



СЛАВЯНСК ЭКО

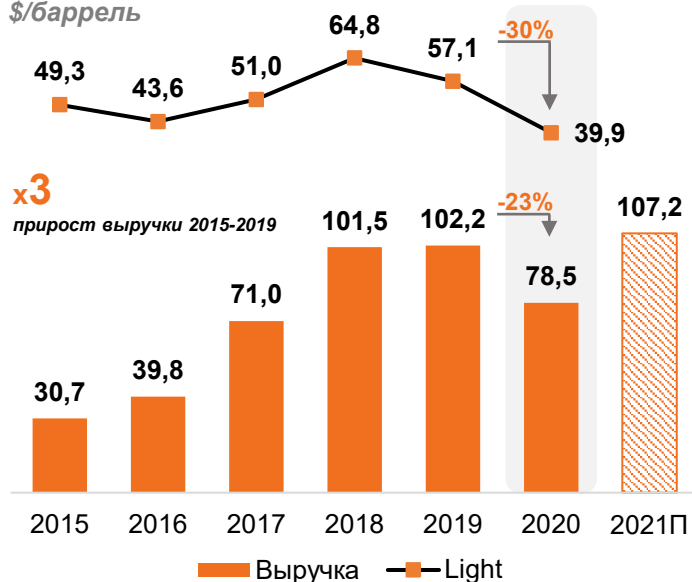
BBB(RU)/Стабильный  
Кредитный рейтинг от АКРА

ООО «Славянск ЭКО» — независимое нефтеперерабатывающее предприятие, осуществляющее первичную (атмосферные установки) и вторичную (вакуумная установка) переработку нефти и занимающее лидирующие позиции в Южном федеральном округе (ЮФО) РФ

Стабильное развитие бизнеса в 2015-2019 гг. с сохранением объемов производства и рентабельности в условиях кризиса 2020 г., а также дальнейшим потенциалом для роста

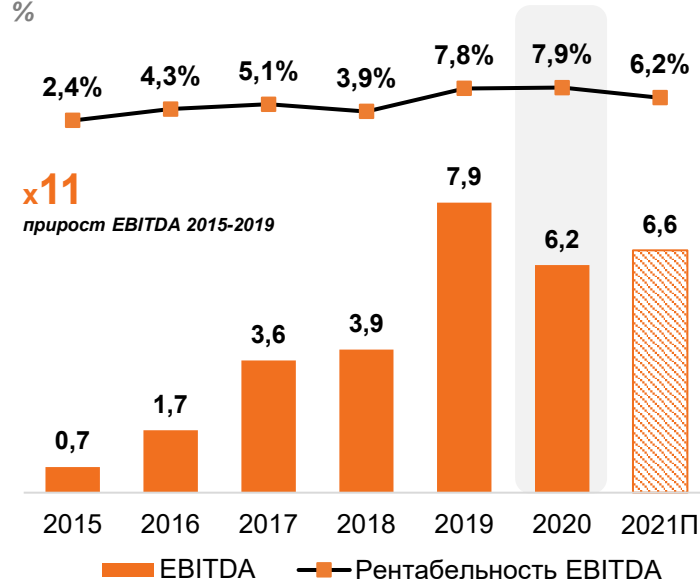
### Динамика выручки, средней цены нефти марки Light

млрд руб.,  
\$/баррель



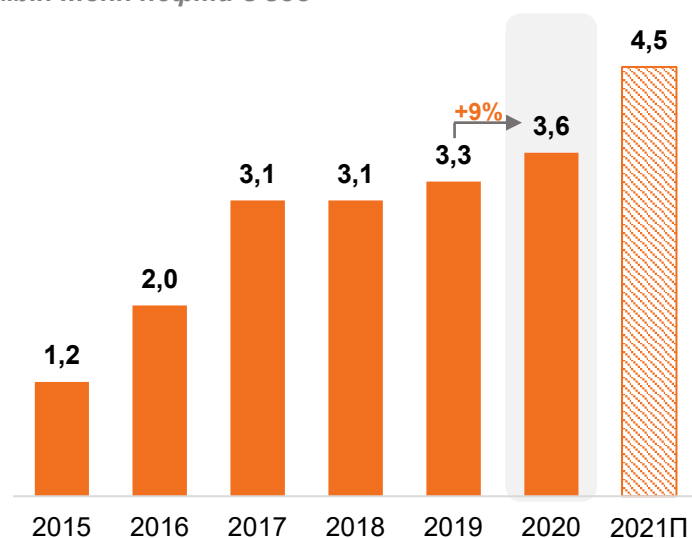
### Динамика EBITDA и рентабельности

млрд руб.,  
%



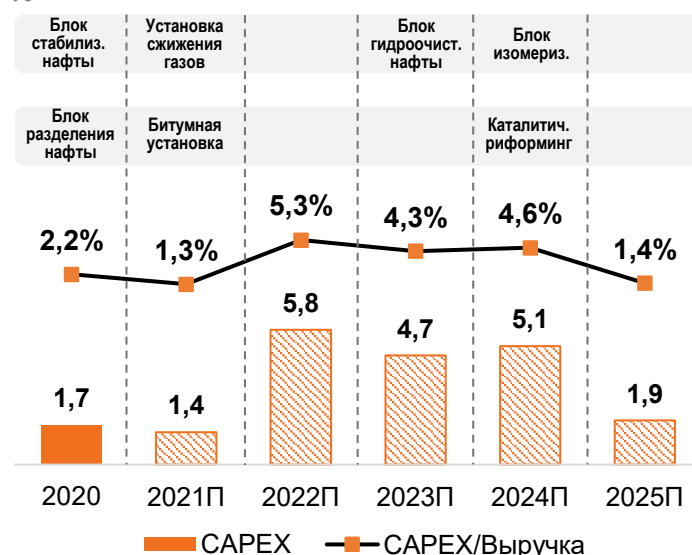
### Динамика объемов переработки

млн тонн нефти в год



### Инвестиции в будущий рост за счет собственного денежного потока

млрд руб.,  
%

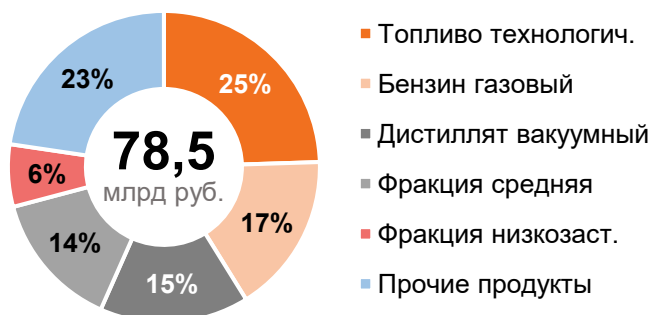


- ❖ В период 2015-2019 гг. за счет запуска новых мощностей Компания стабильно наращивала объемы переработки нефти, что способствовало росту выручки и EBITDA
- ❖ В кризисный 2020 г. Компания сохранила физические объемы производства, расширила продуктовую линейку, а также увеличила рентабельность EBITDA благодаря гибкой бизнес-модели, не зависящей от абсолютной цены на нефть и колебаний валютных курсов
- ❖ В течение 2021-2022 гг. за счет ранее осуществленных инвестиций будут введены новые мощности, которые позволят увеличить объемы переработки нефти до 4,5 млн тонн в год
- ❖ В 2024-2025 г. готовится запуск комплекса по производству высокооктановых бензинов

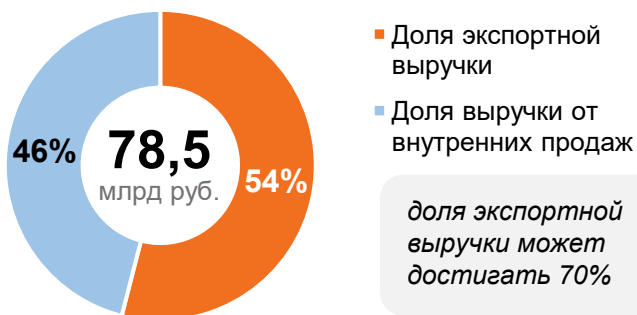
## Стратегическое расположение активов и гибкая бизнес-модель Компании



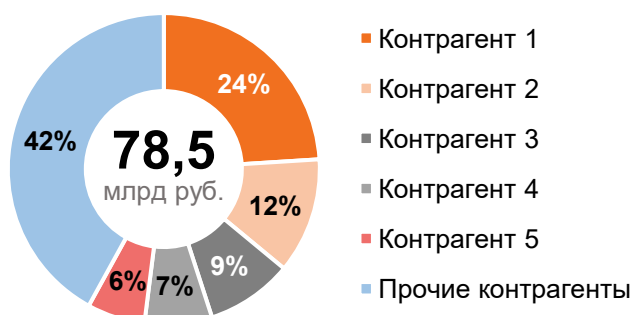
### Широкая продуктовая диверсификация выручки, 2020 г.



### Структура выручки по направлениям продаж, 2020 г.



### Низкая концентрация выручки на ТОП-5 контрагентах, 2020 г.



### Растущая доля Компании на рынке независимых НПЗ в ЮФО



- ❖ Стратегическое расположение активов обеспечивает Компании логистические преимущества: Компания оперирует в регионе с высокой транспортной доступностью (ж/д и трубопроводный транспорт) и близостью к глубоководным черноморским портам
- ❖ Гибкая бизнес-модель Славянск ЭКО дает возможность свободного переключения направлений продаж между экспортным и внутренним рынками, а также гибкость в выборе производимой продуктовой линейки, поставщиков и потребителей
- ❖ Компания опережает ближайших конкурентов по темпу роста объемов переработки нефти и занимает прочные позиции с долей целевого рынка, равной 8,3% в 2020 г.

## Долгосрочная стратегия, подтвердившая свою эффективность



- ❖ Стратегическая цель — расширение продуктовой линейки, вертикальная интеграция downstream, а также обеспечение экологической безопасности
- ❖ Компания построила современный нефтеперерабатывающий актив с нуля и планомерно довела номинальный объем переработки до 4,5 млн тонн в год, продолжая расширять продуктовую линейку
- ❖ Строительство завода осуществлялось в полном соответствии с новейшими международными практиками и экологическими стандартами (ESG)
- ❖ Возведение и ввод в эксплуатацию основных производственных установок произошел в период 2015-2020 гг.

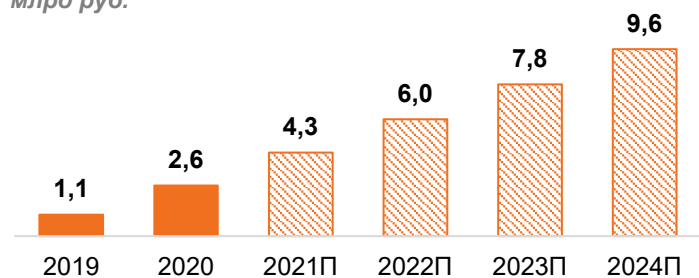
## Взвешенная финансовая политика

Цели 2021-2025 гг.	Целевое значение	Ожидаемое значение по итогам 2020 г.
Поддержание комфортного уровня долговой нагрузки	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Соотношение Долг / EBITDA не выше 3,5x</li> <li>• Соотношение EBITDA / проценты не ниже 3,0x</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Соотношение Долг / EBITDA = 3,1x</li> <li>• Соотношение EBITDA / проценты = 4,8x</li> </ul>
Ограничение дивидендных выплат при высокой долговой нагрузке	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дивиденды выплачиваются в размере 50% от чистой прибыли...</li> <li>• ...при этом соотношение Долг / EBITDA должно составлять менее 3,5x</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Долг / EBITDA = 3,1x</li> <li>• Дивиденды 0 млн руб., а также отсутствуют планы по выплате дивидендов в следующие 3-5 лет</li> </ul>
Поддержание ликвидной позиции на высоком уровне	Поддержание неснижаемого остатка денежных средств и достаточного объема невыбранных кредитных линий для погашения всех обязательств	Источников ликвидности Компании достаточно для выплаты всех обязательств

## Существенная государственная поддержка

### Выплата обратного акциза\*

млрд руб.

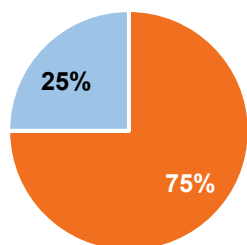


\* Суммы выплат начиная с 2021 года носят прогнозный характер

- ❖ На основании заключенного с Министерством энергетики в январе 2019 года соглашения Компания является получателем обратного акциза (форма субсидии нефтепереработчиков, принявших на себя инвестиционные обязательства)
- ❖ Нафта комплекс — обязательная инвестиционная программа до 2024 года, необходимая для получения обратного акциза
- ❖ Совокупный объем инвестиций: 21 млрд руб.
- ❖ Финансируется за счет собственного денежного потока

## Структура собственности и корпоративное управление

### Целевая структура собственности



- Паранянц Роберт Васильевич
- Паранянц Валерий Васильевич

### Высокие стандарты корпоративного управления

- ❖ 5 членов в Совете директоров
- ❖ Внедрение института независимых директоров в 2021 году
- ❖ Наличие комитетов по инвестициям, по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, а также тендерного комитета