

## ДИВИДЕНДНАЯ ИСТОРИЯ

### ДИВИДЕНДНАЯ ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

Показатель	2013	2014	2015	2016	9 мес. 2017 <sup>1</sup>
Размер дивидендов, начисленных на одну акцию (руб.)	9,38 (включая дивиденды за первое полугодие 2013 г.)	6,47 (включая дивиденды за первое полугодие 2014 г.)	6,47 (включая дивиденды за первое полугодие 2015 г.)	10,68	10,0
Общий размер дивидендов, начисленных на акции данной категории (руб.)	44 473 390 614	30 676 208 664	30 676 208 664	50 637 080 144	47 412 996 390
Доля от чистой прибыли по МСФО (%)	25	25	28	25	25
Дата составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов	23.06.2014	22.06.2015	27.06.2016	26.06.2017	29.12.2017
Дата проведения собрания органа управления эмитента, на котором было принято решение о выплате дивидендов, дата и номер протокола	06.06.2014 Протокол № 0101/01 от 10.06.2014	05.06.2015 Протокол № 0101/01 от 09.06.2015	10.06.2016 Протокол № 0101/01 от 14.06.2016	09.06.2017 Протокол № 0101/01 от 14.06.2017	15.12.2017 Протокол № 0101/02 от 20.12.2017
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	До 28.07.2014	До 27.07.2015	До 01.08.2016	До 31.07.2017	До 12.02.2018
Форма и иные условия выплаты объявленных дивидендов	В денежной форме	В денежной форме	В денежной форме	В денежной форме	В денежной форме
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа) (%)	99,99	99,99	99,96	99,98	99,99

## СРАВНЕНИЕ СОВОКУПНОЙ ДОХОДНОСТИ

### СОВОКУПНЫЙ ДОХОД АКЦИОНЕРА В 2017 ГОДУ

Источники: данные Компании, ПАО Московская Биржа

Показатель	«Газпром нефть»	«ЛУКОЙЛ»	«Роснефть»	«Татнефть»	«НОВАТЭК»
Цена акции на начало периода (03.01.2017) (руб.)	222,60	3 575,00	419,50	445,20	783,00
Цена акции на конец периода (29.12.2017) (руб.)	244,10	3 334,50	291,50	478,80	677,70
Рост курсовой стоимости (%)	9,7	(6,7)	(30,5)	7,5	(13,4)
Дивиденды	10,68	195,00	5,98	22,81	13,90
Дивидендная доходность (%)	4,8	5,5	1,4	5,1	1,8
TSR (%)	14,5	(1,3)	(29,1)	12,7	(11,7)

## ДОЛГОВОЙ ПОРТФЕЛЬ И КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

При финансировании своей деятельности «Газпром нефть» полагается как на внутренние источники финансирования, формирующиеся за счет доходов от операционной деятельности, так и на заемные средства. При определении соотношения заемного и собственного финансирования в структуре капитала Компания стремится к достижению оптимального баланса между общей стоимостью капитала с одной стороны и обеспечением финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе – с другой.

<sup>1</sup> — 20 апреля 2018 г. Совет директоров Компании рекомендовал Общему собранию акционеров выплатить дивиденды в размере 15 руб. на акцию (с учетом ранее выплаченных дивидендов за 9 месяцев 2017 г.).

## ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ДОЛГОВЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Компания придерживается достаточно консервативной политики в области привлечения заемного финансирования. Один из ключевых принципов долговой политики – обеспечение высокой финансовой устойчивости, важными показателями которой являются значения коэффициентов «Чистый долг / EBITDA» и «Консолидированная финансовая задолженность / EBITDA», рассчитываемые по Группе «Газпром нефть». В соответствии с условиями кредитных соглашений Компании значение коэффициента «Консолидированная финансовая задолженность / EBITDA» не должно превышать 3. По состоянию на конец отчетного периода (а также в течение пятилетнего периода, предшествующего отчетной дате) значение коэффициента было ниже порогового значения.

Другие условия кредитных соглашений и эмиссионной документации по облигациям и еврооблигациям в отчетном периоде также были соблюдены в полном объеме.

Информационная прозрачность долговой политики обеспечивается посредством раскрытия результатов деятельности по управлению долговым портфелем Группы «Газпром нефть» на официальном корпоративном сайте Компании в Интернете. В отчетном году Компания поддерживала актуальность соответствующего раздела сайта.

## ОСНОВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ДОЛГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

По состоянию на конец 2017 г. долговой портфель Компании включал в себя такие инструменты заемного финансирования, как двусторонние кредитные линии (в том числе возобновляемые), синдицированные кредитные линии, локальные облигации, еврооблигации и кредит под гарантию Экспортного кредитного агентства (ЭКА). Диверсифицированная структура долгового портфеля Компании позволяет сохранять гибкость заемной политики в условиях волатильности рынков долгового капитала.

При привлечении долгового финансирования Компания учитывает характеристики финансируемой деятельности и конъюнктуру рынков долгового капитала.

На основании данного принципа в 2017 г. Компания осуществила следующие заимствования:

- пять размещений локальных облигаций на совокупную сумму 70 млрд руб. При этом ставка купона была самой низкой на рынке на дату размещения для соответствующих по сроку выпусков облигаций российских корпоративных заемщиков, сопоставимых с Компанией по рейтингам. В рамках декабрьского размещения установлен рекорд по уровню ставки: Компания добилась минимального значения ставки купона для 7-летних облигаций за всю историю российского рынка (7,7 % годовых);
- выборки в объеме 76,3 млрд руб. по кредитным соглашениям, подписанным в 2016–2017 гг. (без учета выборок для осуществления внепланового рефинансирования, осуществленного с целью улучшения характеристик долгового портфеля Группы «Газпром нефть»).

Указанные выше привлечения были направлены на общекорпоративные цели.

Компания также осуществила в 2017 г. погашения ранее привлеченных заимствований на сумму 326,0 млрд руб., в том числе внеплановые погашения на сумму 256,9 млрд руб. с целью улучшения характеристик долгового портфеля Группы «Газпром нефть».

В результате описанных выше заимствований и погашений, изменения долга других компаний Группы «Газпром нефть» (Naftna Industrija Srbije A.D., АО «Газпром-нефть – МНПЗ» и др.) и рублевой переоценки валютных заимствований долговой портфель Группы «Газпром нефть» за отчетный период вырос с 676,4 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2016 г. до 680,4 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2017 г.

## ОТНОШЕНИЕ ДОЛГА К EBITDA

Источник: данные Компании

Показатель	2013	2014	2015	2016	2017
Чистый долг / EBITDA	0,59	1,44	1,90	1,60	1,19
Долг/EBITDA	0,99	1,87	2,37	1,68	1,39
Порог «Долг/EBITDA»	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00

## КЛЮЧЕВЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ

В структуре долгового портфеля Группы «Газпром нефть» по сроку погашения преобладают долгосрочные заимствования, что позволяет минимизировать риски невозможности рефинансирования задолженности в 2018 г.



## ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА

В соответствии с графиком погашения долга Группы «Газпром нефть» на 2018–2019 гг. ожидается увеличение нагрузки по рефинансированию долга. При этом, с учетом проводимых Компанией мероприятий по обеспечению потребностей будущих периодов, не ожидается, что данное увеличение окажет негативный эффект на Группу «Газпром нефть».



## ВОЗМОЖНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ В 2018 ГОДУ

Компания не только выполнила Программу финансовых заимствований в 2017 г. с использованием наиболее эффективных инструментов, но и предприняла ряд важнейших шагов для обеспечения возможности привлечения финансирования в 2018 г., подписав несколько кредитных соглашений с крупными российскими банками.

В 2018 г. Группа рассматривает различные варианты финансирования, в том числе, но не ограничиваясь, облигации, банковские кредиты, проектное финансирование.

С целью обеспечения возможности оперативного привлечения долгового финансирования в форме эмиссии локальных облигаций Компании доступна мультивалютная Программа биржевых облигаций, зарегистрированная в 2015 г. На конец 2017 г. невыбранный лимит Программы составляет 30 млрд руб. в эквиваленте. Программа действует в течение 30 лет, что позволит Компании при возникновении потребности оперативно организовать выпуск(-и) биржевых облигаций сроком до 30 лет (включительно). Компания также принимает активное участие в совершенствовании российского законодательства о рынке ценных бумаг в части размещения и обращения облигаций в составе Комитета эмитентов облигаций Московской биржи.

**В 2017 г. Компания осуществила погашения ранее привлеченных заимствований на сумму**

**326 МЛРД РУБ.**

## КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

В июле 2017 г. российское Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) впервые присвоило «Газпром нефти» высокий долгосрочный рейтинг кредитоспособности «AAA» (RU) (прогноз «стабильный»). Кредитный рейтинг присвоен по национальной шкале для Российской Федерации.

В 2017 г. китайское рейтинговое агентство Dagong Global Credit Rating повысило прогноз кредитного рейтинга «Газпром нефти» с «негативного» до «стабильного».

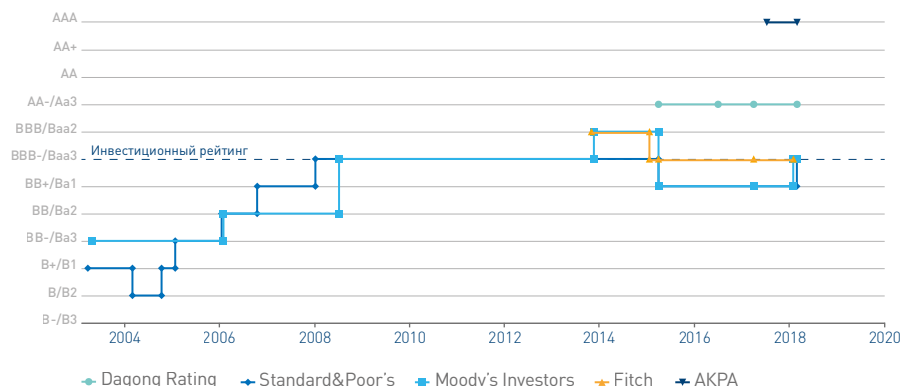
В 2017 г. международные рейтинговые агентства повысили прогноз кредитного рейтинга «Газпром нефти»:

- Standard & Poor's прогноз – «позитивный»;
- Fitch прогноз – «позитивный»;
- Moody's прогноз – «стабильный».

### События после отчетной даты:

- в январе 2018 г. рейтинговое агентство Moody's повысило рейтинг до уровня Baa3 (прогноз «позитивный»);
- в феврале 2018 г. рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило рейтинг до уровня BBV- (прогноз «стабильный»).

### КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ ПАО «ГАЗПРОМ НЕФТЬ»



В 2017 г. китайское рейтинговое агентство Dagong Global Credit Rating повысило прогноз кредитного рейтинга «Газпром нефти» с «негативного» до «стабильного».

### КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ ПАО «ГАЗПРОМ НЕФТЬ» ПО СОСТОЯНИЮ НА МАРТ 2018 Г.

STANDARD & POOR'S

# BBB-

**СТАБИЛЬНЫЙ**

МЕЖДУНАРОДНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА

MOODY'S

# Baa3

**ПОЗИТИВНЫЙ**

МЕЖДУНАРОДНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА

FITCH

# BBB-

**ПОЗИТИВНЫЙ**

ДОЛГОСРОЧНЫЙ РЕЙТИНГ ДЕФОЛТА  
ЭМИТЕНТА В ИНОСТРАННОЙ  
И НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТАХ

DAGONG GLOBAL CREDIT RATING

# AA-

**СТАБИЛЬНЫЙ**

ДОЛГОСРОЧНЫЙ РЕЙТИНГ  
КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ  
ПО ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ  
В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

# AA

**СТАБИЛЬНЫЙ**

ДОЛГОСРОЧНЫЙ РЕЙТИНГ  
КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ  
ПО ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ  
В НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЕ

АКРА

# AAA (RU)

**СТАБИЛЬНЫЙ**

НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА  
ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ