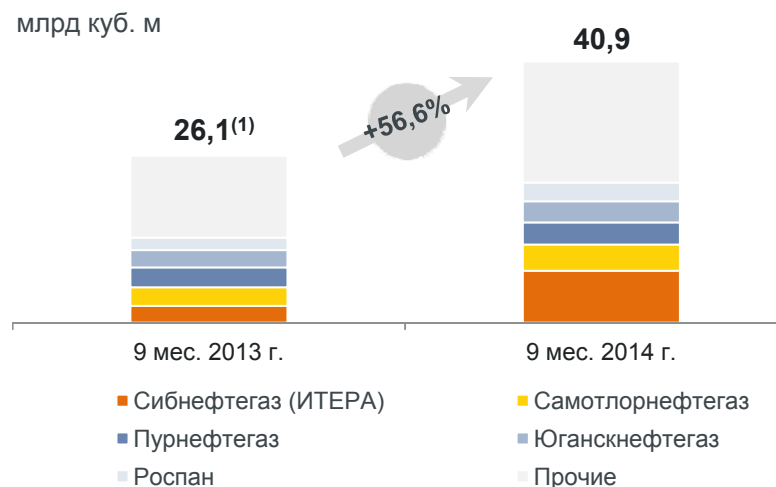
Газовый бизнес: эффективное наращивание добычи



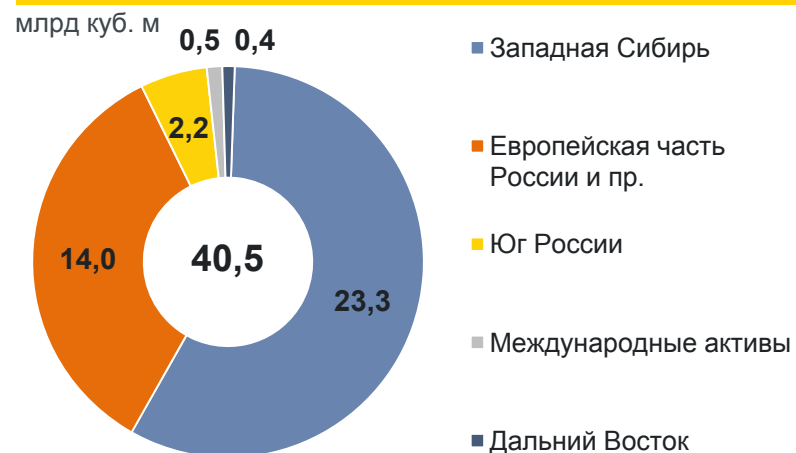
Ключевые достижения

- ▶ Средняя цена реализации газа выросла на **14,6%** до **2,9 тыс. руб./тыс. куб. м** за 9 мес. 2014 г.
- ▶ Изменилась методика расчета НДС, что обеспечило льготы перспективным газовым проектам
- ▶ Началось освоение нового пласта ачимовских отложений Ач₆⁰² на м/р Роспана:
 - запасы газа **ABC1 - 67,1 млрд куб. м** и конденсата **11,3 млн т**
 - благодаря рекордному ГРП на одной из скважин **дебит газа вырос с 70 до 600 тыс. куб. м/сут**
- ▶ Запущена установка подготовки газа «Газелан» в КраснодарНГ, позволившая повысить качество поставляемого потребителям газа.

Добыча газа



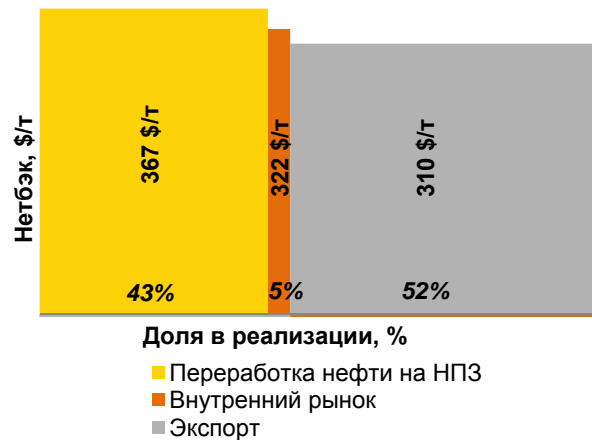
Реализация газа за 9 мес. 2014 г.



Переработка, коммерция и логистика: оптимизация производственных процессов и диверсификация поставок – ориентир на восток



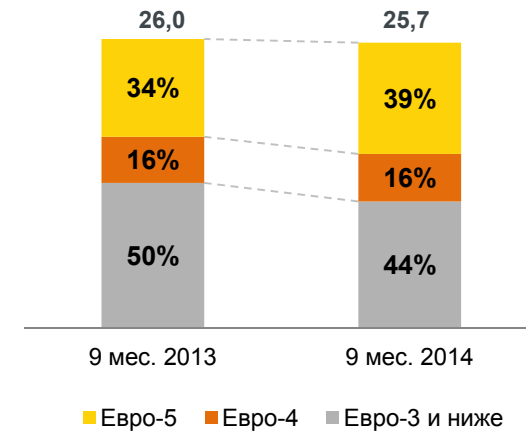
Каналы монетизации нефти в III кв. 2014



Объем и маржа переработки в РФ



Выпуск моторных топлив в РФ



Ключевые события III кв. 2014 г.

- **Рекордная маржа переработки нефти в РФ** за счет благоприятной рыночной конъюнктуры и повышения эффективности производственных процессов. Эффект от оптимизации структуры выходов и максимизации производства **~4 млрд руб.**
- **Восстановление Ачинского НПЗ:** запущена первичная переработка и начат выпуск основных видов н/пр. В сентябре переработано ~0,4 млн т (>60% мощности)
- **Модернизация российских НПЗ:** введена в эксплуатацию установка изомеризации на Куйбышевском НПЗ, обеспечивающая рост выпуска высокооктановых бензинов Евро-5. Ожидаемый эффект более **2 млрд руб. в год**
- **Диверсификация поставок нефти:** поставки в восточном направлении достигли рекордных 25 млн т за 9 мес. 2014 г., что на 45% выше аналогичного показателя за 9 мес. 2013 г.
- Подписано межправительственное соглашение по организации встречной поставки нефти из Казахстана с одновременным получением дополнительного графика в Козьмино с повышением эффективности реализации нефти
- **Расширение международного присутствия:** закрыта сделка по покупке 100% группы компаний «Бишкекская Нефтяная Компания» (один из лидеров на рынке реализации нефтепродуктов Бишкека: 23 АЗС и нефтебаза)
- **Премиальная реализация авиакеросина:** расширено сотрудничество с крупнейшими восточными авиакомпаниями – заключены соглашения на поставку топлива в аэропортах Москвы, Красноярска и Сочи



Задачи до конца 2014 г.

Разведка и добыча	Переработка, коммерция и логистика	Газовый бизнес	Финансы
<ul style="list-style-type: none">▶ Нарращивание добычи на новых м/р на шельфе Сахалина: Аркутун-Даги, Северное Чайво▶ Обеспечение необходимого количества буровых станков для программы эксплуатационного бурения 2015 г.▶ Расширение базы поставщиков и обеспечение потребностей в материально-технических ресурсах на 2015 г.	<ul style="list-style-type: none">▶ Плановое выполнение программы модернизации НПЗ: завершение строительства трех установок на Новокуйбышевском НПЗ и Рязанской НПК, полный переход НПЗ Самарской группы на производство ДТ стандарта Евро-4▶ Возобновление производства моторного топлива на Ачинском НПЗ	<ul style="list-style-type: none">▶ Запуск проекта по добыче газа на Хадырьяхинском м/р (Сибнефтегаз)▶ Освоение ачимовских отложений в соответствии с плановым уровнем добычи▶ Участие в биржевых торгах природным газом на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже	<ul style="list-style-type: none">▶ Обеспечение необходимого уровня ликвидности▶ Погашение долговых обязательств▶ Обеспечение необходимого уровня капитальных затрат в текущей стадии инвестиционного цикла Компании



Приложение

Финансовые результаты 9 мес. 2014 г., млрд руб.



Показатель	9 мес. 2014	9 мес. 2013	Δ	Комментарии
Выручка, млрд руб.	4 192	3 344	+25,4%	Наращивание объемов реализации
ЕВITDA, млрд руб.	869	674	+28,9%	Успешное выполнение программы повышения эффективности производственной деятельности
Маржа ЕВITDA, %	20,7%	20,2%		
Чистая прибыль, млрд руб.	261	250 ⁽¹⁾	4,4%	Контроль за затратами при значительном ухудшении макроэкономической конъюнктуры
Чистая прибыль без учета курсовых разниц млрд руб.	411	307	33,9%	Показатель без учета ослабления курса рубля на фоне снижения цен на нефть
Свободный денежный поток ⁽²⁾ , млрд руб.	404	152	+165,8%	Эффективное управление ликвидными средствами, сокращение капитальных затрат
Чистый долг, млрд руб.	1 772	1 926	(8,0)%	Рост денежного потока позволил сократить чистый долг, произвести дивидендные выплаты и платежи по обязательствам
Налоговые перечисления, млрд руб.	2 258	1 980	14,1%	Уплата экспортной пошлины, НДС, налога на прибыль и прочих налогов в бюджеты всех уровней

Примечание: (1) Исключая эффект от переоценки приобретенных активов и обязательств ТНК в размере 167 млрд руб., (2) Скорректирован на суммы операций с торговыми ценными бумагами, а также на предоплаты по долгосрочным договорам поставки нефти

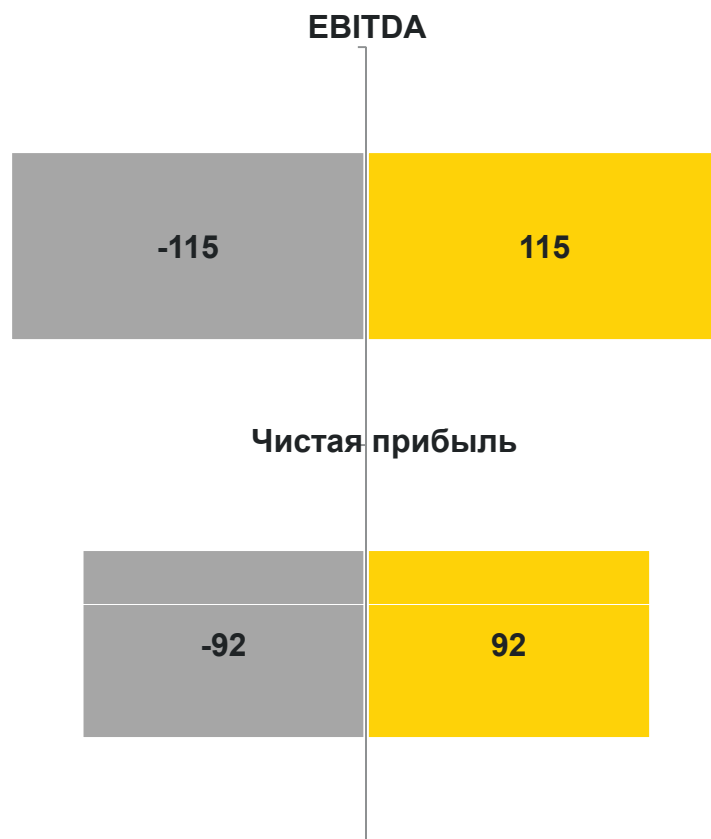
Чувствительность EBITDA и чистой прибыли к цене Юралс и курсу



Изменение цены Юралс

млрд руб.

-10 долл./барр. +10 долл./барр.



Изменение курса

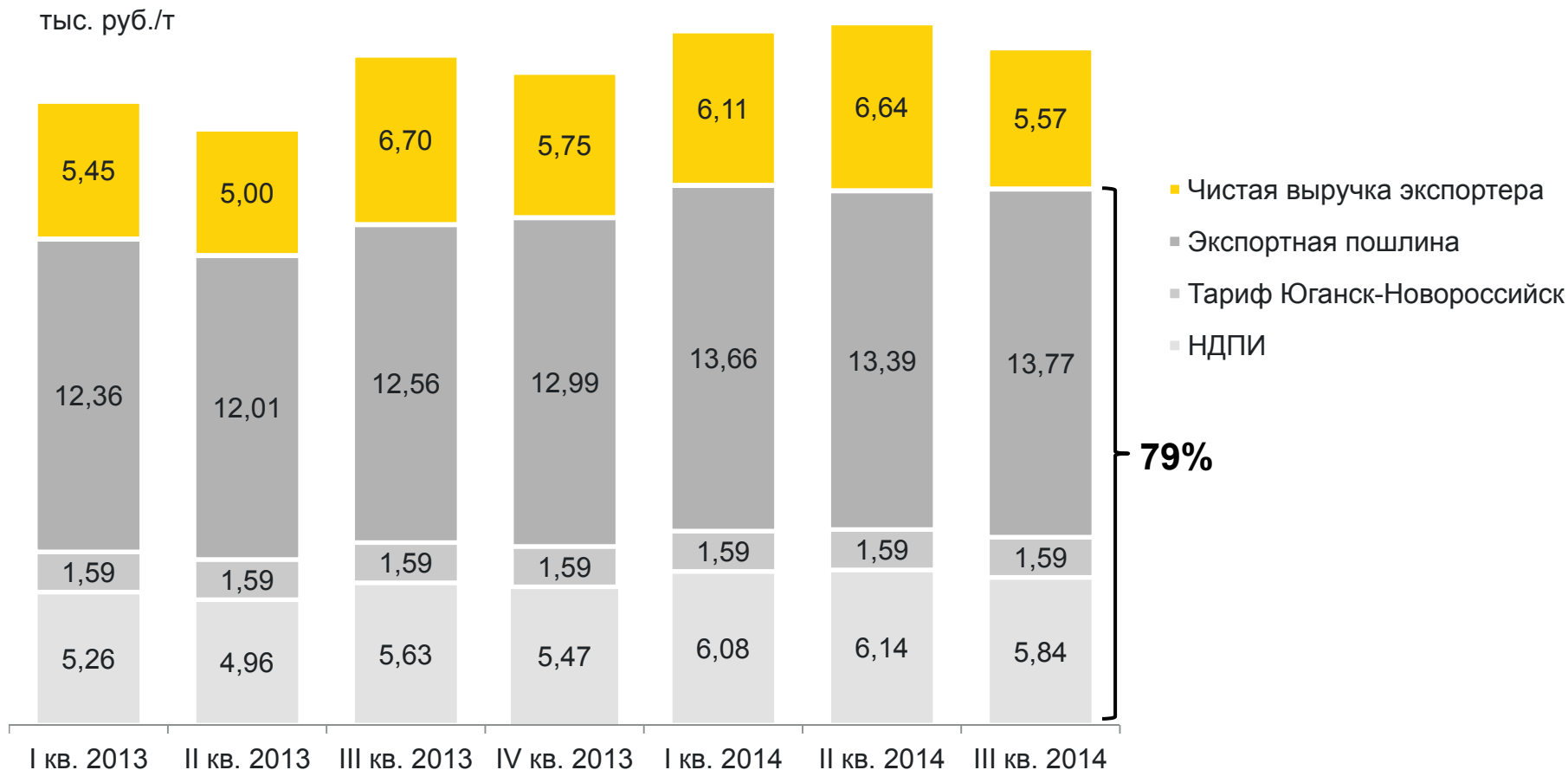
млрд руб.

-2 руб./долл. +2 руб./долл.



Примечание: влияние на годовые показатели EBITDA и чистой прибыли

Неконтролируемые расходы

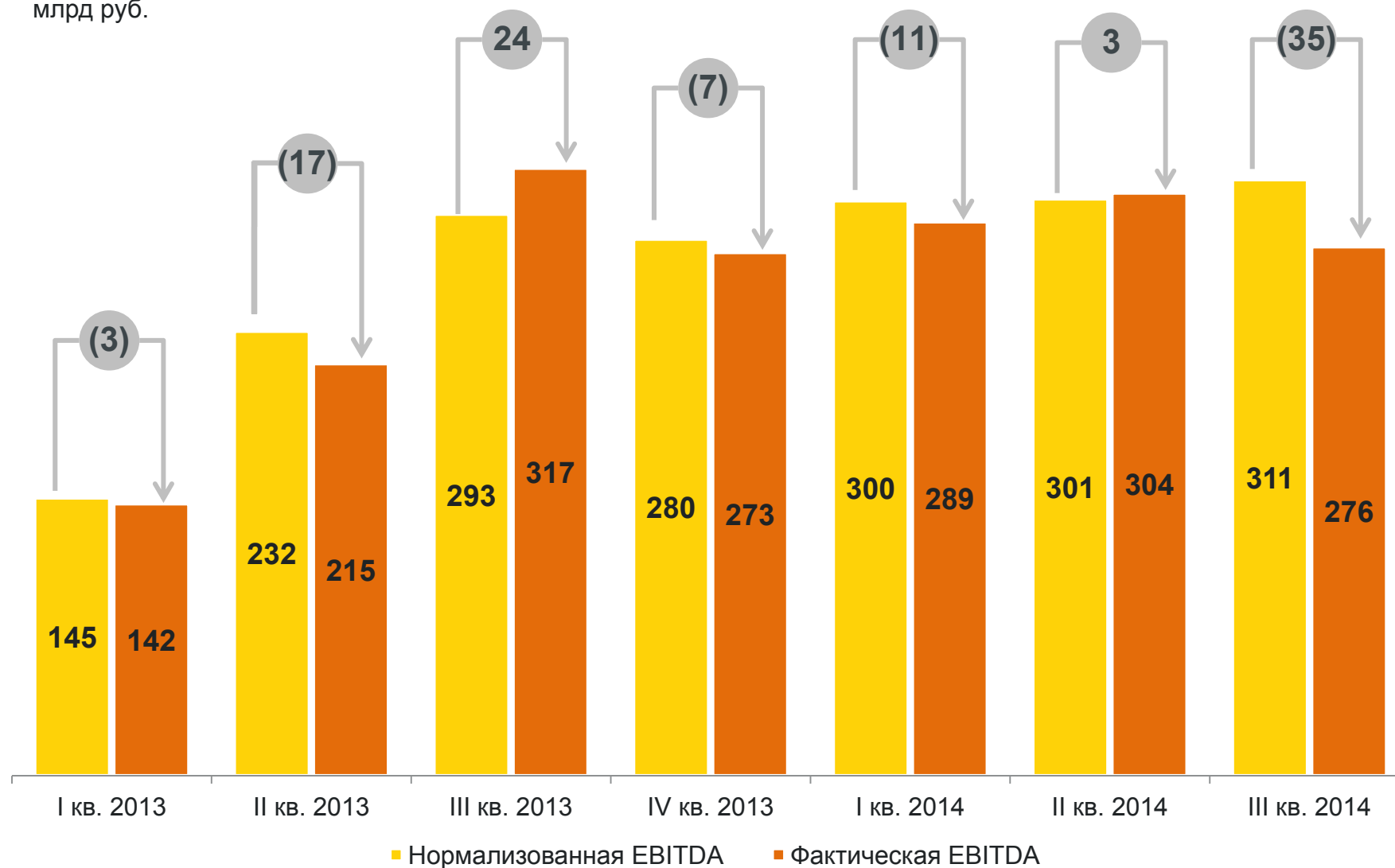


- ▶ В III кв. 2014 г. доля неконтролируемых расходов в цене на нефть составила **79%**
- ▶ Чистая выручка экспортера квартал к кварталу снизилась на **16,1%** в рублевом выражении

Лаг по экспортной пошлине



млрд руб.

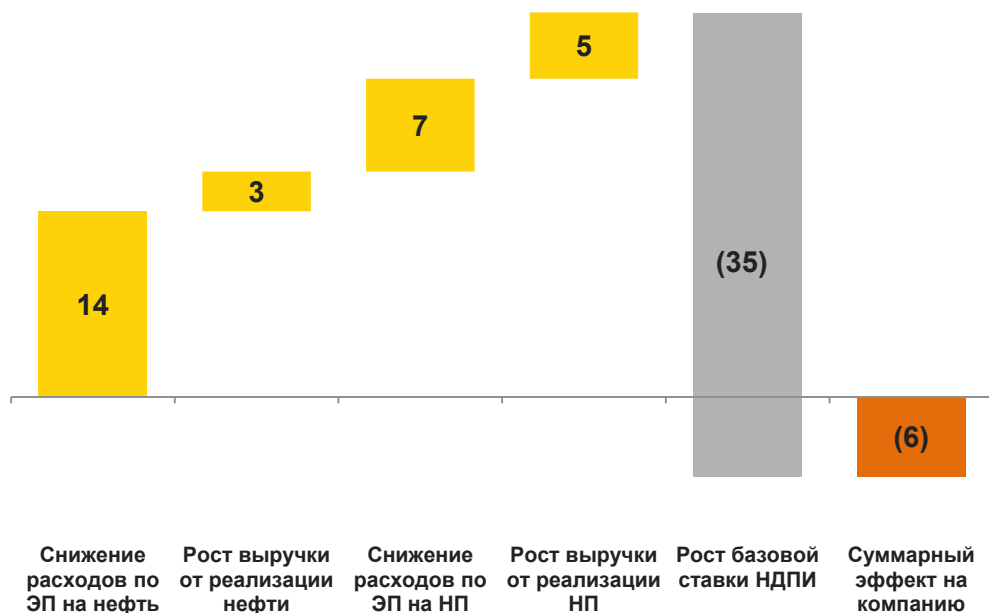


Эффект налогового маневра



Эффект от налогового маневра за 9 мес. 2014 г.⁽¹⁾

млрд руб.



Ключевые изменения

Показатель	До	После
Базовая ставка НДС на нефть, руб.	470	493
Предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть	60%	59%
Коэффициент для расчета ставки экспортной пошлины на дизельное топливо	0,66	0,65

- Суммарный эффект от введения с 1 января 2014 г. налогового маневра составил **минус 6 млрд руб.** за 9 мес. 2014 г.

Примечание: (1) Рост выручки от реализации предусматривает рост цен на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке и на экспорт в страны СНГ, соответствующий увеличению цен экспортных альтернатив в связи со снижением ставок экспортных пошлин. Эффект рассчитан исходя из объемов, цены Urals и курса за 9 мес. 2014.

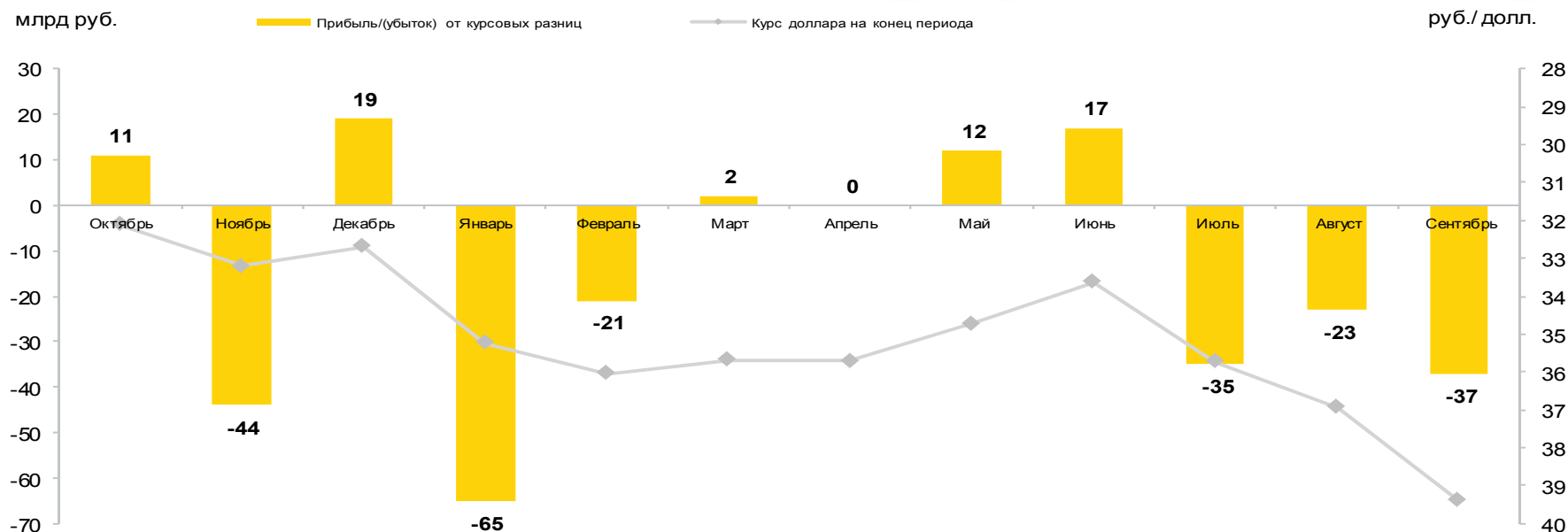
Финансовые расходы, млрд руб.



	III кв. 2014	II кв. 2014	Δ	I кв. 2014	IV кв. 2013
1. Начисленные проценты ⁽¹⁾	23	22	4,5%	22	21
2. Уплаченные проценты	25	18	38,9%	23	18
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	(2)	4	–	(1)	3
4. Капитализированные проценты ⁽²⁾	10	10	–	8	9
5. Чистый (доход)/убыток от операций с производными финансовыми инструментами ⁽³⁾	39	(11)	–	19	-
6. Прирост резервов, возникающий в результате течения времени	2	2	–	2	3
7. Проценты за пользование денежными средствами в рамках договоров предоплаты	7	6	16,7%	6	1
8. Прочие процентные расходы	–	1	–	–	–
Итого финансовые расходы (1-4+5+6+7+8)	61	10	510,0%	41	16

Примечание: (1) Включая проценты, начисленные по кредитам и займам, вексялям, 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.

Курсовые разницы



Средняя монетарная позиция

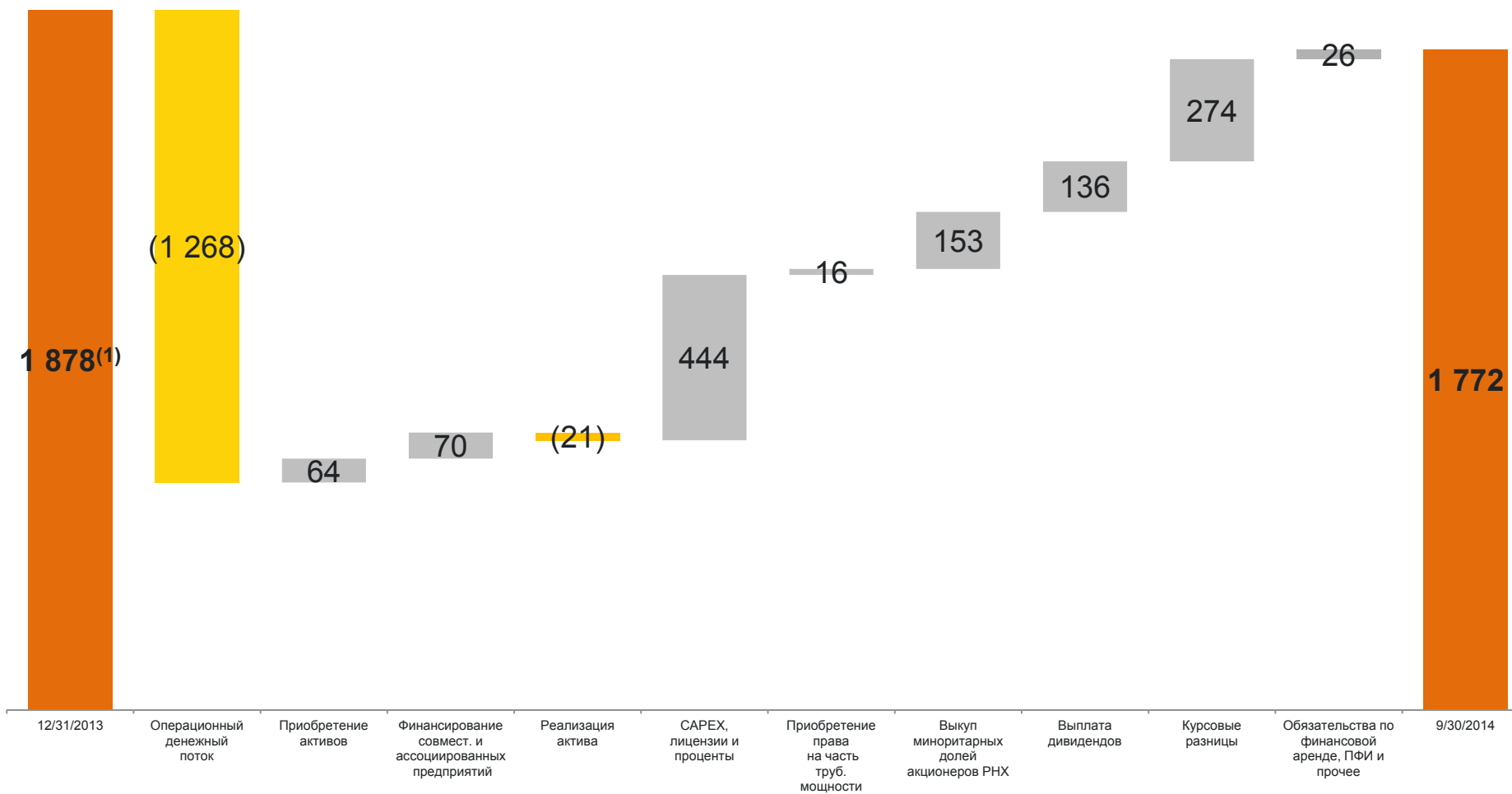
		Окт	Ноя	Дек	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июль	Авг	Сен
Денежные средства, дебит./кредит. задолженность и пр. монетарные позиции в иностранной валюте	USD млн	25 752	26 025	24 784	46 895	35 670	29 907	29 197	29 412	29 844	30 532	30 841	31 209
Кредиты/займы выраженные в иностранной валюте	USD млн	(64 559)	(65 214)	(64 294)	(62 439)	(59 509)	(55 928)	(54 893)	(55 045)	(54 875)	(54 440)	(54 176)	(53 936)
Изменение обменного курса	RUB /USD	0,3	(1,1)	0,5	(2,5)	(0,8)	0,4	-	1,0	1,1	(2,1)	(1,2)	(2,5)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц в отчете о прибылях и убытках	RUB млрд	11	(44)	19	(65)	(21)	2	-	12	17	(35)	(23)	(37)
Курсовые разницы от пересчета иностранных операций по монетарным статьям в составе совокупного дохода и прочие эффекты	RUB млрд	-	(4)	3	(17)	(5)	5	1	17	7	(11)	(5)	(10)
Итого эффект курсовых разниц⁽¹⁾	RUB млрд	11	(48)	22	(82)	(26)	7	1	29	24	(46)	(28)	(47)

Примечание: (1) Включает результат от операций с иностранной валютой и прочие эффекты.

Чистый долг



млрд руб.



Примечание: (1) С учетом обязательств по финансовому лизингу и производным финансовым инструментам



Вопросы и ответы