FINANZ- UND WIRTSCHAFTSPOLITIK DER PAO GAZPROM
PRESSEKONFERENZ

28. JUNI 2018

Sankt Petersburg

DISCLAIMER

Diese Präsentation wurde durch die PAO Gazprom (nachstehend – Gesellschaft) vorbereitet und enthält Informationen über die Gesellschaft für Investoren. Diese Präsentation stellt kein Verkaufsangebot bzw. keine Förderung eines Angebots zum Kauf allfälliger Aktien oder anderer Wertpapiere dar, die eine Beteiligung am Aktienkapital der Gesellschaft oder deren Zeichnung voraussetzen. Die Präsentation an sich und die darin enthaltenen Informationen wie auch der Fakt ihrer Vorführung bzw. Veröffentlichung können im Zusammenhang mit keinem Vertrag bzw. keiner Investitionsentscheidung betrachtet werden.

In dieser Präsentation enthaltene Informationen dürfen nicht als Investitionsberatung betrachtet werden. Die Gesellschaft war weitgehend darum bemüht, dass die in diesen Informationen enthaltenen Fakten plausibel und die hier vertretenen Meinungen vernünftig und unvoreingenommen ausfallen. Zugleich werden weder augenscheinliche noch anzunehmende Zusicherungen oder Garantien hinsichtlich der Genauigkeit und Vollständigkeit der Informationen bzw. Auffassungen gegeben, die in dieser Präsentation im Namen der Gesellschaft bzw. deren beliebigen Aktionärs, deren Amtspersonen oder Mitarbeiter bzw. einer beliebigen anderen Person dargestellt sind bzw. betrachtet werden. Weder ein Direktor der Gesellschaft noch ein Aktionär, eine Amtsperson bzw. ein Mitarbeiter oder eine beliebige andere Person übernimmt irgendeine Verantwortung für jegliche Verluste, die durch die Verwendung dieser Präsentation bzw. deren Inhalts in irgendeiner Form bzw. auf andere Weise im Zusammenhang mit dieser Präsentation entstehen könnten.

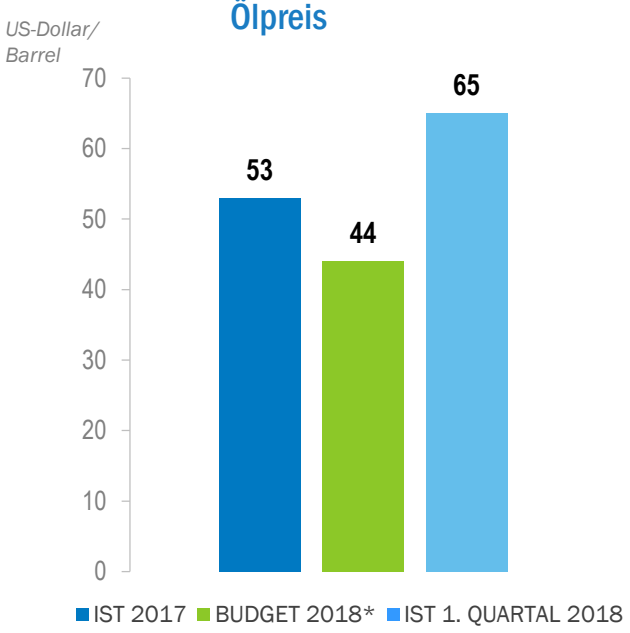
Diese Präsentation kann Prognoseerklärungen enthalten. Zu solchen Prognoseerklärungen gehören Angaben, die keine bereits vollendeten Tatsachen darstellen, Erklärungen zu Absichten der Gesellschaft, Annahmen bzw. derzeitige Erwartungen unter anderem in Bezug auf Geschäftsergebnisse der Gesellschaft, deren finanziellen Situation und Liquidität, Wachstumsperspektiven, Strategie und Entwicklung der Branche, in der die Gesellschaft ihre Tätigkeit ausübt. Da Prognoseerklärungen zukünftige Ereignisse betreffen und von Umständen abhängig sind, die in Zukunft eintreten können, sind sie von ihrer Natur her mit Risiken und Ungewissheiten behaftet. Die Gesellschaft weist darauf hin, dass sie nicht garantiere, dass Prognoseerklärungen zukünftig in Erfüllung gehen und dass die tatsächlichen Geschäftsergebnisse, der finanzielle Stand und die Liquidität wie auch die Entwicklung der Branche, in der die Gesellschaft ihre Tätigkeit ausübt, sich von Prognosen bzw. Annahmen, die in den benannten Prognoseerklärungen enthalten bzw. gemeint waren, wesentlich unterscheiden können. Sollten darüber hinaus die Geschäftsergebnisse der Gesellschaft, deren finanzieller Stand und Liquidität wie auch die Entwicklung der Branche, in der die Gesellschaft ihre Tätigkeit ausübt, den hier enthaltenen Prognoseerklärungen entsprechen, spiegeln diese Geschäftsergebnisse und Umstände die Geschäftsergebnisse und Umstände bevorstehender Perioden nicht wider.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Daten und Stellungnahmen sind zum Stichtag ihrer Vorführung aktuell und können ohne Vorankündigung abgeändert werden. Keine Person haftet für die Überarbeitung und Aktualisierung der in dieser Präsentation aufgeführten Daten.

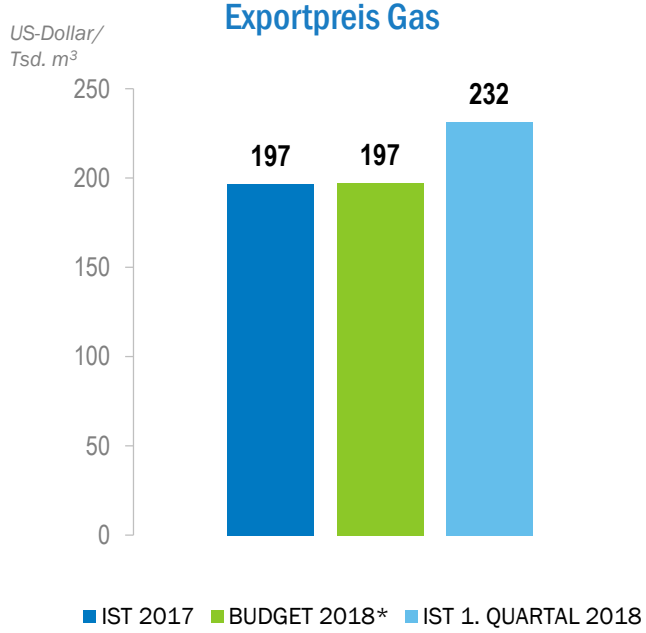
Ihre Anwesenheit bei dieser Präsentation bedeutet, dass Sie der Einhaltung der vorstehend dargelegten Einschränkungen zustimmen.

WESENTLICHE ASPEKTE DER FINANZPOLITIK

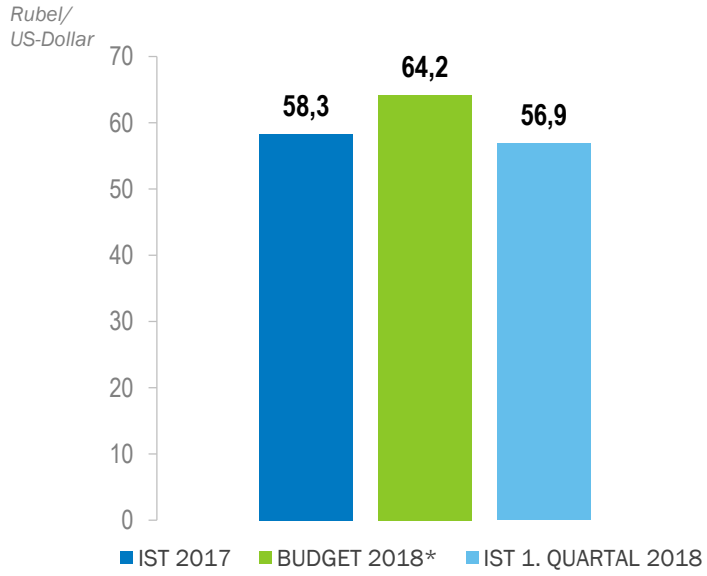
Ölpreis



Exportpreis Gas



Rubelkurs zum US-Dollar

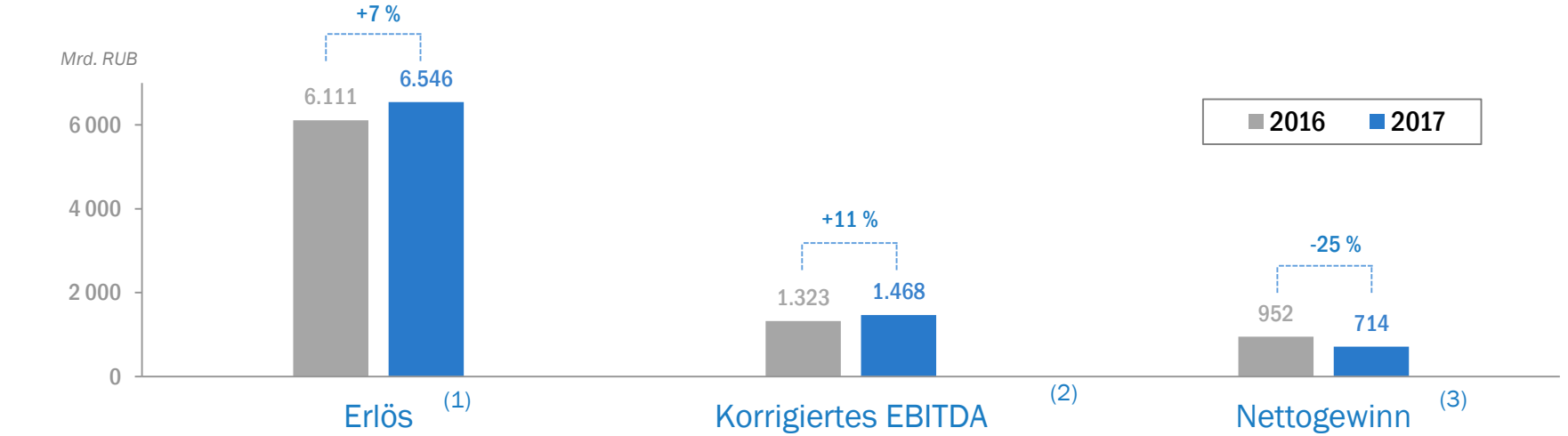


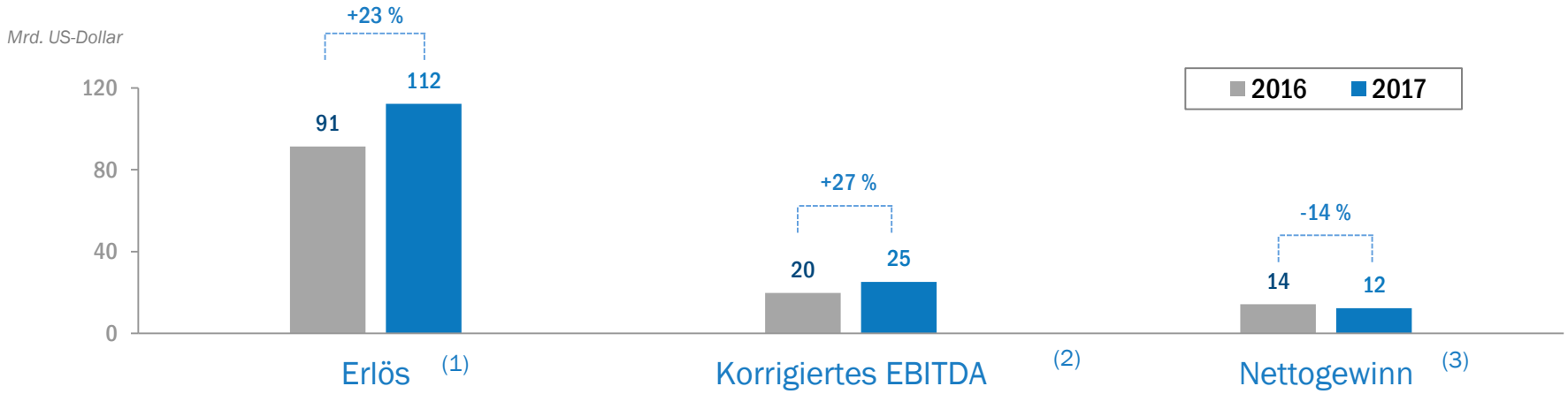
Maßgebliche Prioritäten in der Finanzpolitik

- Konservativer Ansatz bei der Haushaltsplanung
- Klare Priorisierung von Investitionsprojekten
- Optimierung operativer Kosten
- Maßnahmen zur Reduzierung von Risiken
- Effizientes Schuldenmanagement
- Ausgeglichene Dividendenpolitik

*Vom Aufsichtsrat gebilligt

DYNAMIK WESENTLICHER FINANZKENNZAHLEN DER GAZPROM-GRUPPE (IFRS)



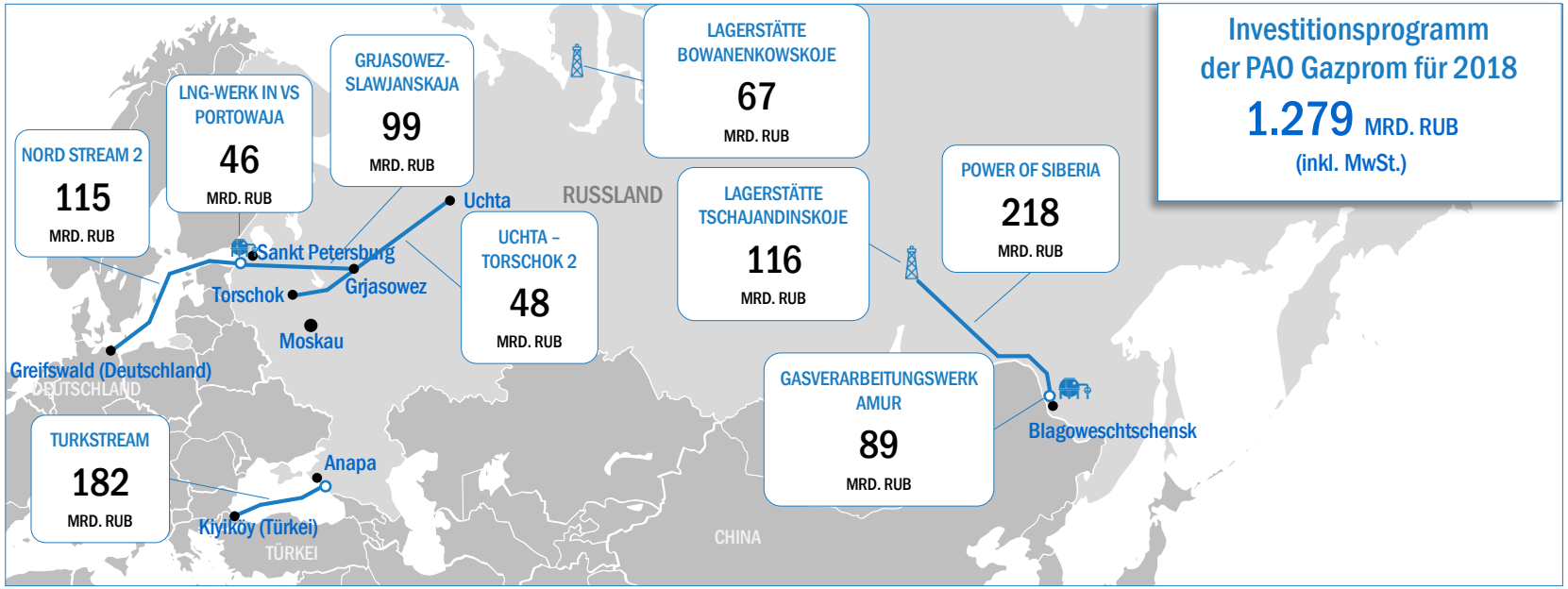


(1) Abzüglich Verbrauchs-, Mehrwertsteuer und Zollgebühren
(2) EBITDA wurde um Änderungen bei Rücklagen wegen Abschreibungen von Aktiven korrigiert
(3) Jahresgewinn, bezogen auf Aktionäre der PAO Gazprom

WESENTLICHE INVESTITIONSPROJEKTE IM GASGESCHÄFT

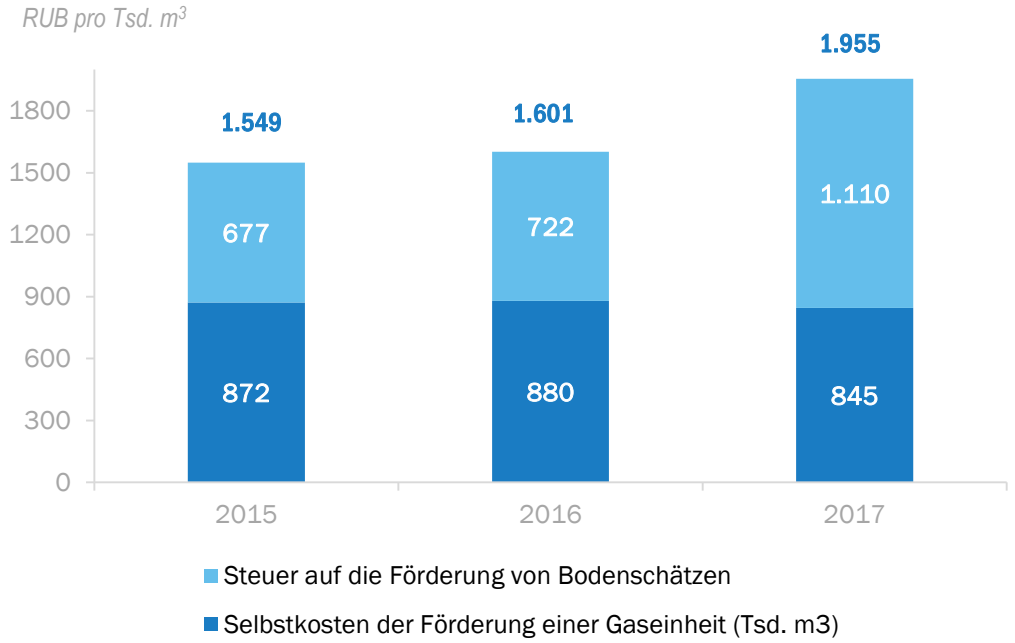
Investitionsprogramm der Gazprom-Gruppe für 2018

Kernprojekte des Investitionsprogramms der PAO Gazprom für 2018 (inkl. MwSt.)



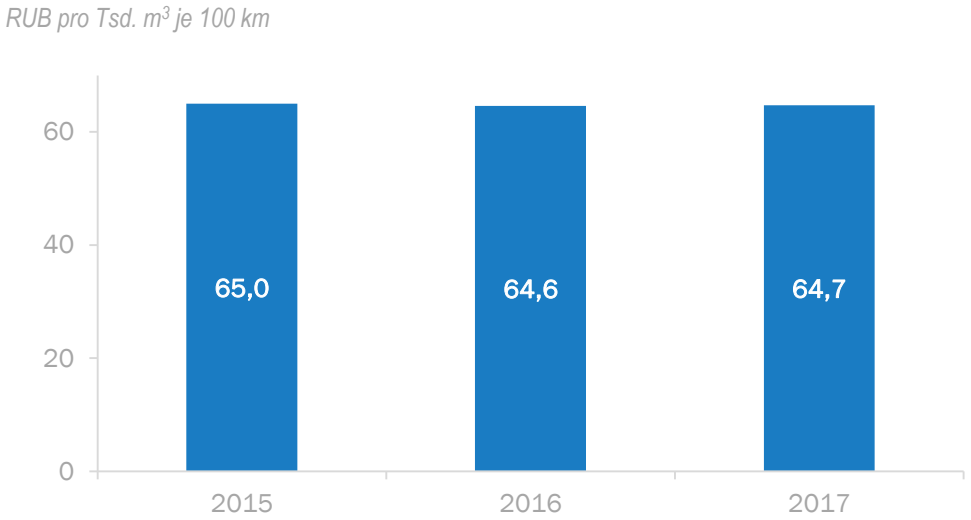
DYNAMIK DER SELBSTKOSTEN

Selbstkosten der Gasförderung[1]



- 2017 ist es gelungen, die Selbstkosten der Gasförderung (abzüglich Steuer auf die Förderung von Bodenschätzen) um 4 % zu senken
- Die Steigerung der allgemeinen Selbstkosten ist durch die Dynamik der Steuer auf die Förderung von Bodenschätzen bedingt

Selbstkosten der Gastransporte[2]

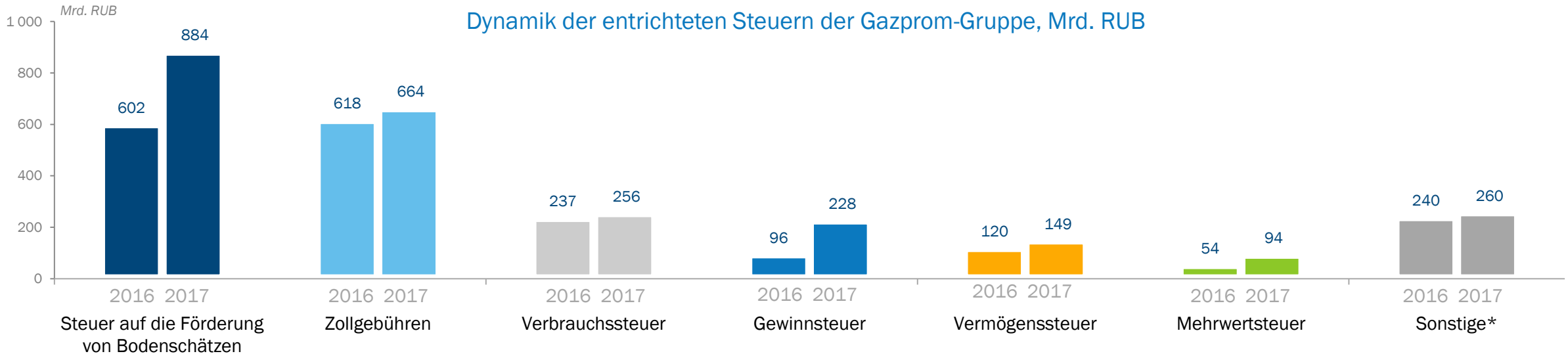


- 2017 stiegen die Selbstkosten für Gastransporte in Russland um weniger als 1 %

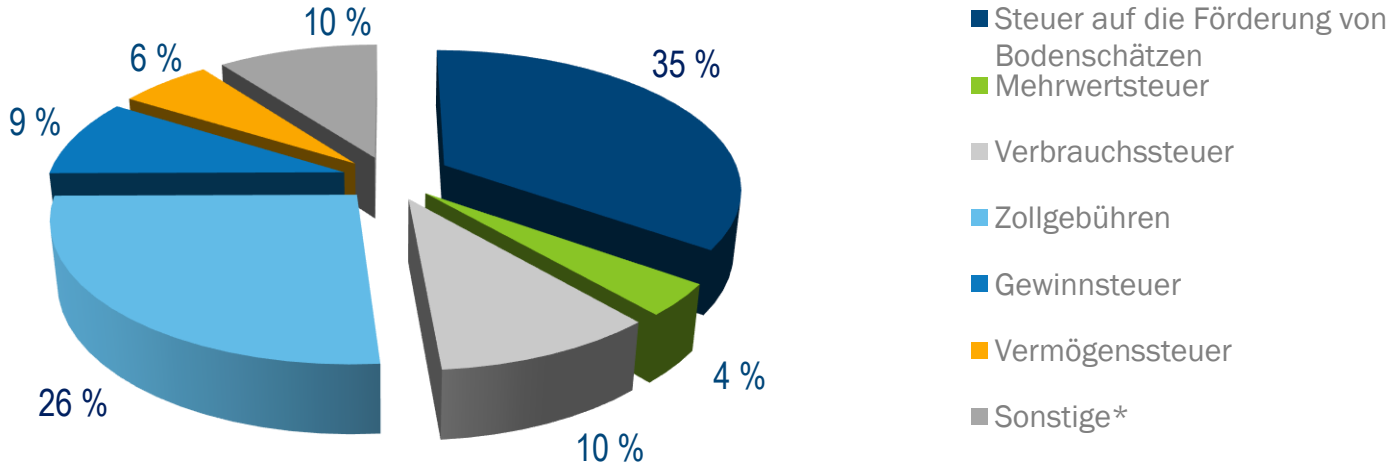
[1] Selbstkosten der Gasförderung: Aufwendungen für die Förderung von tausend Kubikmetern vermarktetem Gas in sieben größten Tochtergesellschaften der PAO Gazprom
[2] Selbstkosten der Gastransporte: Aufwendungen für Transporte pro tausend Kubikmeter Gas je 100 Kilometer, die von Tochtergesellschaften der PAO Gazprom (in Russland) geleistet werden

STRUKTUR UND DYNAMIK DER ENTRICHTETEN STEUERN

Dynamik der entrichteten Steuern der Gazprom-Gruppe, Mrd. RUB



Struktur der entrichteten Steuern der Gazprom-Gruppe 2017, %



* Sonstige Steuern, Versicherungen, Lohnsteuer

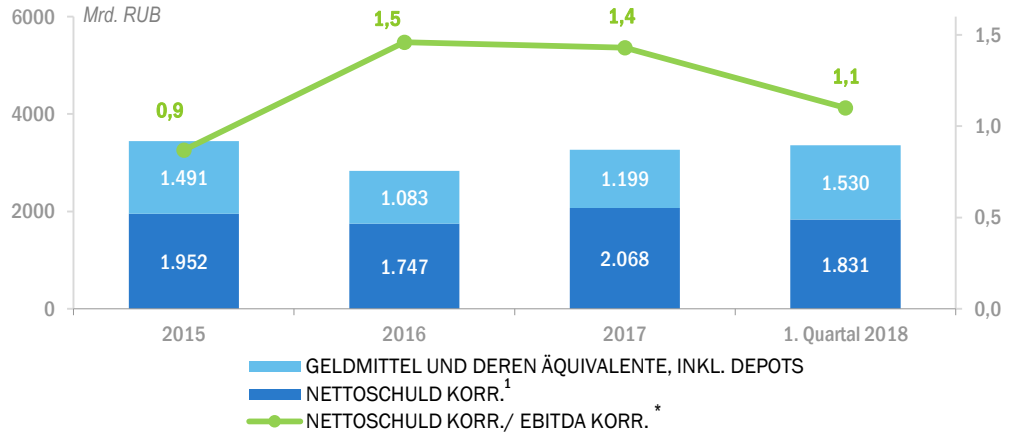
ZENTRALISIERTES LIQUIDITÄTSMANAGEMENT DER GAZPROM-GRUPPE

ZENTRALES TREASURY DER GAZPROM-GRUPPE

Zentralisiertes Cashflow-Management der Gazprom-Gruppe	Liquiditätsmanagement innerhalb der Unternehmensgruppe	Zentralisierung der Abrechnungsfunktion der Gazprom-Gruppe	Finanzrisikomanagement der Gazprom-Gruppe
▪ Ausbau des Systems von Cash-Pools, in denen Konten russischer und ausländischer Unternehmen der Gazprom-Gruppe gebündelt sind ▪ Einführung fortschrittlicher Banktechnologien auf dem Gebiet des Cashflow- und Abrechnungsmanagements	▪ Ausbau des unternehmensinternen Handels der Gazprom-Gruppe ▪ Erweiterung der Liste von Treasury-Instrumenten für die Verwaltung vorübergehend freier Geldmittel ▪ Steigerung der Finanzdisziplin	▪ Einrichtung der einheitlichen Verrechnungsstelle der Gazprom-Gruppe ▪ umfassende Kontrolle über den Cashflow auf den Unternehmenskonten der Gazprom-Gruppe ▪ Sicherstellung der Transparenz von Verrechnungen der Gazprom-Gruppe	▪ einheitliche Grundsätze des Finanzrisikomanagements ▪ Festlegung von Limits für kontenführende Banken und deren Überwachung ▪ Einführung von Verfahren zusätzlicher rechtlicher Kontrolle (Compliance Control), u.a. bei Anleihen

SCHULDENLAST

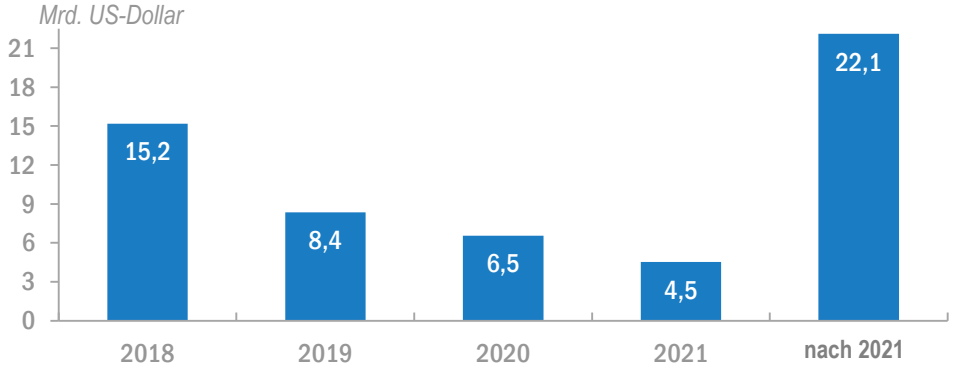
Nettoschuld, korrigiert um Bankdepots[1]



[1] Die Nettoschuld ist um den Betrag der Bankdepots korrigiert, die als weiteres Umsatzvermögen und auszubuchende Aktiven ausgewiesen werden

* In US-Dollar

Terminplan für Schuldentilgung der Gazprom-Gruppe**



** Stand zum Jahresende 2017 (gemäß IFRS)

Bonitätsrating der Gazprom

	Rating	Prognose
Fitch ***	BBB– (Investitionsniveau)	positiv
Moody's	Baa3 (Investitionsniveau)	positiv
S&P ***	BBB– (Investitionsniveau)	stabil
Dagong	AAA	stabil
ACRA	AAA (RU)	stabil

*** Bonitätsratings der Gazprom sind durch das souveräne Rating der Russischen Föderation beschränkt

- konservative Finanzpolitik
- tragbares Schuldenniveau
- Liquiditätsvorräte (Geldbeträge, deren Äquivalente und Bankdepots)
- Zugang zu Anleihequellen

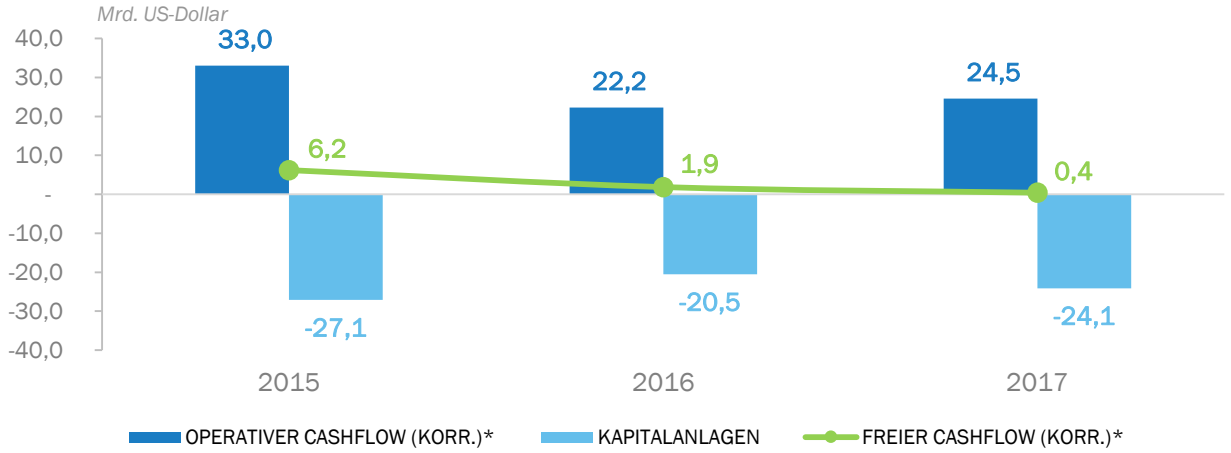
ERFOLGREICHE ARBEIT AN ANLEIHEMÄRKTEN*

	Platzierungsdatum	Anleihebetrag	Kupon	Fälligkeit	Details
2017	Februar	30 Mrd. RUB	8,9 %	7 Jahre	- Zwei Emissionen von Rubel-Schuldverschreibungen
	März	700 Mio. EUR	EURIBOR +2,5 %	5 Jahre	- Kreditvertrag
	März	750 Mio. USD	4,95 %	10 Jahre	- Erste Anleihe in US-Dollar in den letzten drei Jahren - Ertragskraft 10 Bp unter dem sekundären Marktpreis
	April	850 Mio. GBP	4,25 %	7 Jahre	- Zum Zeitpunkt der Platzierung größte Transaktion auf dem britischen Markt unter Unternehmen der Entwicklungsländer in den letzten drei Jahren - Swap in Euro
	Mai	300 Mio. EUR	EURIBOR +0,98 % +ECA-Prämie	10 Jahre	- Kreditvertrag mit Absicherung durch Export Credit Agency (ECA)
	Juli	200 Mio. EUR	EURIBOR +2,47 %	5 Jahre	- Kreditvertrag
	Juli	500 Mio. CHF	2,25 %	5 Jahre	- Internationale Emission börsennotierter Anleihen gemäß EMTN-Programm - Swap in Euro
	November	700 Mio. EUR	EURIBOR +1,95 %	5 Jahre	- Kreditvertrag
	November	1.000 Mio. EUR	EURIBOR +1,85 %	5 Jahre	- Kreditvertrag mit mehreren Banken
	November	750 Mio. EUR	2,25 %	7 Jahre	- Internationale Emission börsennotierter Anleihen gemäß EMTN-Programm
2018	Februar	30 Mrd. RUB	7,15 %	7 Jahre	- Vier Emissionen von Rubel-Schuldverschreibungen
	März	750 Mio. CHF	1,45 %	5 Jahre	- Internationale Emission börsennotierter Anleihen gemäß EMTN-Programm
	März	750 Mio. EUR	2,5 %	8 Jahre	- Internationale Emission börsennotierter Anleihen gemäß EMTN-Programm
	März	600 Mio. EUR	EURIBOR +1,6 %	5 Jahre	- Kreditvertrag

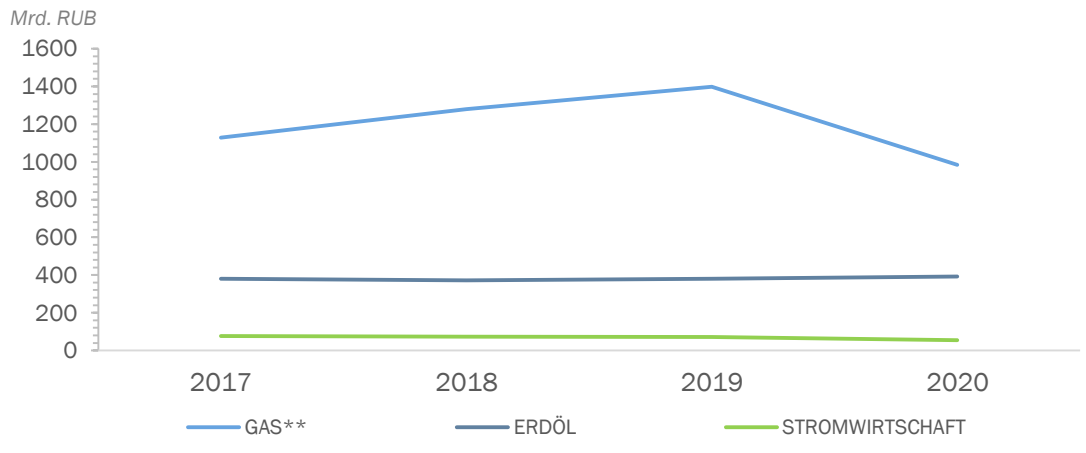
* Sämtliche Informationen auf dieser Folie dienen ausschließlich Informationszwecken

GENERIERUNG DES FREIEN CASHFLOWS

Freier Cashflow



Investitionen in Gas-, Öl- und Stromgeschäft



Faktoren, die eine Zunahme des freien Cashflows in den Jahren 2018–2020 fördern:

+ Stabile Stellung auf dem europäischen Markt
+ Relativ hohe Öl- und Gaspreise, gute Preisaussichten
+ Aufnahme von Gaslieferungen nach China 2019
+ Steigerung der Erdöl- und Kondensatförderung
+ Reduzierung des Kapitalaufwandes nach 2019
+ Umstieg des Öl- und Stromgeschäfts auf die Generierung des positiven freien Cashflows
+ Reduzierung der Transportkosten ab 2020 durch die Inbetriebnahme der TurkStream und der Nord Stream 2

* Unter Berücksichtigung der Korrektur um die Veränderung der Bankdepots, die im operativen Cashflow gemäß IFRS ausgewiesen werden.
** Gazprom

VERVOLLKOMMNUNG DER UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Hauptquellen für die Gestaltung von Ansätzen bei der Vervollkommnung der Unternehmensführung der PAO Gazprom

- Empfehlungen des Corporate Governance Kodex der Zentralbank der Russischen Föderation
- Listing-Regeln russischer Börsen
- Methodische Empfehlungen föderaler Behörden
- Weltweite Best Practices
- Empfehlungen externer Experten

2018 wurde ein Maßnahmenplan für die weitere Vervollkommnung der Unternehmensführung der PAO Gazprom erstellt

Der Plan sieht unter anderem vor:

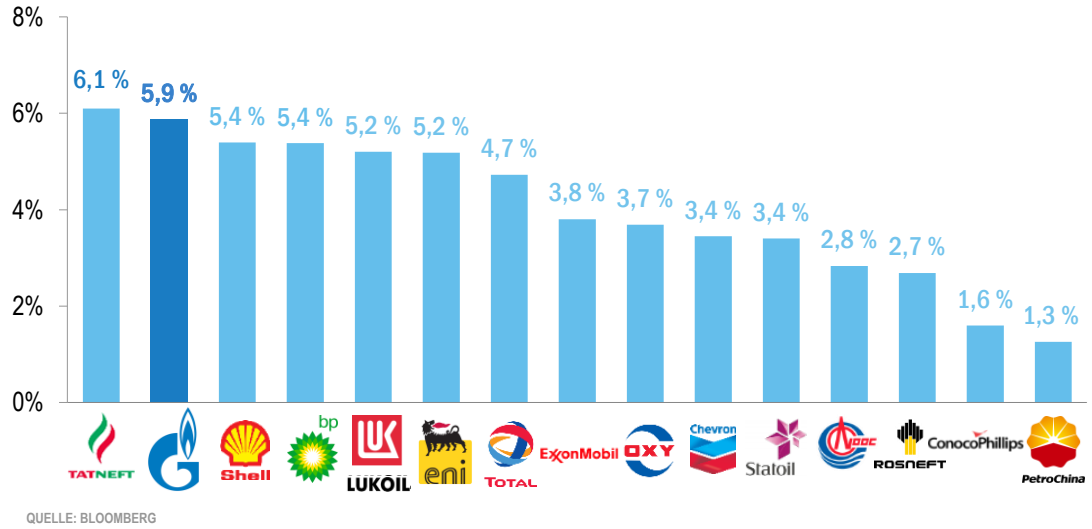
- Weitere Vervollkommnung der Vorgehensweise zur Sicherung von Aktionärsrechten
- Vervollkommnung interner Richtlinien und Verfahren, die unter anderem Verfahren bei der Vorbereitung nicht finanzieller Berichterstattung betreffen
- Weitere Entwicklung von Normen für das Unternehmensverhalten
- Weitere aktive Zusammenarbeit mit Aktionären und Investoren

DIVIDENDENPOLITIK

Prognose für 2018–2019:

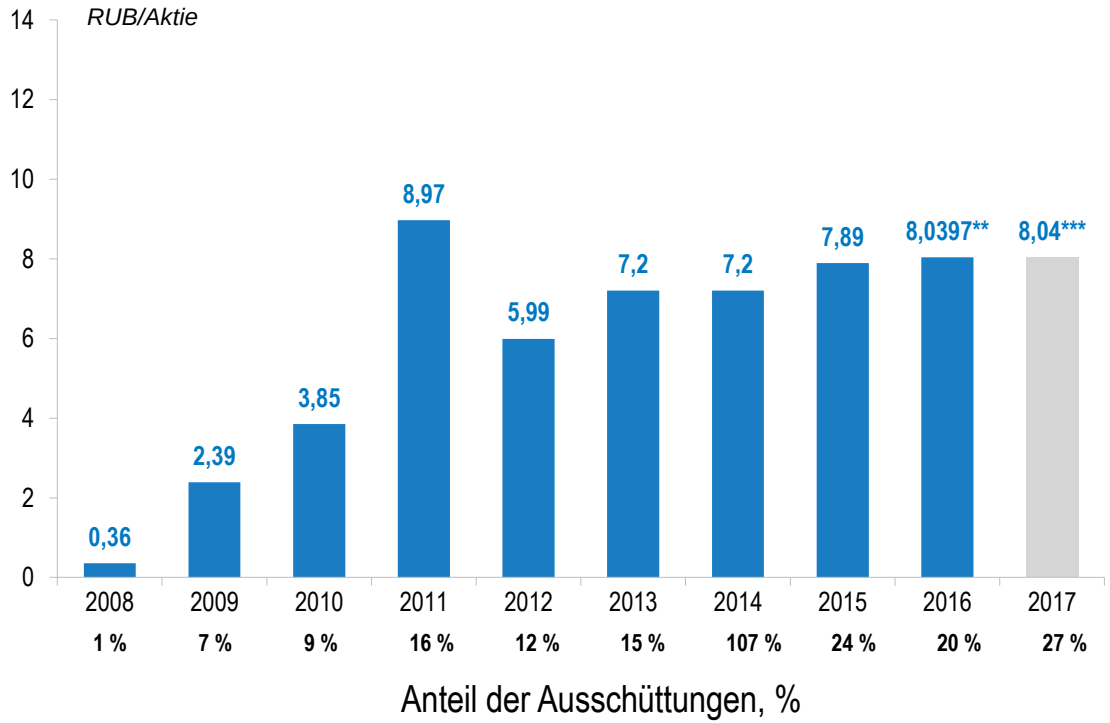
- Aufrechterhaltung der Ausschüttungen auf einem Niveau, das in Rubeln nicht unter dem Niveau des Vorjahres liegt
- Bewahrung der konservativen Finanzstrategie
- Ausgeglichene Dividendenpolitik

Dividendenerträge aus Aktien weltweit größter Öl- und Gaskonzerne*



QUELLE: BLOOMBERG

Dividendenausschüttung



Dividendenertrag aus Gazprom-Aktien entspricht dem Niveau der weltweit größten Öl- und Gaskonzerne

* Dividendenertrag – Verhältnis der Dividenden für 2017 zum Aktienpreis am 20. Juni 2018
** Die Dividenden lagen bei 94 % des freien Cashflows
*** Vom Aufsichtsrat empfohlen

Maßgebliche Prioritäten der Geschäftsführung in den Jahren 2018–2020

Konservative Finanzpolitik

- Konservative Haushaltsplanung
- Die im Budget definierten Ölpreise liegen unter den aktuellen Preisen
- Überwachung der Kosten
- Risikomanagement

Durchlauf des Höhepunkts des Kapitalaufwandes 2018–2019

- Hohes Niveau der Finanzdisziplin
- Start strategischer Kernprojekte 2019
- Zusätzliche Steigerung des Gewinns nach 2019 durch den Start neuer Projekte

Optimierung des Terminplans für die Schuldentilgung

- Weitgehender Zugriff auf russische und internationale Anleihemärkte
- Erhebliche Liquiditätsvorräte