



FINANZ- UND WIRTSCHAFTSPOLITIK DER OAO GAZPROM PRESSEKONFERENZ

25 . JUNI 2015



Diese Präsentation wurde durch die OAO Gazprom (weiter im Text: Gesellschaft) vorbereitet und enthält Information über die Gesellschaft für Investoren. Diese Präsentation stellt kein Verkaufsangebot bzw. keine Begünstigung eines Angebots zum Kauf irgendwelcher Aktien oder anderer Wertpapiere dar, die Beteiligung am Aktienkapital der Gesellschaft oder die Zeichnung derselben voraussetzen. Die Präsentation an sich und die darin enthaltene Information wie auch der Fakt ihrer Vorführung bzw. Veröffentlichung kann im Zusammenhang mit keinem Vertrag bzw. keiner Investitionsentscheidung betrachtet werden.

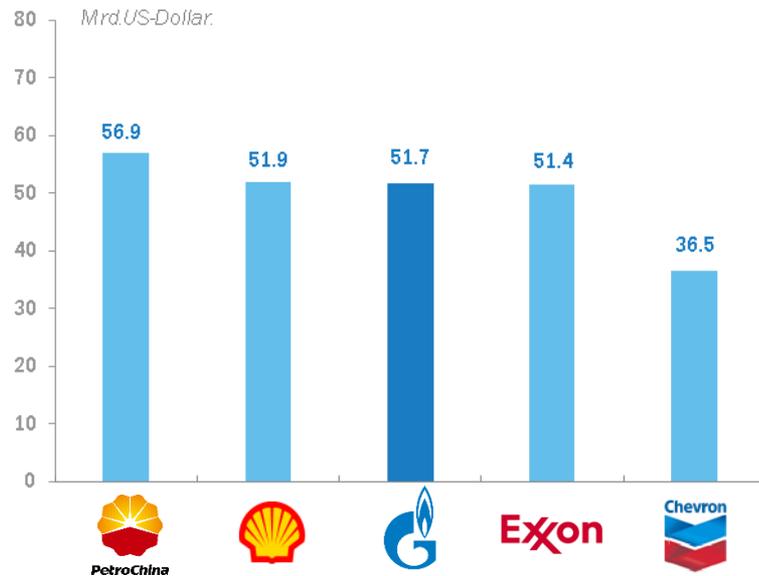
Es ist zu keinerlei Zweck angebracht, sich auf in dieser Präsentation enthaltene Information sowie auf beliebige andere Materialien, die in beliebiger anderer Präsentation enthalten sind, auf deren Vollständigkeit, Genauigkeit bzw. Unvoreingenommenheit zu verlassen. In dieser Präsentation enthaltene Information darf nicht als Investitionsberatung betrachtet werden. Die Gesellschaft hat alle Anstrengungen zur Gewährleistung der Richtigkeit der in dieser Information enthaltenen Fakten und auch dafür unternommen, dass die hier vertretenen Meinungen vernünftig und unvoreingenommen ausfallen. Es werden demnach keine, ob augenscheinlichen oder anzunehmenden, Zusicherungen oder Garantien hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit und Unvoreingenommenheit der Information bzw. Auffassungen gegeben, die in dieser Präsentation im Namen der Gesellschaft bzw. eines beliebigen ihrer Aktionäre, Direktoren, Amtspersonen oder Mitarbeiter bzw. einer beliebigen anderen Person dargestellt sind bzw. betrachtet werden. Kein Direktor, kein Aktionär, keine Amtsperson oder kein Mitarbeiter der Gesellschaft oder keine beliebige andere Person übernimmt irgendeine Verantwortung für jegliche Verluste, die als Resultat der Verwendung dieser Präsentation bzw. ihres Inhalts in irgendeiner Form bzw. auf andere Weise im Zusammenhang mit dieser Präsentation erlitten werden könnten.

Diese Präsentation kann Prognoseerklärungen enthalten. Zu solchen Prognoseerklärungen gehören Angaben, die keine bereits vollendeten Tatsachen bilden, Erklärungen zu Absichten der Gesellschaft, Annahmen bzw. laufende Erwartungen unter anderem betreffend Ergebnisse der Tätigkeit der Gesellschaft, ihrer 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 Natur aus von Risiken und Ungewissheiten behaftet. Die Gesellschaft warnt, dass sie nicht garantiere, dass Prognoseerklärungen sich in Zukunft erfüllen, und dass die tatsächlichen Resultate der Tätigkeit, der finanzielle Stand und die Liquidität wie auch die Entwicklung der Branche, in der die Gesellschaft ihre Tätigkeit ausübt, sich von Prognosen bzw. Annahmen von Prognosen wesentlich unterscheiden können, die in genannten Prognoseerklärungen enthalten bzw. gemeint waren. Falls, darüber hinaus, die Resultate der Tätigkeit der Gesellschaft, deren Finanzstatus und Liquidität wie auch die Entwicklung der Branche, in der die Gesellschaft ihre Tätigkeit ausübt, den hier enthaltenen Prognoseerklärungen entsprechen sollten, diese Resultate und Umstände die Resultate und Umstände bevorstehender Perioden nicht widerspiegeln.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Daten und Stellungnahmen sind zum Moment ihrer Vorführung aktuell und können ohne Vorankündigung geändert werden. Keine Person haftet für Erneuerung und Aktualisierung der in dieser Präsentation aufgeführten Daten.

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

Die 5 größten Öl- und Gasgesellschaften der Welt gem. EBITDA*, 2014

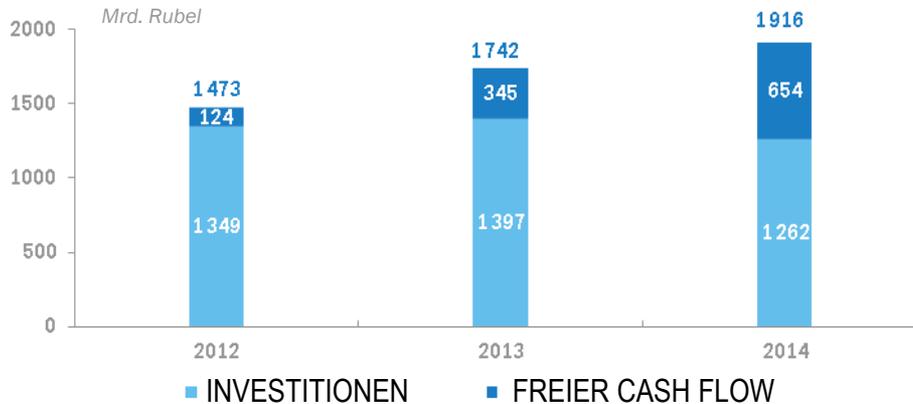


* Das EBITDA der Gazprom wurde um Reserven für Vermögensabwertung korrigiert

Ergebnisse 2014

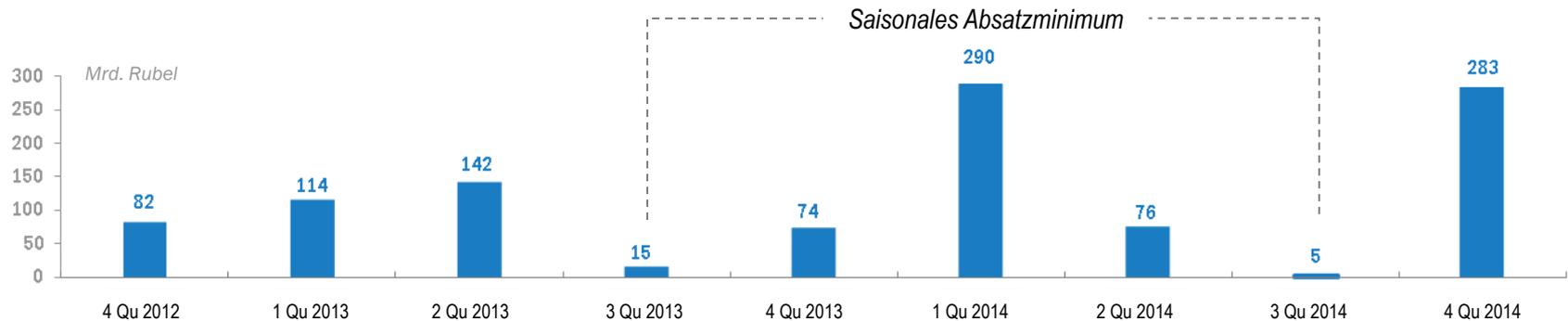
- **Top-3** in der Welt unter den öffentlichen Öl- u. Gasgesellschaften gem. EBITDA (52 Mrd. US-Dollar)
- **Top-1** in der Welt unter den öffentlichen Öl- u. Gasgesellschaften gem. freiem Cash Flow (17 Mrd. US-Dollar)
- Die Gazprom gehört seit fünf Jahren zu den **Top-5** Unternehmen der Welt gem. finanziellen Hauptkennziffern

Operativer Cash Flow

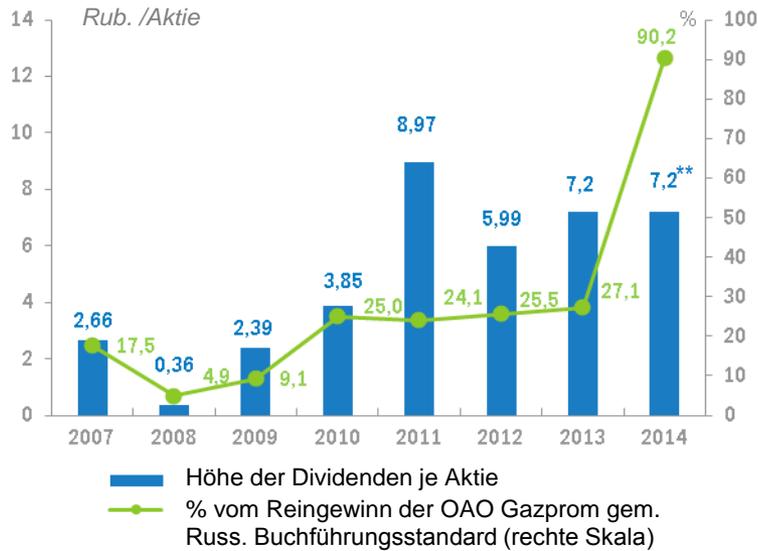


- **9 Jahre** hintereinander generiert Gazprom positiven freien Cash Flow
- **9 Quartale** hintereinander generiert Gazprom positiven freien Cash Flow trotz saisonalem Charakters des Unternehmensgeschäfts

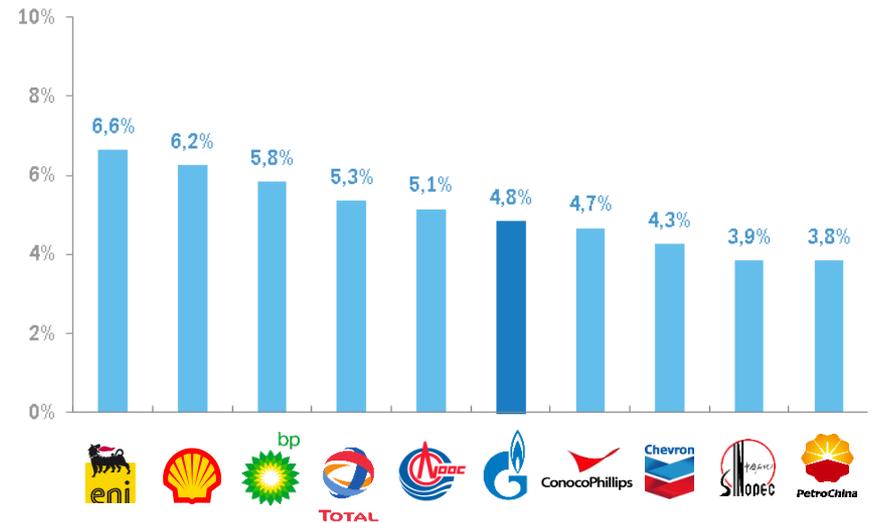
Freier Cash Flow



Ausschüttung von Dividenden



Aktienenertrag führender Öl- u. Gasgesellschaften der Welt*



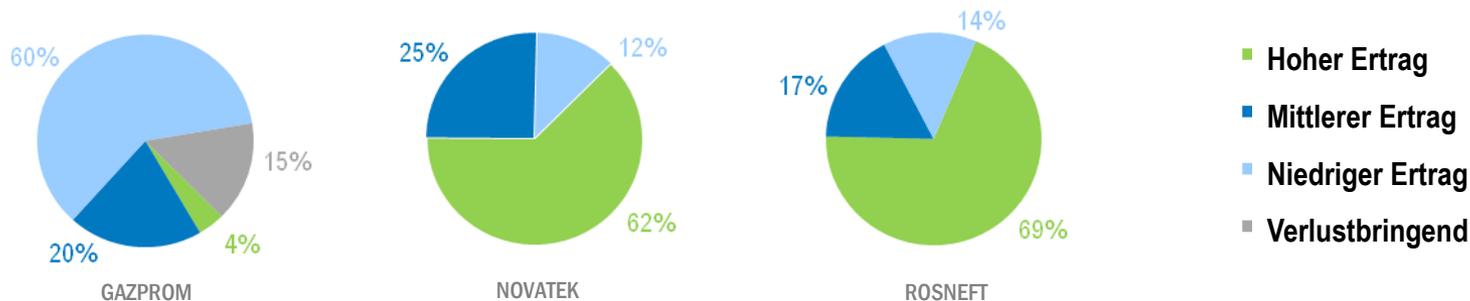
Dividendenenertrag der Gazprom-Aktien entspricht dem Niveau führender Öl- u. Gaskonzerne der Welt

* Dividendenenertrag – Verhältnis zwischen genehmigten Dividenden für betreffende Periode und dem Preis je Aktie per 22. Juni 2015

**Vorschlag des Aufsichtsrates

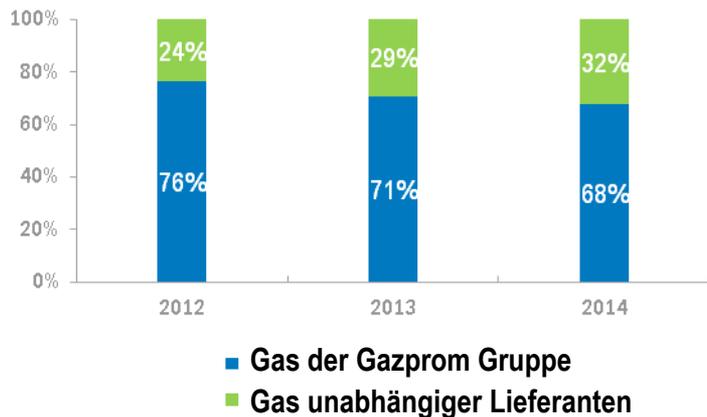
QUELLE: UNTERNEHMENS DATEN, BLOOMBERG

Struktur der Gaslieferungen auf russischem Markt je nach Ertrag



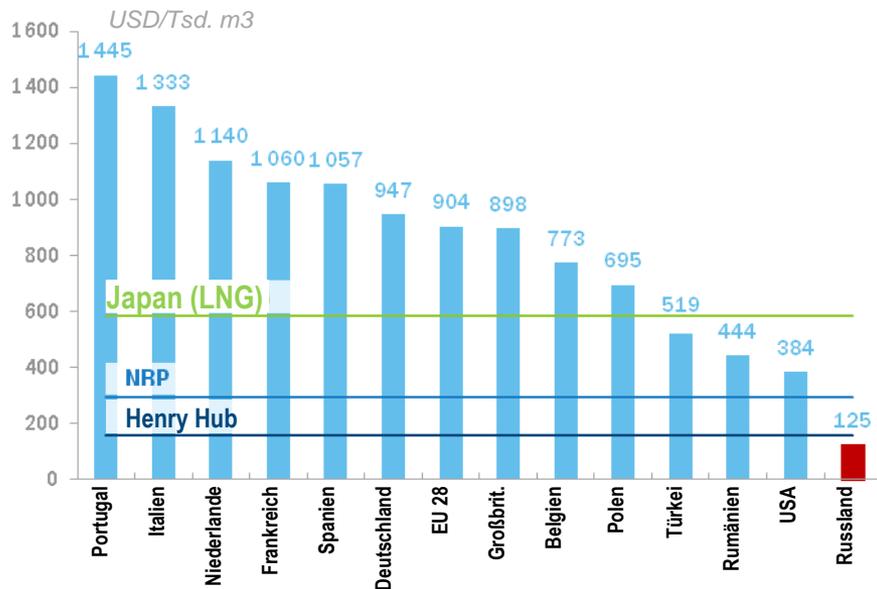
Im Ergebnis der in der RF existierenden Differenzierung regulierter Preise je nach Preisgürtel erwirtschaftet der Lieferant jeweils unterschiedlichen Gewinn beim Verkauf von Gas an Verbraucher in verschiedenen Regionen, und in manchen Fällen erleidet er Verluste

Struktur der Gaslieferungen an Abnehmer im Inland

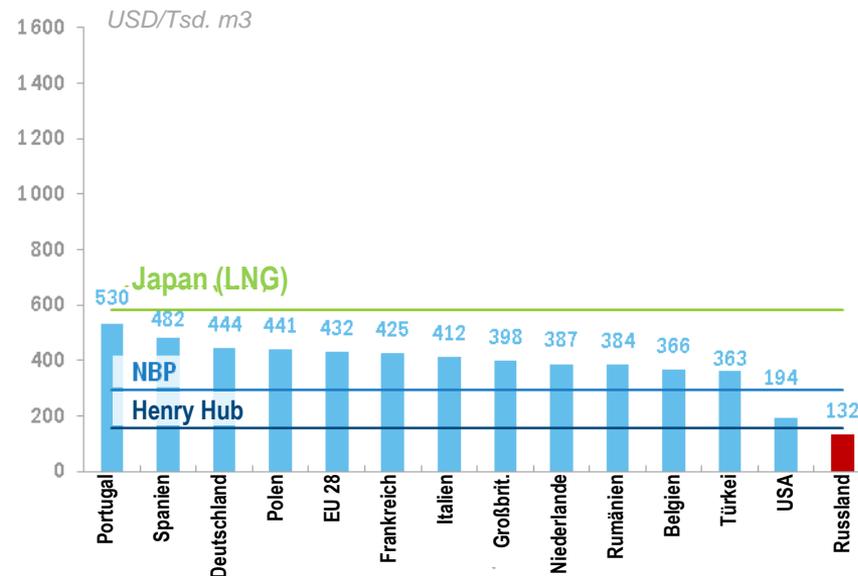


- Unabhängige Produzenten liefern Gas vorwiegend in Regionen mit hohen Erträgen, indem sie die Möglichkeit der Gewährung von Rabatten von regulierten Preisen ausnutzen
- Die Gazprom wird in die Regionen mit niedrigen Erträgen und verlustbringende Regionen verdrängt
- Frage des Übergangs zur Preisregulierung durch Festlegung einer Preisspanne bei maximal 15% Discount ohne regionale Differenzierung wird momentan durch die RF-Regierung geprüft
- Durch den Übergang zur neuen Form der Regulierung wird die Gazprom ihre Gaspreispolitik gegenüber industriellen Verbrauchern in Russland flexibel gestalten können

Durchschnittliche Gas-Einzelpreise für die Bevölkerung in Russland, Europa und USA (*, **)



Durchschnittliche Gas-Verkaufspreise für die Industrie in Russland, Europa und USA (*, ***)



- Die Gazprom fördert die Entwicklung der russischen Wirtschaft durch Gaslieferungen zu regulierten Preisen. Die Gaspreise bleiben in Russland weiterhin wesentlich niedriger als in den europäischen Ländern und den USA
- In Europa und den USA übersteigen durchschnittliche Gaspreise für Industrie und Bevölkerung wesentlich die Preise auf Schlüsselhandelsplätzen wie auch Absatzpreise der Gazprom
- In Ländern mit entwickelter Marktwirtschaft liegen Gaspreise für die Bevölkerung weit über den Preisen für industrielle Großverbraucher

*Unter Berücksichtigung des Tarifs der Gasverteilungsorganisationen und der Zahlungen für Versorgungsleistungen

** Mit MwSt

***Ohne MwSt

Durchschnittliche regulierte Tarife für Gastransport-Leistungen unabhängiger Organisationen



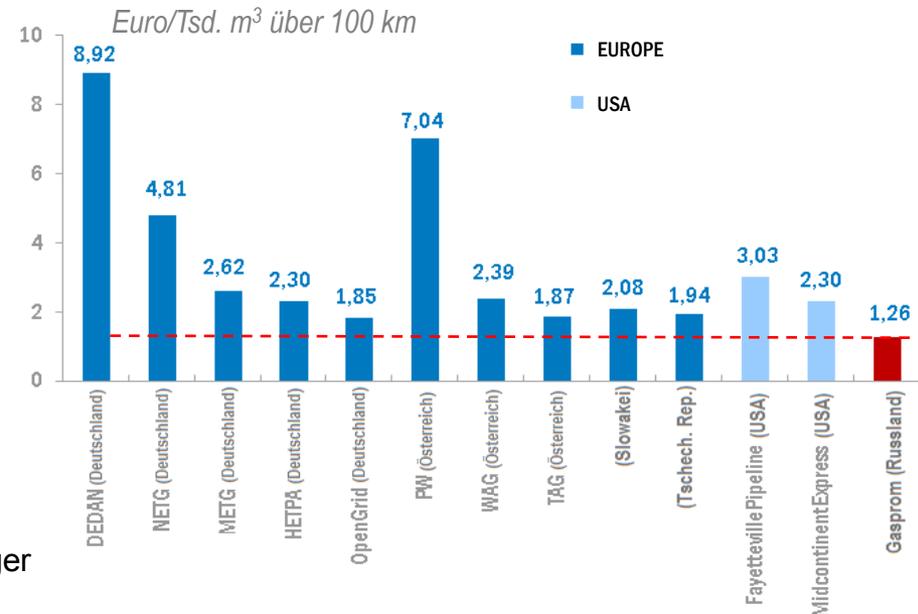
- 2014 rutschte die Rentabilität des Gastransports unabhängiger Produzenten wegen „eingefrorener Tarife“ in den negativen Bereich (-2,4%) ab
- 2015 wird die Rentabilität trotz der vom Föderalen Tarifiedienst vorgeschlagenen Tariferhöhung um 2,0% ab 01. Juli mit -2,2% negativ bleiben.

* Bei maximaler Kapazitätsauslastung (load factor = 1)

** Bei durchschnittlicher Rate 65 Rub./Euro

*** In den USA sind die Tarife je nach Gesellschaft differenziert und liegen im Durchschnittsbereich \$1,4-\$6,4 je Tsd. m³ über 100 km

Durchschnittliche Gastransport-Tarife in Russland, Europa und USA* (2014)



- Gegenwärtig liegen russische Gastransport-Tarife unterhalb der europäischen und der meisten US-amerikanischen Tarife***

ИСТОЧНИК: ДАННЫЕ КОМПАНИИ

Grundstoffgewinnung-Steuer für Gas = 15 * Durchschnittlicher Gasverkaufspreis * Schwierigkeitsgrad der Förderung + Kennwert der Transportkosten

Berechnungsformel der Grundstoffgewinnung- Steuer für Gas gilt ab 01. Juli 2014

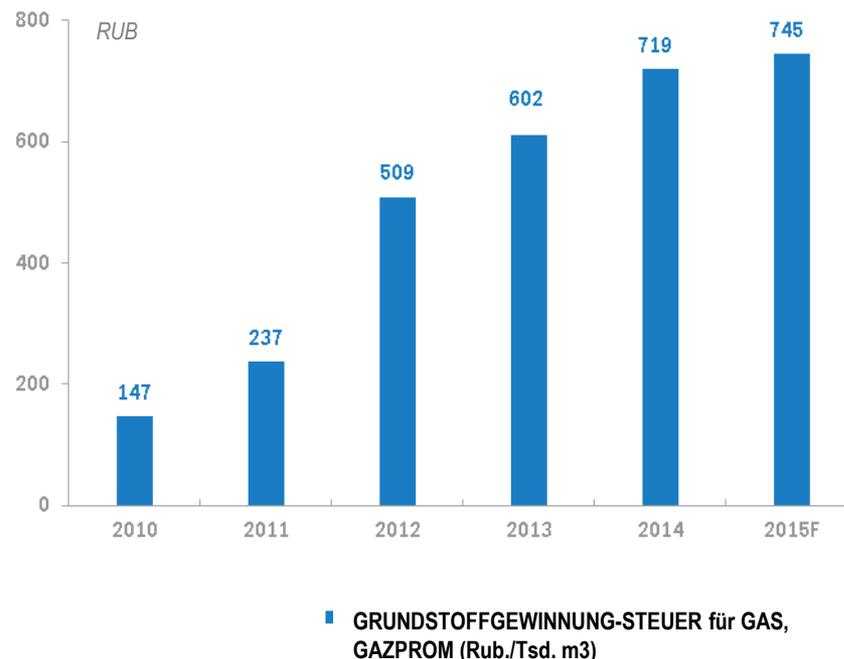
Vorteile

- Direkter Zusammenhang zwischen Besteuerung und faktischen Gasverkaufspreisen
- Steuervergünstigungen für Schlüssel-, neue, erschöpfte und in Hinsicht der Förderung schwierige Lagerstätten
- Transparente Besteuerung

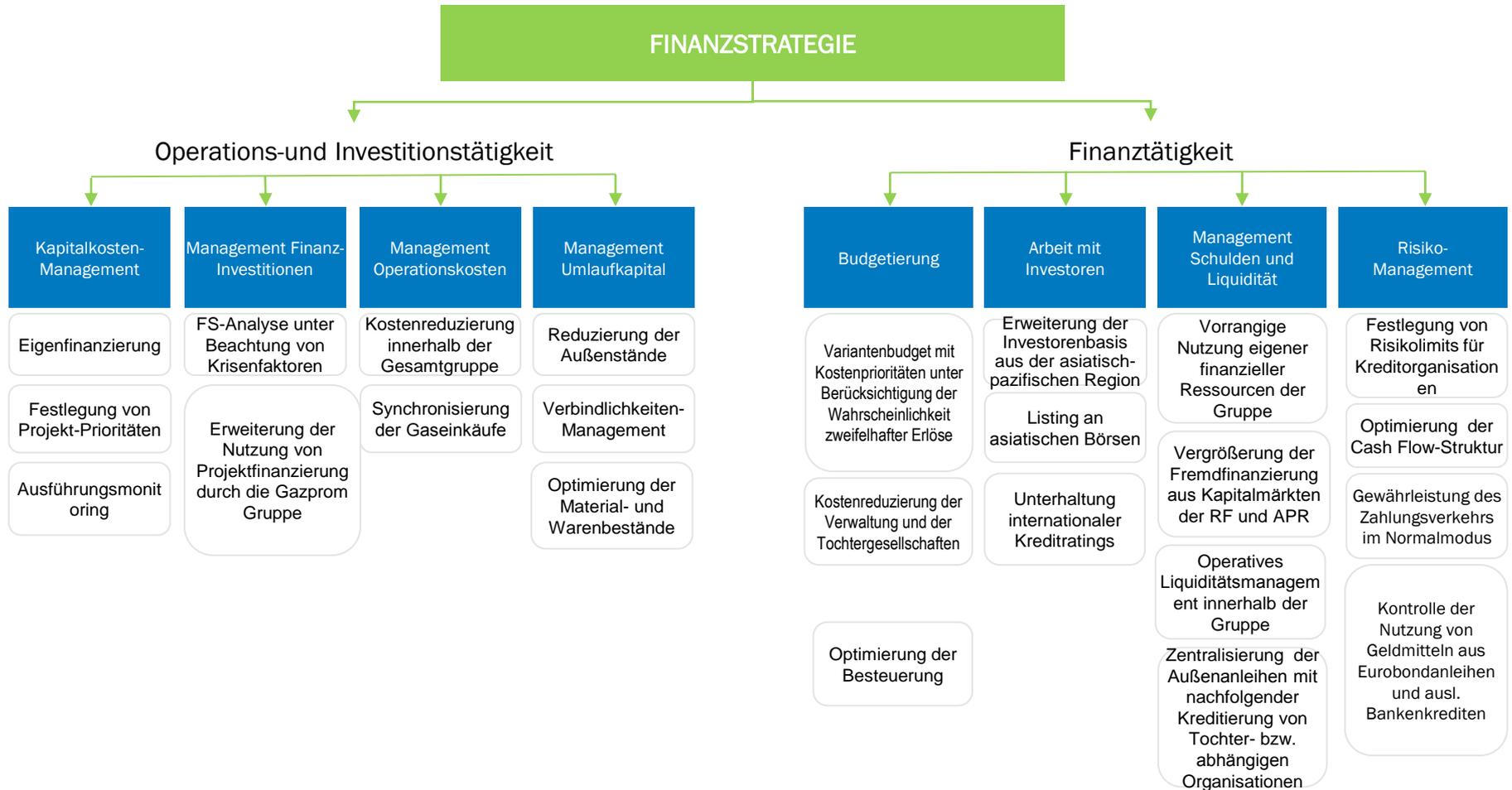
Hauptvergünstigungen bei der Besteuerung:

- **Neue Förderzentren:** Jamal- u. Gydan-Halbinsel, Verw.-Regionen Irkutsk und Krasnojarsk, russischer Ferner Osten
- **Erschöpfte Lagerstätten:** Erschöpfungsgrad über 70%
- **In Hinsicht der Förderung schwierige Lagerstätten:** Astrachan-Region
- **Tieflagernde Gasvorkommen:** Tiefe über 1700 m

Berechnung der Grundstoffgewinnung-Steuer für Gas*



*Für das 2. Halbjahr 2014 und 2015 wurde die Grundstoffgewinnung-Steuer für Erdgas als Durchschnitt nach Angaben aus sieben größten Tochtergesellschaften berechnet



Finanzstrategie bei negativen Erscheinungen auf Weltfinanzmarkt Erfordert weitere Verschärfung finanzieller Aspekte der Operations- und Investitionstätigkeit der Gazprom Gruppe

Programm der Kostenoptimierung (-reduzierung), 2014-2015

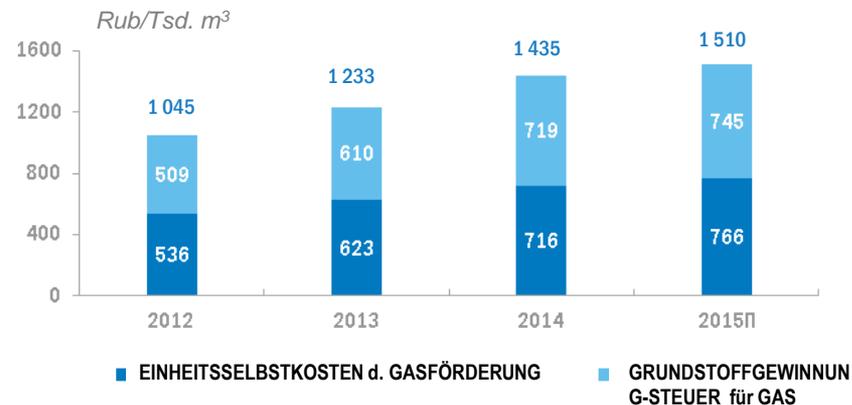
Effekt der Realisierung der Programm-Maßnahmen 2014: 21,8 Mrd. Rubel:

- Operationstätigkeit:
 - Laufende Ausgaben: 8,0 Mrd. Rub.
 - Finanzkosten: 0,6 Mrd. Rub.
- In der Investitionstätigkeit: 13,2 Mrd. Rub. durch Konkurrenzeinkäufe von Waren, Leistungen und materiell-technischen Ressourcen

Prognose des Realisierungseffekts von Programm-Maßnahmen 2015: 13,1 Mrd. Rub.

- Operationstätigkeit :
 - Laufende Ausgaben – 6,6 Mrd. Rub.
 - Finanzkosten – 0,2 Mrd. Rub.
- In der Investitionstätigkeit: 6,3 Mrd. Rub.

Selbstkosten der Gasförderung*



Selbstkosten d. Gastransports***

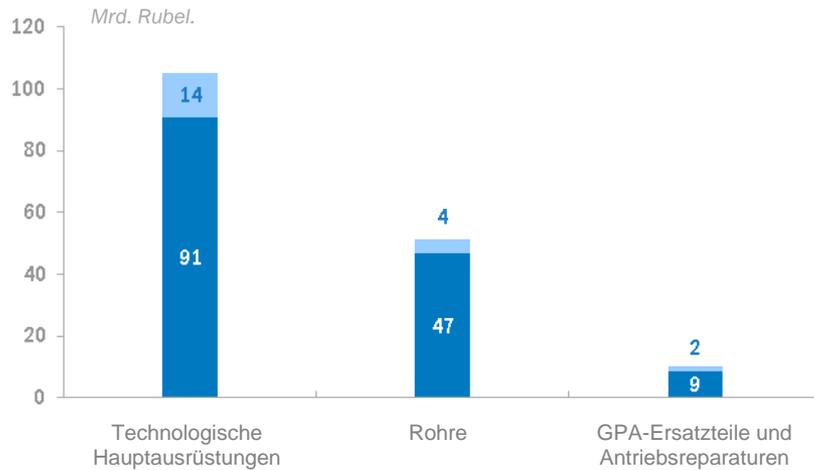


*Selbstkosten der Gasförderung : Kosten je Tsd. m³ Warengas in sieben führenden Tochtergesellschaften der OAO Gazprom

**Durchschnittl. Berechnungssatz der Grundstoffgewinnung-Steuer für besteuertes Volumen der Gasförderung

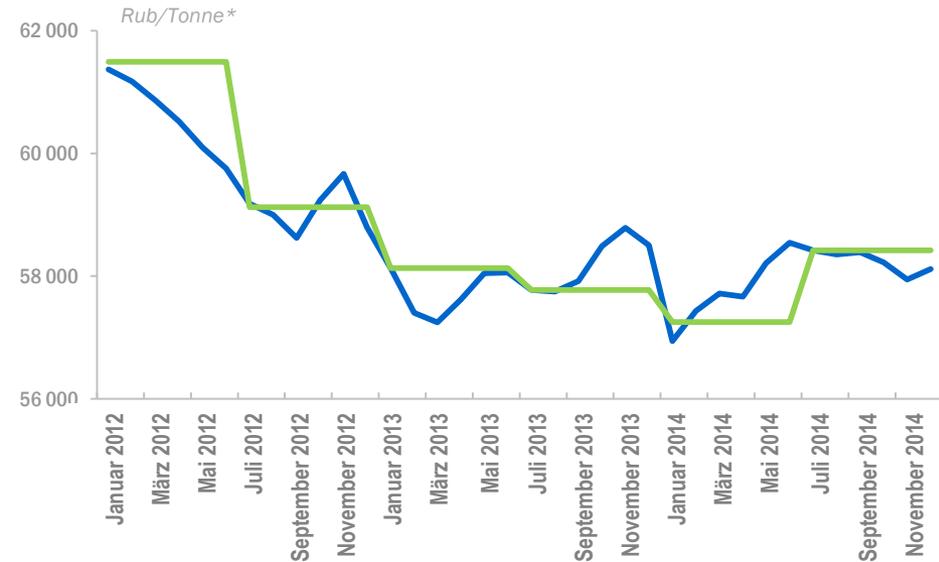
***Selbstkosten des Gastransports: Transportkosten der Tochtergesellschaften der OAO Gazprom (auf RF-Territorium) je Tsd. m³ Gas über 100 km

Einsparung durch Reduzierung der Angebotspreise für wichtigste Arten materiell-technischer Ressourcen 2014



- Lieferumfang in vereinbarten Preisen
- Reduzierung vom kommerziellen Angebot

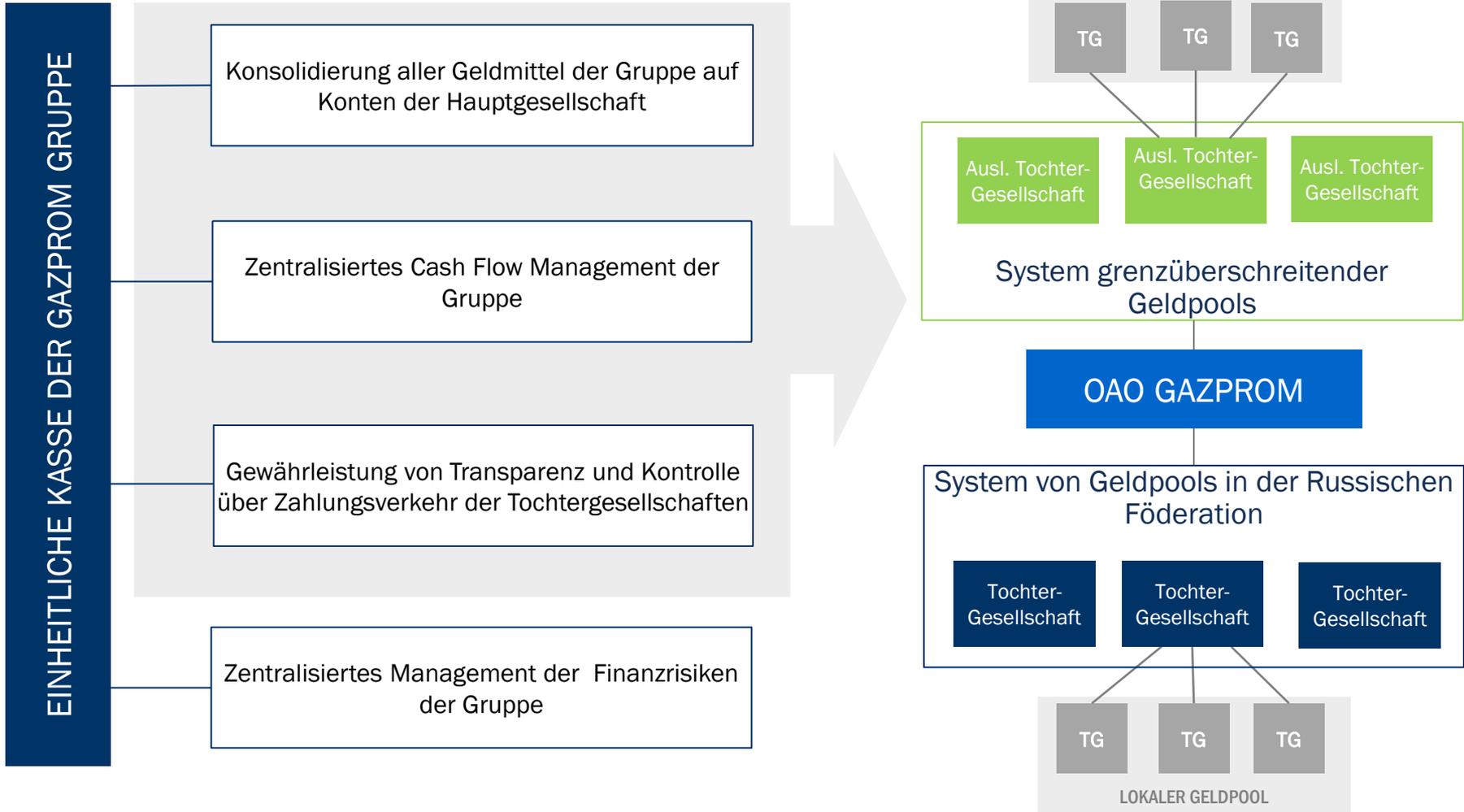
Resultate der Verwendung der Formel 2012 – 2014



- Monatlich nach Formel berechneter Anhaltspreis
- Start- (maximaler) Preis, berechnet aufgrund von Vereinbarungen

* Ohne MwSt.

Einsparung je Einkaufsvolumen wichtigster Arten materiell-technischer Ressourcen erreichte 20 Mrd. Rubel



Key Performance Indicators	KPI-Bereich		Anteil bei Bonus-Berechnung für Berichtsperiode
	Min.	Max.	

Finanz- und Wirtschafts-KPI

RENTABILITÄT des AKTIENKAPITALS <i>IFRS</i>	9%	15%	20%	Erstmals dargestellt 2015
RENTABILITÄT der INVESTITIONEN der AKTIONÄRE <i>Rubel</i>	5%	15%	10%	
ARBEITSPRODUKTIVITÄT <i>Tsd. Rubel./Arbeitskraftstunde</i>	71	72	5%	
EINHEITSKOSTEN im GESCHÄFTSSEGMENT „FÖRDERUNG“ <i>Rubel je Tonne Einheitsbrennstoff</i>	809	732	15%	
EINHEITSKOSTEN im GESCHÄFTSSEGMENT „TRANSPORT“ <i>Rubel je Einheit Warentransportleistung, 1000 m³ je 100 km</i>	65	59	15%	
REDUZIERUNG der BESCHAFFUNGSKOSTEN (WAREN; LEISTUNGEN)	10%		5%	

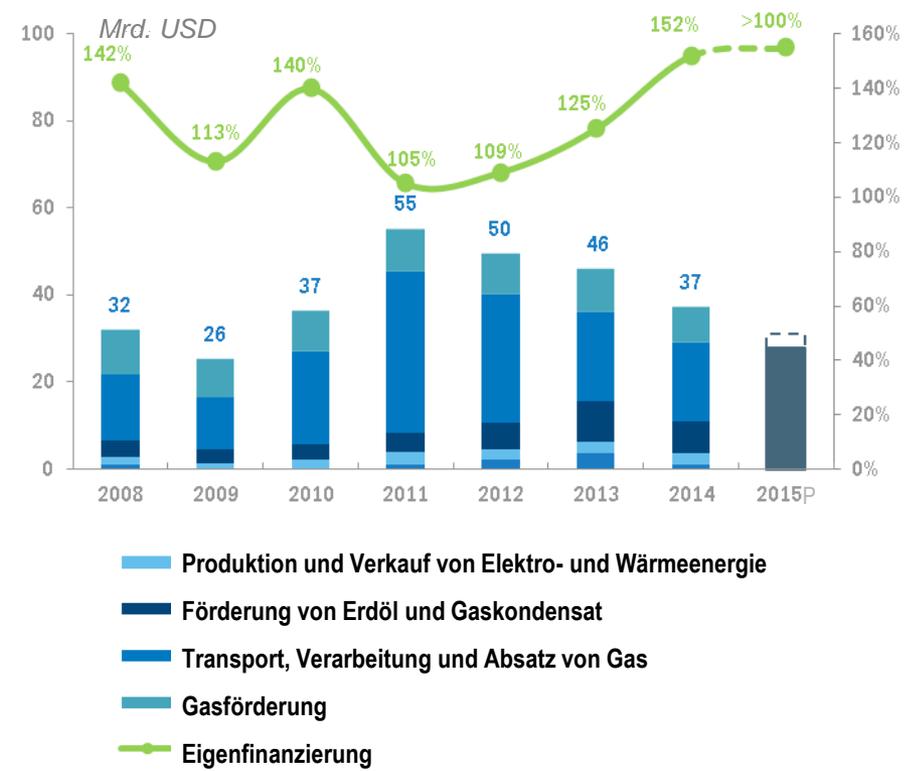
Branchen-KPI

VOLUMEN des GASVERKAUFS <i>Im Naturalausdruck – Mrd. m³</i>	425	470	15%
START PRIORITÄRER PRODUKTIONSOBJEKTE	6		15%

Schlüsselgrundsätze der Gestaltung

- Finanzierung der Investitionen aus Eigenmitteln
- Prioritätenbestimmung perspektivischer und laufender Projekte
- Regelmäßiges Effizienz-Monitoring der Projektrealisierung
- Umsetzung von M&A-Projekten nur bei Möglichkeit langfristiger Kontingentierung
- Stress-Tests für mögliche M&A-Projekte

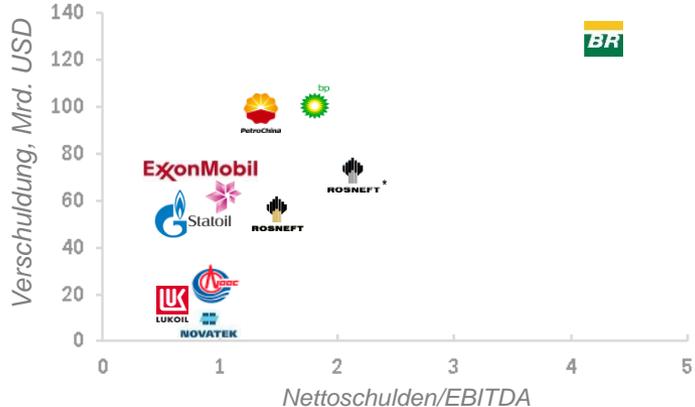
Investitionen der Gazprom Gruppe und Eigenfinanzierung



* Verhältnis Operationsgeldstrom/Investitionsvolumen

Quelle: Prognose der Unternehmensleitung gem. IFRS-Daten

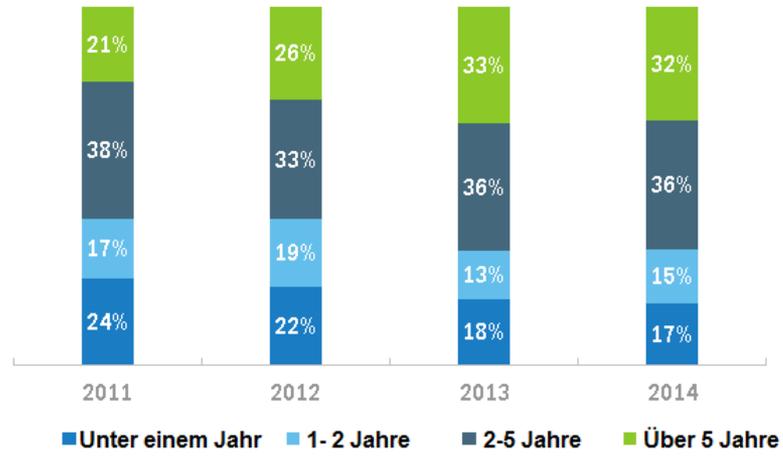
Mit das niedrigste Nutzungsniveau von Fremdmitteln, 2014



* Nettoschulden von Rosneft wurden um Vorauszahlungen gem. langfristigen Öl-Lieferverträgen korrigiert

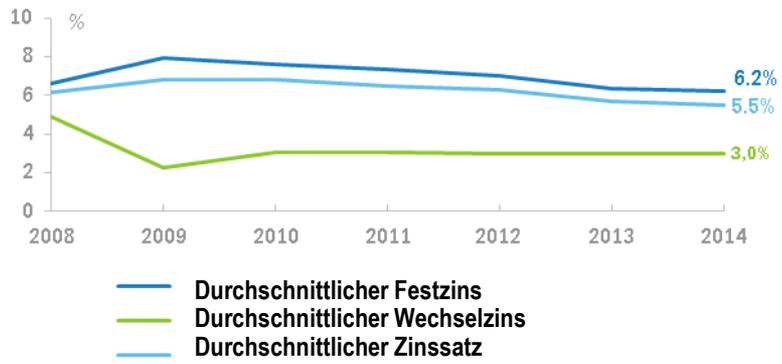
QUELLE: FIRMENDATEN

Profil der Schuldentilgung**

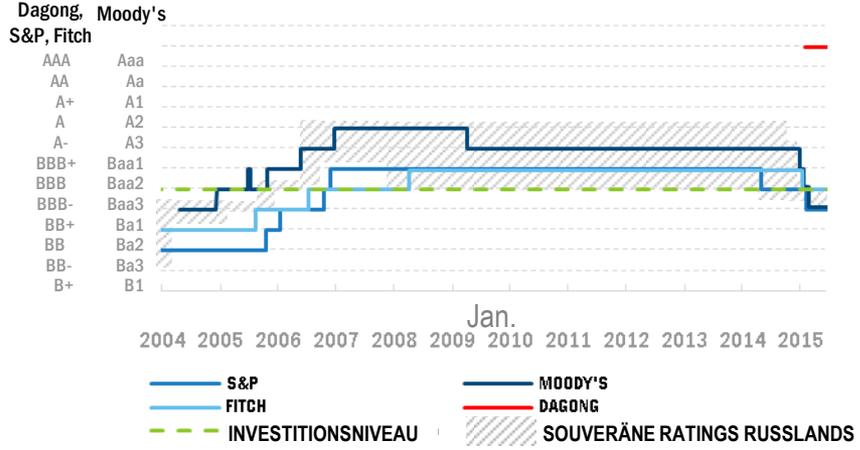


** Ohne Wechsel

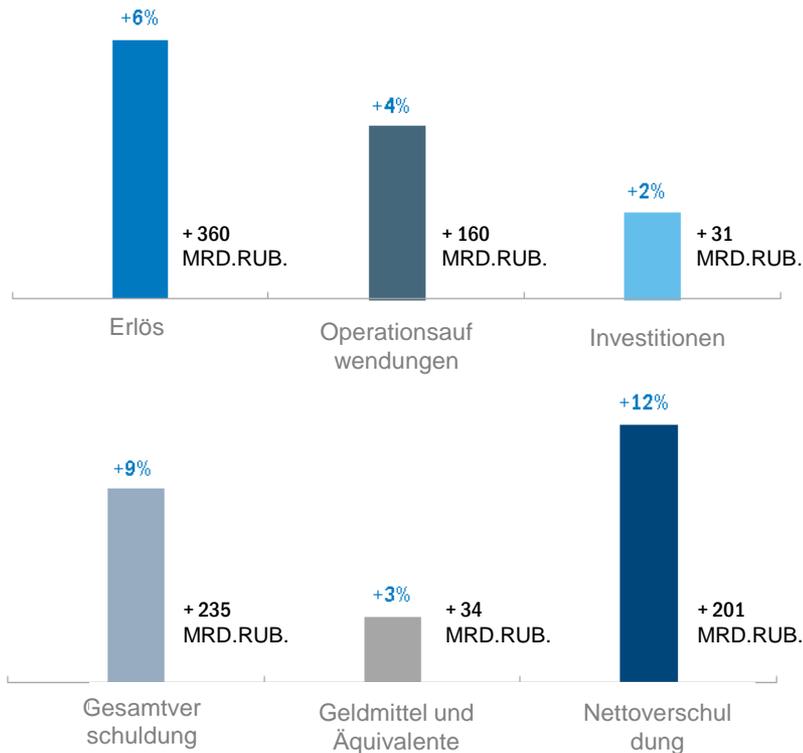
Kosten der Fremdfinanzierung



Kreditratings



Zuwachs von Kennzahlen bei Rubel-Abschwächung um 10%*



- Positive Auswirkung der Rubel-Abschwächung auf Operationstätigkeit der Gesellschaft

- Neubewertung der Devisenkomponente der Schulden ohne negativen Einfluss auf die Fähigkeit der Gesellschaft zur Schuldenbedienung dank überwiegender Devisenkomponente im Erlös

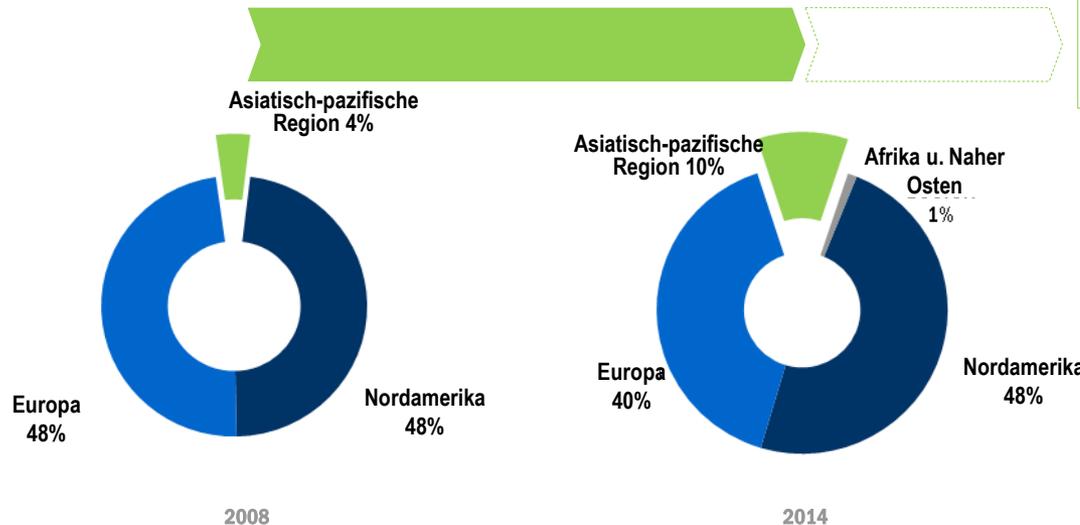
*Angaben für 2014 bei stabilen übrigen Kennzahlen, Schätzung des Managements

Angaben zum Erlös, Operationsaufwendungen und Investitionen wurden um in Rubel ausgedrückte, aber an Fremdwährung gebundene Beträge korrigiert

Quelle: Unternehmensdaten, Schätzung der Unternehmensleitung

Abschlussdatum	Umfang	Coupon	Tilgungsfrist	Resultate
Anleihen in Fremdwährung				
26. Februar 2014	750 Mio. Euro	3,600%	7 Jahre	<ul style="list-style-type: none"> Mit der niedrigste Satz unter konkurrierenden Gesellschaften aus Russland und Entwicklungsmärkten auf dem Eurobondmarkt
10. November 2014	700 Mio. USD.	4,300%	1 Jahr	<ul style="list-style-type: none"> Erste öffentliche Platzierung russischer Schuldverschreibungen in Europa nach Verhängung der Sanktionen Investoren aus USA u. Großbritannien behalten trotz geopolitischer Situation Schlüsselpositionen
4. Dezember 2014	390 Mio. Euro	EURIBOR + 2,75%	1 Jahr	<ul style="list-style-type: none"> Bilaterales Kreditabkommen zwischen Gazprom und UniCredit Wichtig für Zusammenarbeit mit europäischen Banken in der Zeit des Sanktionsdrucks auf Russland
16. Januar 2015	350 Mio. Euro	EURIBOR + 2,75%	1,5 Jahre	<ul style="list-style-type: none"> Erstes bilaterales Kreditabkommen in der Geschichte der Beziehungen zwischen Gazprom und Intesa Sanpaolo Group Wichtig für Zusammenarbeit mit Kreditinstituten Italiens und anderer Länder Europas
10. April 2015	500 Mio. USD	LIBOR + 3,25%	3 Jahre	<ul style="list-style-type: none"> Konsortialkredit von JP Morgan unter Mitwirkung asiatischer Banken
Rubel-Anleihen				
28. Oktober 2014	15 Mrd. Rubel	10,700%	30 Jahre	<ul style="list-style-type: none"> Eine der letzten Marktoperationen vor Erhöhung des Basiszinssatzes der russischen Zentralbank und vor dem Hintergrund sinkender Kreditratings Russlands und russischer Unternehmen Emission erfreute sich hoher Nachfrage unter Hauptkategorien der Investoren; registriert wurden 49 Anträge von Investoren, darunter auch aus dem Ausland

Wachsender Anteil von Gazprom-GDR-Besitzern in Asien



Wachsender Anteil von Investoren aus Ländern der asiatisch-pazifischen Region schafft Möglichkeiten für Listing an der Hong Kong Stock Exchange bzw. anderen Wertpapierbörsen Asiens

Gazprom erhielt höchstes Kreditrating AAA der asiatischen Ratingagentur Dagong

- Laut Dagong-Version übertrifft Gazprom-Rating das souveräne Kreditrating der Russischen Föderation (A/stabil)

Global Depository Receipts der Gazprom auf Notierungsliste der Singapore Exchange

- Erweiterung internationaler Investorenbasis
- Handelsoperationen mit Gazprom-Papieren auf internationalen Handelsplätzen praktisch rund um die Uhr

Gazprom-Investorentag 2015 erstmals in Hong Kong und Singapur

- Über 230 Teilnehmer aus der Investorengemeinschaft (>40% lokale asiatische Investoren)

Quelle: Nasdaq-Studie "Identifizierung von Investoren", Stand vom 31. Dezember 2014

1

Einmalige grundlegende Kennzahlen

- Größte Öl- und Gasgesellschaft der Welt
- 122,7 Mrd. Barrel Erdöläquivalent an nachgewiesenen Kohlenwasserstoffreserven
- 8,9 Mrd. Barrel Erdöläquivalent Tagesförderung von Kohlenwasserstoffen
- Erneuerungsfaktor der Vorräte >100%

2

Starke Strategie und stabile Marktpositionen

- Erdgas ist die Zukunft des Energieverbrauchs der Welt
- Gazprom ist ein globales Energieunternehmen
- 30% des europäischen Gasmarktes
- Produkt- und Marktdiversifizierung ist Hauptstabilitätsfaktor der Gazprom

3

Steigendes Niveau des Unternehmensmanagements

- Fokus auf Aktionärswert
- Stabile Dividendenpolitik
- Hohes Transparenzniveau
- Treue zu Grundsätzen nachhaltiger Entwicklung

4

Konservative Finanzpolitik

- Hohes Rentabilitätsniveau
- Konservativer Ansatz beim Kapitalkosten-Management
- Ausbalanziertes System des Operationskosten-Managements
- Hohes Liquiditätsniveau