

ПАО «Газпром нефть»**Финансовые результаты за 4 кв. 2015 года
2 марта 2016 года****Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами**

Добрый день, дамы и господа. Мы рады приветствовать вас на очередном конференц-колле, посвященном итогам нашей отчетности по стандартам МСФО за 2015 год.

Разрешите мне представить участников нашего сегодняшнего конференц-колла. С презентацией и комментариям по финансовой отчетности выступит член Правления, заместитель Генерального директора по экономике и финансам Алексей Янкевич. О деятельности блока Upstream за отчетный период расскажет Александр Михеев, начальник Департамента экономики и инвестиций блока разведки и добычи, и Владимир Константинов, начальник Департамента экономики и инвестиций блока Downstream, расскажет о событиях блока за 2015 год. Также на сессии вопросов и ответов к нам присоединится начальник Департамента стратегического планирования Сергей Вакуленко и наши коллеги из профильных департаментов.

Разрешите мне напомнить, что презентация и все комментарии, которые будут сделаны в ходе конференц-колла, могут содержать и содержат заявления прогнозного характера, которые касаются финансового положения, результатов деятельности и бизнеса «Газпром нефти». И все заявления, за исключением утверждения о свершившихся фактах, являются или могут рассматриваться в качестве заявлений прогнозного характера. Заявления прогнозного характера представляют собой утверждения о будущих ожиданиях, основанных на текущей ситуации и допущениях руководства, и учитывают известные и неизвестные риски, неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в ходе конференц-колла.

Спасибо большое и разрешите мне передать слово Алексею Янкевичу.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Добрый день, дамы и господа. Представляю результаты компании «Газпром нефть» за 2015 год.

Несмотря на сложные внешние условия работы для нефтяных компаний, «Газпром нефть» в прошедшем году сумела продемонстрировать существенный рост объемных показателей операционной прибыли. Так, рост добычи достиг практически рекордного значения в 20%. Рост EBITDA, который характеризует операционную деятельность, составил 18%. К сожалению, по чистой прибыли мы зафиксировали снижение, но это объясняется, в основном, эффектом переоценки. Прежде всего, это переоценка валютной части кредитного портфеля, а также создание резервов в соответствии с МСФО, что я далее более подробно прокомментирую. Кроме того, мы успешно реализовали свои планы по развитию новых проектов, о чем подробнее расскажут мои коллеги. Все наши основные проекты реализуются по плану, также успешно продолжаются работы по повышению эффективности и сдерживанию затрат. Так, например, рост удельных затрат по нашим зрелым месторождениям остается на уровне 6-7% - это ниже инфляции, об этом также подробно расскажут мои коллеги. Что касается 4-го квартала, то традиционно для нефтяных компаний он менее успешен, чем 3-й, из-за сезонных факторов. У нас это усугубилось рядом плановых ремонтов на наших НПЗ, в основном, за счет ремонта установки каткрекинга на Омском заводе. Кроме того, большая часть переоценок пришлось именно на 4-й квартал, что и обусловило наличие чистого убытка в 4-м квартале. Более подробно поговорим об этом далее.

На этом я хочу передать слово коллегам, начнем с Upstream блока.

Александр Михеев, Начальник департамента экономики и инвестиций, блок разведки и добычи

Добрый день, уважаемые коллеги. Я представлю основные результаты деятельности блока Разведка и добыча и начну с основных событий.

К первому из них я, безусловно, отношу рекордное выполнение результатов по добыче углеводородов. Рост данного показателя год к году составил 20%. На фоне сохранения уровня добычи на наших зрелых активах мы существенно приросли в периметре наших крупных проектов, таких как Новый порт, Приразломное и Бафра. По данным трем проектам рост добычи составил около 2 млн. т.н.э. Что касается проектов ГРП, то началась коммерческая добыча на блоке Гармиан в Курдистане. Касательно объектов газовой инфраструктуры, я бы выделил пуск в эксплуатацию Яро-Яхинской УКПГ и Южно-Приобского газоперерабатывающего завода. Также хочу отметить важные вехи стратегического характера, а именно: завершение монтажа и подготовки арктического терминала нашего проекта Новый Порт, в настоящий момент обеспечивается его готовность к круглогодичной отгрузке нефти. Что касается Ямальского кластера добычи, то здесь мы получили паритетное управление проектом Нортгаз, также увеличилась доля Группы в СеверЭнергии (проект Арктикгаз) до 46,7%.

Что касается ресурсной базы, это следующий слайд, то мы продолжаем уверенно обеспечивать наш ресурсный потенциал. Коэффициент восполнения запасов по результатам 2015 года составил 196% или почти 1,5 трлн. тонн нефтяного эквивалента в категории 1Р, что в основном обеспечено за счет реализации успешной программы ГРП, мероприятиями по пересмотру запасов, а также приобретениями в рамках увеличения долей в Арктикгазе и Нортгазе, о чем я уже сказал.

Следующий слайд демонстрирует динамику роста добычи углеводородов. Здесь мы говорим о том, что совокупный среднегодовой темп прироста с 2011г. составляет почти 9% и мы традиционно внимательно смотрим на динамику добычи в Российской Федерации, проводим бенчмаркинг по динамике роста добычи наших основных конкурентов. Здесь мы также сохраняем устойчивые лидерские позиции.

Следующий слайд. Такой существенный рост добычи был достигнут за счет реализации крупных проектов, а также приобретений. В части жидких углеводородов он составил 3,6 млн. тонн, в части газа почти 10 млн. тонн нефтяного эквивалента.

Далее, что касается эффективности и динамики наших операционных затрат, то при таком существенном росте объемов добычи мы обеспечиваем умеренный рост и в части затрат на подъем, и в части эксплуатационных затрат в целом. По эксплуатационным затратам рост составил 6% год к году. Что касается затрат на подъем - то это 4%. В абсолютном значении в настоящий момент объемы операционных затрат составляют 1582 рубля на тонну нефтяного эквивалента.

Несколько слов скажу о ключевых вехах наших крупных проектов. Проект Новый порт. Здесь стоит отметить, что за 2015 год мы обеспечили вывоз 293 тыс. тонн нефти. Что касается ресурсной базы, то по категории 2Р прирост составил 38% и достиг значения 176 млн. т.н.э. Первая зимняя отгрузка состоялась в феврале. Также в августе Новопортовское месторождение было включено в список льготизируемых по экспортной пошлине. В сентябре мы завершили монтаж конструкции арктического нефтеналивного терминала, и в ноябре состоялась закладка первого ледокольного судна для обеспечения логистики нефти.

Следующий слайд по проектам Ямальского кластера. Здесь хотелось бы отметить, что в марте мы получили в доверительное управление долю в проекте Нортгаз. В апреле обеспечен запуск Яро-Яхинской УКПГ. В июне Яро-Яхинское месторождение выведено на проектный уровень, объем добычи составил почти 8 млрд. куб. м. по газу и 1,3 млн. т. конденсата по Арктикгазу. Также в октябре мы закрыли сделку по проектному финансированию Арктикгаза с увеличением срока долга и, соответственно, снижением проектной ставки.

Что касается дальнейших вех наших новых проектов, то здесь я остановлюсь коротко на каждом из них. В части проекта Приразломное: мы добыли 870 тыс. тонн нефти, было отгружено 12 танкеров. По проекту Мессояха: программа ГРП выполнена в полном объеме, подготовлены варианты по комплексному освоению скважин. По проекту Бафра: объем среднесуточной добычи достиг 45 тыс. баррелей в сутки. Также мы произвели отгрузку почти 2,5 млн. баррелей компенсационной нефти. Мы

увеличили динамику темпа бурения на месторождении, привлечена дополнительная буровая установка. В настоящий момент разработка месторождения ведется 4-мя буровыми установками. Что касается Курдистана, то здесь в настоящий момент происходит передача операторства на блоке Гармиан, а также стоит отметить, что были успешно завершены полевые сейсмические работы 3D на северо-западе блока Шакал, а также полевая техника 2D на юге и севере блока Халабджа.

Вкратце по результатам деятельности блока Разведка и добыча все. Я передаю слово Владимиру Константиновичу.

Владимир Константинов, Начальник департамента экономики и инвестиций, блок логистики, переработки и сбыта

Добрый день, уважаемые дамы и господа. Самым сложным в 2015 году для блока Downstream был первый квартал, об этом уже говорили. Именно в этот период наиболее сильно повлияли три неблагоприятные для экономики блока фактора: это налоговый маневр, это низкие цены на нефтепродукты на внутреннем рынке и неблагоприятное влияние запоздания по пошлинам. Первый квартал был сложный, маржа переработки была достаточно низкой. Затем цены внутреннего рынка и запоздание по пошлинам, в принципе, были нивелированы, цены вошли в свою, скажем так, привычную конфигурацию динамики. Со 2-го по 4-ый кварталы маржа была существенно выше, соответственно, она в целом по году составила около 4-6 долларов на баррель, и мы считаем, что для тех условий, в которых мы работали в 2015 году, это достаточно высокая эффективность. Что касается наших ресурсов в 2015 году. Они были выше, чем в 2014 году, на 2,5 млн. тонн, благодаря эффективной работе наших коллег - добычников с одной стороны, и эффективной работе на рынке закупок нефти с другой. Общий объем поставок на внутренний рынок увеличился практически на 3 млн. тонн. Мы эффективно продавали ресурсы на коммерческих условиях на внутреннем рынке. Мы продолжали поставлять нашу нефть в страны ближнего зарубежья, где эффективность осталась достаточно высокая. Также мы продолжали поставлять нефть для переработки, как на заводы в России, так и на наши зарубежные мощности. В целом же по переработке у нас небольшой минус - 0,9%. На самом деле, в абсолютном выражении это всего 400 тыс. тонн, и связано это, прежде всего, со структурой ремонта на заводах. Я буду говорить об этом чуть позже, у нас был достаточно крупный ремонт с реконструкцией на Омском заводе.

Переходим к основным событиям в блоке переработки. Мы продолжали, несмотря на сложные макроэкономические условия, последовательную реализацию программы модернизации наших заводов. На Омском заводе был проведен крупный ремонт с реконструкцией 2-ой технологической цепочки. Самое главное в этом ремонте - это реконструкция установки каталитического крекинга. Самый главный результат реконструкции этой установки - это создание возможности 100% производства бензинов класса «Евро 5». Теперь мы можем сказать, что с 2016 года мы готовы, в соответствии с требованием технического регламента, производить 100% и бензина и дизельного топлива, всех наших моторных топлив в 5 классе. Кроме всего прочего, в рамках этой крупной реконструкции был завершён монтаж водоблока для установки каталитического крекинга, завершена реконструкция установки первичной переработки нефти. Важным фактором, который определил нашу эффективность в 2015 году, было увеличение объема переработки газового конденсата, который мы получили от наших добывающих предприятий. Объем поставки и переработки конденсата вырос более чем в 2 раза, мы переработали 1 млн. 400 тыс. т.н.э. газового конденсата. И мы видим, что это далее отразилось в увеличении производства автомобильных бензинов. Началась реализация нашего крупного проекта - развитие каталитического производства на Омском заводе. Этот проект предполагает увеличение объемов производства конденсата и улучшения структуры выпуска нефтепродуктов. В настоящее время мы начинаем проектные работы по данному проекту. По Омскому заводу: мы выпустили на рынок новые продукты: МТБЕ, легкий газойль для бункеровки, полимерно-битумные вяжущие марки 130. Что касается Московского завода, то здесь важным событием был ввод в эксплуатацию новой газодиффузионной установки. Это позволит повысить эффективность деятельности завода в целом. Мы начали строительство комплексной установки переработки нефти, которая, с одной стороны, позволит нам увеличить объем переработки нефти, а с другой стороны, повысить эффективность вторичных процессов переработки. Завершено строительство узла ввода присадок в бензины, это значит, что мы больше и более уверенно сможем производить бензины качества марки «G-Drive», которая давно уже востребована рынками и которая пользуется популярностью у автолюбителей. После реконструкции 2014 года, в 2015 году на 20% увеличен выпуск топлива «Евро 5». Что касается ЯНОСа, здесь также выполнялись определенные работы, позволяющие реализовывать наши программы модернизации данного завода.

Далее, объем переработки. Я уже говорил, что в целом объем переработки незначительно снизился. На слайде видно, что основное снижение произошло на Омском заводе - это естественное, нормальное явление, оно связано с реконструкцией, о которой мы уже говорили. Уменьшение объема переработки произошло на Мозырском заводе. Это факторы рыночные, это результат оптимизации распределения нефти, оптимизации объемов переработки. То есть больший объем переработки на данном заводе в данный период нам был неэффективен, поэтому мы и не достигали уровня 2014 года. На NIS наоборот, дополнительный объем переработки принес нам дополнительный доход, поэтому он вырос. На Московском заводе небольшой рост объема переработки связан опять же с ремонтными циклами: в 2015 году мы отремонтировали малую цепочку, в то время как в 2014 году - большую. Если посмотреть на правую часть слайда, то мы увидим, что у нас вырос выпуск автомобильных бензинов на 2,7%. Напомню, в значительной мере это результат и изменения структуры производства сырья, и изменения качества технологических процессов, которое было достигнуто в результате ремонта большой цепочки в 2014 году. Выросла доля высокооктановых бензинов, мы практически уходим от производства 80-го бензина, который все меньше и меньше востребован рынком и в 2015 году мы его произвели чуть больше 200 тыс. тонн. В этом году его выпуск уменьшится еще как минимум в 2 раза. В целом, мы готовы его вообще не производить, если спроса на этот продукт не будет. Что касается качества наших продуктов: в 2015 году бензинов 4 класса качества и ниже мы выпустили всего в размере 4% от общего объема производства, выпуск дизельного топлива и того ниже, всего 1%, все остальное - класс 5.

В части сбыта, в условиях сложных рыночных условий наша главная задача была как минимум стабилизировать и как максимум увеличить свою долю на рынке, не потерять основных клиентов. По нашей оценке нам это удалось. По моторным топливам, допустим, по бензину, при падении рынка на 2% в 2015 году, наши продажи выросли на 3%. По дизельному топливу у нас было небольшое снижение на 1%, но рынок упал на 5%. Соответственно, наша доля на рынке выросла. Общий рост доли нашего производства и продаж на внутреннем рынке автомобильных бензинов и дизельного топлива составил 1-2% пункта. Мы увеличили производство бензинов и дизельного топлива премиальных сегментов, в целом по всей нашей сети объем розничных продаж превысил знаковую сумму. Мы продали в розницу более 10 млн. тонн нефтепродуктов, бензина и дизельного топлива. Это плюс 300 тыс. тонн по отношению к 2014 году. В силу наших возможностей и со строгим учетом эффективности инвестиционной деятельности мы продолжали развивать нашу премиальную сеть. Было приобретено 11 автозаправочных станций, построено так же 11 станций. Мы реконструировали 24 АЗС и брендировали 12 станций. В результате наша сеть составила 1 852 АЗС, в том числе в России 1 155, в СНГ 248 и в Восточной Европе 449 АЗС. В принципе, по такой же схеме и с такими же результатами мы действовали на рынках и других продуктов: авиакеросина, бункеровки, смазочных материалов и битумов. Что касается авиакеросина, доля на рынке Российской Федерации выросла на 1,1% пункта и составила 26,3%. По бункеровке достаточно существенный рост в 2,5% пункта и в абсолютном выражении доля составляет 21%. Это было достигнуто за счет того, что в условиях серьезного падения рынка бункеровки на 13% мы смогли снизить наши продажи всего на 4%, соответственно увеличили свою долю. Что касается смазочных материалов, то здесь мы видим существенный рост. В условиях падения рынка на 5%, мы выросли в наших премиальных продажах на 18%. Главная составляющая этого успеха - эффективная реализация программы импортозамещения. Мы заключили договоры с 200 промышленными транспортными сельскохозяйственными российскими компаниями и, благодаря качеству наших продуктов, благодаря разнообразию номенклатуры нашей продукции, мы смогли существенно увеличить премиальные продажи и существенно увеличить нашу долю на рынке. Она выросла на 3,5% пункта. По битумным материалам при падении рынка на 14%, мы снизились на 6%. Нам удалось увеличить долю на рынке битумных материалов за счет того, что мы заключили долгосрочные договоры на поставки, что наша продукция качественная, благодаря тому, что мы ближе потребителю и за счет того, что мы обладаем довольно существенной, развитой и совершенной сетью доставки битумов.

В целом, еще раз хочу подчеркнуть, что в довольно сложных условиях деятельности "Downstream", блок логистики, переработки и сбыта достаточно успешно преодолел те сложности, которые были в реализации наших планов и получил достаточно высокие результаты. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Мы завершаем нашу презентацию финансовой частью.

Как я уже говорил, основным достижением 2015 года мы считаем существенный рост нашей операционной прибыли. Это говорит о том, что наш бизнес растет, и растет не только в физических объемах. Наш заработок от текущей деятельности тоже растет, и прибыльность нашей текущей деятельности увеличивается. Динамика выручки отражает динамику мировых цен. Мировые цены на нефтепродукты снизились, даже рост объемов полностью не смог компенсировать снижение цен. В итоге выручка сохранилась примерно на уровне прошлого года, минус 2%. Отдельный вопрос - это чистая прибыль. Как я уже говорил, на нее повлияли, в основном, оценочные факторы, это курсовые разницы и оценочные резервы по МСФО. Создание определенных оценочных резервов связано с тем, что в конце 4 – начале 1 квартала текущая цена на нефть достигла, как мы считаем, исторических минимумов. Но мы считаем эту ситуацию все-таки временной в среднесрочной перспективе. Мы рассчитываем на восстановление рынка и цен на нефть. Эти резервы будут частично или полностью возвращены и отменены, и эта прибыль опять вернется.

Следующие 2 слайда более подробно говорят об анализе факторов динамики нашей операционной прибыли. Хочу подчеркнуть, что рост операционной прибыли на 18% год к году, прежде всего, обеспечен усилиями менеджмента по повышению эффективности бизнеса: это и рост объемов добычи, и оптимизация производственной программы, удержание и увеличение доли рынка в премиальных каналах, и увеличение наших розничных продаж. Все это, соответственно, дало нам порядка 50 млрд. рублей дополнительной операционной прибыли и в целом рост на 18%. Влияние внешних факторов было интегрально не очень большим, порядка 10 млрд. Здесь большим отрицательным фактором явилось влияние налогового маневра, которое, по сути, увеличило нагрузку на нефтяную отрасль, на нашу часть пришлось порядка 30 млрд. Этот фактор был с небольшим запасом скомпенсирован курсовой разницей, но на графике все объединено в ценовой фактор, соответственно, мы видим положительное влияние ослабления рубля.

Следующий слайд посвящен нашей квартальной динамике. Как я уже говорил, 4й квартал всегда бывает хуже, чем 3й, это сезонные факторы. Всегда при более низких температурах обеспечение жизнедеятельности наших активов стоит дороже. Мы производим больше затрат, а это, соответственно, выражается в неких сезонных факторах. На слайде это порядка 5 млрд. Основной фактор, как я уже говорил, это ремонты, прежде всего, кат.крекинг. Эта очень важная часть процесса вторичной переработки обусловила временное снижение производства высокомаржинальных продуктов, что привело к снижению финансовых результатов, но это, опять таки, разовый эффект 4го квартала, в следующих кварталах этого уже не будет. Кроме того, был также еще один квартальный фактор, связанный с графиком отгрузки с Новопортовского месторождения. График устроен так, что на 4й квартал пришлось значительно меньшие объемы, чем на 3й квартал. Поскольку добыча достаточно эффективна, то, соответственно, это тоже дало определенный минус. Было также неравномерное распределение затрат по кварталам. В 4м квартале произошли некоторые расходы, в основном по социально-экономическим соглашениям, которые превышали уровень 3-го квартала. Все эти факторы в основном и обусловили снижение операционной прибыли квартал к кварталу.

Далее несколько слов о денежных потоках. В 2015 году мы сгенерировали порядка 285 млрд рублей операционного денежного потока. Объем капвложений составил порядка 349 млрд. Соответственно, мы зафиксировали отрицательный свободный денежный поток, примерно 63,9 млрд. рублей. Но, в принципе, это было ожидаемо и ранее мы говорили, что на ближайшие годы приходится пик инвестиций в связи с одновременным запуском нескольких крупных проектов, что объясняет отрицательный денежный поток. Чистые заимствования составили порядка 121 млрд. рублей. На денежные потоки также повлияли дивиденды в размере 36 млрд. рублей и новые проекты – это, по сути, неконсолидируемые инвестиции, которые не входят в статью кап. вложений нашей отчетности, а отражаются как финансирование наших совместных проектов. В основном это Мессояхская группа месторождений.

Следующий слайд посвящен инвестициям. Он объясняет существенный уровень и рост объема инвестиций, что обусловило отрицательный денежный поток. В основном, как я уже сказал, это инвестиции в развитие наших новых месторождений, таких как Новопортовское и Приразломное месторождения. Здесь вы видите, что рост составил 29%. Для сопоставимости мы выделили отдельно Приобское месторождение, которое из категории greenfields попало в категорию зрелых месторождений в 2015 году. Если убрать этот эффект, то инвестиции в зрелые месторождения у нас даже несколько снизились. Соответственно, это показывает нашу работу по оптимизации кап. вложений и максимизации денежных потоков на наших зрелых месторождениях. Что касается переработки, то в 2015 году инвестиции выросли, в отличие от 2014 года. Это связано с тем, что мы начали вторую фазу модернизации наших НПЗ. Начинаются проекты, начинается закупка

оборудования длительного срока изготовления, что, соответственно, и обуславливает рост денежных затрат по данным проектам. В части маркетинга инвестиции снижаются, поскольку мы выполнили основную часть программы по реконструкции и ребрендингу. По новым проектам, как я уже сказал, рост связан в основном с развитием Мессояхской группы.

Несколько слов о нашей финансовой политике. Наш кредитный портфель существенно не изменился. Да, есть определенное снижение среднего срока с 4,5 до 3,5 лет, но нужно отметить, что большая часть погашений все равно относится к периоду более двух лет - это 70%, поэтому мы чувствуем себя достаточно комфортно. Что касается наших ближайших погашений, 18% в течение ближайшего года, по этой сумме у нас есть понимание, как мы ее будем рефинансировать. В этом году, в соответствии с нашим бизнес-планом, принятом на Совете директоров, мы привлекаем деньги на рынке в основном под плановое погашение наших кредитов. Все инструменты у нас уже определены, в основном уже подписаны все соглашения. С точки зрения финансовой устойчивости мы себя чувствуем достаточно комфортно.

В заключение хотел бы сказать, что в сегодняшней непростой ситуации мы чувствуем себя достаточно уверенно. У нас есть хороший запас прочности. Работу по повышению эффективности мы начали задолго до кризиса, сейчас она дает свои плоды. Вы видите динамику наших удельных затрат в добыче - она очень неплохая, что дает нам уверенность, что эти сложные времена мы пройдем и, создав задел на будущее вместе с восстановлением нефтяного рынка наши доходы так же будут расти.

У меня все. Спасибо. Мы готовы ответить на вопросы.

Сессия вопросов и ответов

Вопрос №1

Александр Корнилов, АТОН

Добрый вечер, господа. Большое спасибо за презентацию и за возможность задать вопрос. У меня пара вопросов, если позволите. Первый вопрос: в предыдущих презентациях вы приводили размер вашей маржи по переработке в разбивке по кварталам. Не могли бы вы поделиться информацией, какая была маржа переработки «Газпром нефти» в 4м квартале 2015 года? Это первый вопрос.

Второй вопрос более концептуальный, он касается ваших ключевых СП. Как известно, они находятся либо уже на пике добычи, либо близко к этим значениям. Я говорю про Север Энергию и Нортгаз. В связи с этим возникает справедливый вопрос, что Компания, вероятно, в ближайшее время ожидает достаточно существенных дивидендных выплат со стороны этих СП. Не могли бы вы поделиться вашими ожиданиями по дивидендам, как будет определяться дивидендная политика, если у вас есть уже понимание и вы готовы такой информацией делиться. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Александр, спасибо за вопросы. На первый вопрос по марже переработки я попрошу ответить Владимира Константиновича Константинова, на вопрос о дивидендах отвечу я сам. Пожалуйста.

Владимир Константинов, начальник Департамента экономики и инвестиций блока логистики, переработки и сбыта

Я уже говорил о том, что в среднем по году, в зависимости от НПЗ, маржа колебалась в диапазоне от 4 до 6 долларов за баррель. И говорил я также о том, что в 1м квартале она была существенно ниже, соответственно, максимальная маржа была в 3м квартале, она доходила до 10-15 долларов за баррель, а в 4м квартале она была чуть ниже - от 5 до 10 долларов за баррель в разные месяцы для различных НПЗ. Сразу скажу, что наиболее высокая маржа у нас на Омском НПЗ, а чуть ниже маржа на европейских заводах, на Московском и Ярославском. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Александр, теперь моя часть вопроса касательно СП. Но я хотел бы напомнить, что, действительно, с одной стороны, Вы правы. Наше основное новое СП СеверЭнергия выходит и становится из greenfields активом с промышленной добычей. С другой стороны, я хочу напомнить, что этот проект

финансируется по принципу проектного финансирования, синдикатом банков. Он самостоятельно привлек кредит на развитие, поэтому прибыль также должна направляться и на обслуживание кредитов и на выплату процентов. Сейчас мы ведем работу по уточнению планов оптимизации и развития этих активов. Ситуация на рынке очень волатильная. Отвечу так: в ближайшие года два мы ожидаем дивиденды, но все это будет зависеть, безусловно, от макроэкономической ситуации и от налоговой политики. Слишком много неопределенности. Спасибо.

Александр Корнилов, АТОН

Спасибо

Вопрос №2

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Добрый вечер. Спасибо за презентацию. У меня несколько вопросов. Первый вопрос: вы не могли бы объяснить, чем вызван рост прочих операционных затрат, я имею ввиду расшифровку production manufacturing expenses, где есть статья other operating expenses и по ней был достаточно значительный рост затрат в 4-м квартале. С чем это связано? Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Евгения, спасибо за вопрос. Начну со второй части, с прочих расходов, которые ниже EBITDA. Как я уже сказал, это связано в основном с оценочными резервами. Вы знаете, что правила МСФО предписывают в случае существенных макроэкономических изменений создавать резервы под обесценение активов в ситуации, когда цена на основной продукт серьезно меняется. В связи с тем, что существенно упала цена на нефть, мы подвергли ревизии весь наш портфель проектов, имеются в виду проекты по разведке и добыче. И создали по части этих проектов резерв под обесценивание инвестиций в связи со снижением цен на нефть.

Что касается other operating expenses, которые вы видите в production and manufacturing expenses, это уже в составе EBITDA, и, так называемая, себестоимость прочей деятельности. Основная сумма ее роста связана с оказанием нами операторских услуг нашему же совместному предприятию «Мессояханефтегаз». Это вопрос схемы взаимодействия, сейчас это так устроено. Являясь оператором, мы, как «Газпром нефть» в лице нашей дочерней компании «Газпромнефть-Развитие», оказываем операторские услуги по эксплуатации и разработке этого месторождения нашему же совместному предприятию «Мессояханефтегаз». Мы это отражаем и в доходах и в расходах. В случае, если в следующем году эта схема изменится и вся деятельность будет полноценно сосредоточена на СП, то, соответственно, и доходы и расходы уйдут из нашего отчета о прибылях и убытках. Но пока схема такова.

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Спасибо. Второй вопрос следующий: с чем связано снижение доли чистой прибыли в СП в 4-м квартале, там цифра упала, по-моему, до 700 миллионов рублей, если не ошибаюсь.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

В основном это связано с отражением процентных расходов по нашему проекту СеверЭнергия. Вы знаете, что процентные расходы, связанные с созданием, строительством основных средств, могут на время строительства капитализироваться. В тот момент, когда основные средства начинают эксплуатироваться, эти расходы попадают из баланса в отчет о прибылях и убытках. Именно в 4-м квартале был большой ввод в эксплуатацию основных средств, соответственно, проценты стали отражаться в отчете о прибылях и убытках и перестали капитализироваться.

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Спасибо большое. Последний вопрос по поводу капитальных затрат на этот год. Вы ранее говорили, что он будет примерно менее 5 млрд долларов при цене в бюджете где-то 50 долларов за баррель. И вопрос такой: если все-таки цена на нефть останется низкой, 30-35 долларов за баррель, и будет отрицательный свободный денежный поток, то за счет чего можно будет покрывать эту разницу, учитывая санкции и все остальные ограничения? Какие у вас есть доступные источники финансирования? Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Что касается инвестиций, то мы цифру на этот год озвучивали, она у нас утверждена Советом директоров, 360 млрд. рублей, и мы этого плана придерживаемся. Это первый тезис. Второй тезис заключается в том, что у нас есть определенный запас, в том числе у нас есть достаточно существенные остатки на начало года, поэтому определенная гибкость на этот год есть и есть резервы, чтобы в случае, если цена на нефть будет оставаться низкой, профинансировать наши инвестпрограммы. Что касается наших привлечений, как я уже говорил, мы будем привлекать деньги в этом году в основном только на рефинансирование наших кредитов. Вот такой подход.

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Спасибо большое.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Дамы и господа! Хотела бы попросить задавать по одному или по два вопроса, у нас достаточно много людей в очереди. Спасибо большое.

Вопрос №3**Максим Мошков, UBS**

Добрый вечер. Два вопроса. Первый по Upstream. Не могли бы сказать планы по добыче Приразломного и Нового Порта на этот и следующий год с учетом возможных ограничений, которые обсуждались на вчерашней встрече с Президентом. И также по Яро-Яхинскому месторождению Арктикгаза по добыче нефти - какие там последние данные? Будет ли там добыча нефти и в какие сроки?

Второй вопрос по Downstream. Мы видим, что НПЗ Компании в России достаточно комплексные и, в общем-то, эффективные. В производстве полностью перешли на «Евро 5» как для дизеля, так и для бензина. В текущих ограничениях операционного денежного потока в связи с низкими ценами на нефть, нет ли в Компании плана по пересмотру второго этапа модернизации в части его переноса на более поздний срок? Потому что строить в данных условиях «идеальный» НПЗ в России, наверное, не самый правильный проект. Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Максим, спасибо. Начну с Новопортовского месторождения. План у нас, как мы и озвучивали, 2,5 млн тонн на этот год. Но, что касается Вашей второй части вопроса, касательно обсуждений по заморозке добычи и того, что мы все слышали по результатам вчерашнего совещания, я сразу попрошу Вас обращаться за комментариями в Минэнерго - это их работа по координации. Я вам назову только наши планы.

Что касается Downstream, то скажу так, безусловно, мы понимаем текущую ситуацию. Стратегически наши программы мы не пересматриваем, все эти проекты окупаемые. Безусловно, понимая ситуацию, мы стараемся оптимизировать сроки реализации, чтобы у нас не было пиковой нагрузки на какой-то определенный год, сразу нескольких проектов. Поэтому по времени, по очереди мы стараемся распределить так, чтобы оптимизировать наши денежные потоки. От программы в целом мы не отказываемся. Это с одной стороны. С другой стороны, будем подходить разумно. Никто не собирается строить «идеальный» НПЗ, мы посмотрели и оптимизировали программу так, чтобы реализовывать только те проекты, которые без сомнения окупаются и которые необходимы для того, чтобы повышать эффективность наших НПЗ.

Максим Мошков, UBS

Спасибо. Можете уточнить по Приразломному план добычи и по Яро-Яхинскому? Приразломное месторождение - план добычи на этот год.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

2,1 млн тонн

Максим Мошков, UBS

2,1? Отлично. А по Яро-Яхинскому?

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

По Приразломному план порядка 2,1 млн тонн. Что касается Яро-Яхинского и нефтяной программы, пока вам конкретных каких-то сроков и объемов сказать не могу. Как я в ответе на предыдущий вопрос по СеверЭнергии говорил, мы сейчас работаем над оптимизацией производственной программы СеверЭнергии и вообще над оптимизацией денежных потоков этого проекта. Соответственно, работа эта пока продолжается и в ближайшее время мы должны определиться с нашей программой капвложений и конкретным таймингом нефтяной программы с учетом изменившихся макро-условий, новых вводных, оптимизации наших денежных потоков. Поэтому информацию по Яро-Яхинскому озвучим чуть-чуть попозже.

Вопрос №4

Ильдар Хазиев, HSBC

Добрый вечер. Спасибо большое за презентацию. Два вопроса. Один по Север Энергии. Вы не могли бы уточнить, как выглядит график погашения задолженности? Если можно, по суммам в год, сколько примерно нужно будет возвращать?

И второй вопрос по Downstream. У вас в презентации приводится очень интересная негативная статистика в целом по России с падением продаж практически по всем продуктам. На фоне падения продаж ваши цифры выглядят очень сильно, конечно. Есть ли среди прочих здесь еще и географический фактор, поскольку, как я понимаю, ваши основные рынки находятся за пределами европейской части России? И есть ли какое-то понимание, куда движется рынок в целом по России уже сейчас, в этом году? Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Ильдар, спасибо. К сожалению, график выплаты - это часть наших коммерческих соглашений с банками, я не могу эту сумму раскрывать, прошу прощения. Что касается рынка, то попрошу прокомментировать Владимира Константиновича Константинова.

Владимир Константинов, начальник Департамента экономики и инвестиций блока логистики, переработки и сбыта

Что касается рынка, естественно, мы анализируем его динамику не только в целом по России, но и по различным регионам. Я могу сказать следующее: допустим, по бензинам падение рынка в тех регионах, в которых мы работаем - в Центральном регионе, Западно-Сибирском и Уральском, практически такое же, как и по России в целом. То есть разницы особо нет. По бензинам по нашим регионам падение рынка чуть больше, на 1 п.п., чем в целом по Российской Федерации. Опять же, по нашим оценкам. Что касается 2016 года, то по оценкам наших маркетинговых служб, в регионах нашей деятельности по бензинам мы прогнозируем нулевую динамику рынка, то есть объем рынка 2016 года будет приблизительно равен объемам рынка 2015 года. По дизельному топливу легкое снижение до 1%. По авиакеросину, в принципе, снижение от 2% до 3%. Это то, что мы видим. Но, повторяю, это оценка, как будет на практике, покажет жизнь.

Ильдар Хазиев, HSBC

Большое спасибо.

Вопрос №5

Евгений Федоров, Ренессанс Капитал

Добрый день. Спасибо большое за презентацию. У меня тоже два вопроса. Первый по поводу вашей дивидендной политики. «Газпром нефть» получила убыток за 2-е полугодие 2015 года, в то время как 25% от чистой прибыли за 1-е полугодие были уже выплачены в качестве промежуточного дивиденда. В связи с этим не могли бы вы поделиться вашими ожиданиями по поводу дивидендов за весь год, то есть за второе полугодие 2015 года? Рассматриваете ли вы возможность корректировки дивидендной базы на неденежные списания?

И второй вопрос более технический, по поводу прочих убытков. Вы уже прокомментировали статью обесценения активов на чуть менее, чем 16 млрд. рублей, а также в разделе «прочие убытки» есть такая статья « списание активов » на примерно 8 млрд. рублей. Не могли бы вы прокомментировать природу этих расходов?

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Евгений, спасибо за вопросы. Что касается дивидендов, то, действительно, убыток за 4-й квартал, который вызван в основном влиянием разовых переоценок, привел к тому, что, по сути, прибыль за 2-е полугодие практически нулевая и, соответственно, встает вопрос, как мы будем рассчитывать дивиденды. Могу сказать, что мы рассматриваем в том числе и вариант определенной корректировки на разовые статьи. Другое дело, что мы будем думать на какие именно статьи корректировать, так как они есть и положительные и отрицательные в течение года. Такой вопрос рассматривается, но окончательное решение будет приниматься в ближайшее время на Совете Директоров.

В статье «Прочие расходы» есть списания, часть из них «provision» и другая часть «write off», но, по сути, принцип примерно тот же самый. На что-то делается 100% резерв списания, на что-то делается частичный резерв под обесценение. Но все это связано с пересчетом наших инвестиций в связи с изменением цен на нефть.

Евгений Федоров, Ренессанс Капитал

Спасибо большое.

Вопрос №6

Павел Кушнир, Deutsche Bank

Добрый вечер. В одном из своих ответов вы упомянули о нестабильности налоговой системы. Не могли бы вы сказать, о каких конкретно ставках, о каких конкретно налогах вы говорите, и в каком, соответственно, сегменте возможны повышения?

И второй вопрос касается экспорта газа СеверЭнергии, об этом сегодня написала газета «Ведомости». Участвовали ли вы каким-то образом, как паритетный партнер в этой компании, в дискуссии относительно предложения, которое было направлено президенту Путину? Спасибо.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Павел, спасибо за Ваши вопросы. Что касается первого вопроса, налогового. Ближайшее, что мы можем ожидать с высокой степенью вероятности - это акцизы. Наверное, вы об этом знаете, решение принято, поэтому мы это тоже в своих планах учитываем. Остальные вещи, в принципе, вы знаете из прессы. Минфин давал определенные комментарии о своих планах. Все эти варианты "на столе", но комментировать их как-то сложно, потому как решение это не наше.

Что касается газа, то вы знаете, что в нашем партнерстве НОВАТЭК в большей степени занимается газом. Они вышли с этой инициативой, о которой Вы говорите, поэтому более корректно и правильно за этими комментариями обращаться к ним. Мы здесь ждем того или иного результата.

Алексей Янкевич, Член Правления, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

Уважаемые дамы и господа! Мы видим, что больше людей в очереди на вопросы у нас нет. Я хотел бы всех вас поблагодарить за участие в конференц-звонке. Хочу сказать, что мы всегда открыты для вас с точки зрения вопросов. Направляйте, пожалуйста, их нашей IR-службе, мы с удовольствием на все вопросы ответим в деталях. Спасибо вам большое.