

## ПАО «Газпром нефть»

### Финансовые результаты за 1 кв. 2016 года 31 мая 2016 года

#### **Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами**

Добрый день, дамы и господа. Мы очень рады Вас приветствовать на нашем конференц-колле, на котором мы представляем финансовые результаты за 1-й квартал 2016 года.

Разрешите 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. Владимир Константинов, начальник Департамента экономики и инвестиций блока Downstream, расскажет о событиях блока за 1-й квартал 2016 года. Также с нами коллеги из профильных департаментов, которые помогут ответить на вопросы по направлениям деятельности.

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. Сегодня мы представляем результаты Газпром нефти за 1 квартал 2016 года. Хочу отметить, что внешние условия для работы нефтяных компаний в России в 1 квартале этого года ухудшились по сравнению с прошлыми периодами. Цены на нефть практически достигли своих минимальных значений, в моменте они касались 28 долларов за баррель, это наименьшее значение с 2003 года. В среднем они были зафиксированы на уровне 34 долларов за баррель - это тоже самый низкий показатель, если смотреть среднеквартально. Даже несмотря на частичную компенсацию, которую получили компании, как экспортеры, в виде ослабления рубля, условия были все равно хуже. Если посмотреть на стоимость барреля в рублях, то снижение было значительным и составило порядка 25% к прошлому году. Кроме того, выросла налоговая нагрузка за счет роста базовой ставки НДС без снижения ставки экспортной пошлины, что также негативно повлияло на финансовые результаты компаний нефтяного сектора. Но, несмотря на эти негативные условия, Компании удалось продемонстрировать рост финансовых показателей. EBITDA выросла на 3,2% на фоне снижения выручки. Это стало возможно благодаря внутренним усилиям, внутренним факторам. Прежде всего, это рост объемов добычи и повышение эффективности производства, и рост продаж в Downstream. По добыче мы вновь продемонстрировали практически рекордный рост на 15% после того, как зафиксировали абсолютный рекорд роста на 20% год к году в 2015 году. В Downstream продолжилась оптимизация корзины производства, каналов сбыта и рост розничных продаж, что также внесло вклад в рост финансовых результатов. Рост розничных продаж составил 3,2%, что нужно отметить как очень позитивный фактор, так как в общем, это произошло на фоне ухудшающегося, падающего рынка. Что касается остальных объемных показателей в Downstream, то в части премиальных продаж мы в целом были чуть ниже уровня прошлого года - небольшое снижение на 1%, но это лучше рынка. Рынок падал более быстрыми темпами. Что касается объемов переработки, то, наверное, сейчас это не может являться каким-то ключевым показателем, поскольку каждая компания оптимизирует этот объем в текущих рыночных условиях, так же поступаем и мы. Мы каждый месяц определяем объем, являющийся для нас оптимальным. И тот объем, который у нас получился, он и был оптимальным в

тех рыночных условиях, которые мы видели в 1 квартале. Но еще раз подчеркну (это, в принципе, указано в нашем MD&A), что основное снижение в результате снижения объемов переработки пришлось на низко маржинальные темные нефтепродукты, при этом выпуск наших целевых продуктов практически не изменился.

Что касается квартальных итогов, квартальной динамики, то здесь по объемным показателям мы были на уровне предыдущего квартала. По добыче есть определенный структурный фактор, есть снижение по газу против роста по жидким углеводородам. Для Компании это более выгодно - рост нефти и жидких углеводородов, что вы увидите дальше в факторном анализе, где у нас объемный фактор в росте EBITDA положительный, несмотря на то, что в целом общий объем углеводородов остался примерно на уровне предыдущего квартала. Мы зафиксировали и в квартальной динамике рост финансового показателя, операционная прибыль выросла на 4%.

Из основных событий отмечу самое главное. Оно, может быть, не совсем событие 1-го квартала, но о нем нельзя не сказать - это запуск нашего терминала на Новопортском месторождении и начало круглогодичной отгрузки нефти. Это, по сути, означает запуск нашего Новопортского месторождения в полномасштабную разработку. Об этом более подробно расскажут мои коллеги из Upstream. Для нас это событие является очень важным и, я надеюсь, для инвестиционного сообщества показательным - это демонстрирует то, что мы можем запускать такие сложные проекты, мы можем это делать в рамках заявленных сроков. Следующим проектом на очереди будет Мессояха и мы надеемся, что также запустим это месторождение в срок, как мы и обещали нашим инвесторами.

На этом я передаю слово Александру Михееву с обзором Upstream.

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

Добрый день, уважаемые дамы и господа. Представляем вашему вниманию результаты работы блока разведки и добычи за 1 квартал 2016 года. Сразу перейдем к основным событиям. Самым основным, существенным событием явилась первая отгрузка нефти через арктический терминал «Ворота Арктики», которая состоялась 25 мая с участием Президента страны Владимира Владимировича Путина. Также спущены на воду 2 танкера арктического класса. Они не требуют ледокольного сопровождения, что позволяет им осуществлять перевозку нефти практически в круглогодичном режиме. Соответственно, водоизмещение каждого из них составляет 38 тыс. тонн. Существенным событием стала добыча 100-миллионной тонны нефти на Южно-Приобском месторождении Газпромнефть-Хантоса. Такой значительный результат достигнут за счет строительства более 100 площадочных объектов наземной инфраструктуры и внедрения новых технологий добычи нефти, например, многостадийный ГРП. В рамках реализации нашей технологической стратегии был открыт обновленный инновационный центр сопровождения бурения. Запущен пилотный проект повышения нефтеотдачи в Salym Petroleum Development, об этом я чуть подробнее расскажу далее. Также мы продолжаем обеспечивать стабильный рост добычи на наших зрелых месторождениях.

Следующий слайд. Что касается трендов и динамики по добыче углеводородов, то мы видим, что среднесуточная добыча росла очень существенными темпами в период 9 месяцев 2015 года. Такая интенсивная динамика роста была обеспечена в первую очередь за счет существенных успехов наших крупных проектов, таких как Арктикгаз, Нортгаз, Бадра, проект Приразломное, Новый Порт. Чуть позже об этом также подробнее поговорим. Что касается квартальной динамики, Алексей Янкович говорил о том, что в 1 квартале 2016 года по отношению к аналогичному периоду прошлого года мы приросли на 15% и на следующем слайде я подробнее остановлюсь на квартальной динамике. Здесь мы видим, что 15%-рост обеспечен в основном проектами Арктикгаз, Нортгаз, а также проектами Приразломное и Новый Порт. Что касается Арктикгаза, то здесь рост добычи обусловлен, в первую очередь, вводом в эксплуатацию газовой части Яро-Яхинского месторождения. По Нортгазу: здесь мы видим эффект консолидации в отчетности МСФО 50%-доли предприятия. Что касается жидких углеводородов, то, как я уже упомянул, это Новый Порт и Приразломное. В основном эффект за счет ввода новых скважин и увеличения объемов морской отгрузки по этим проектам.

О динамике наших операционных затрат. Несмотря на естественное истощение и ухудшение качества запасов, а также роста обводненности и инфляционного давления, менеджменту Upstream удалось и удастся сдерживать рост операционных расходов. Мы видим на слайде, что рост затрат на подъем составил 4%, что существенно ниже динамики инфляции в Российской Федерации. Что касается роста

удельных показателей REVEX, то такой существенный рост на 31% обусловлен реализацией компенсирующей программы гидроразрыва пласта в Ханты-Мансийском регионе, в Газпромнефть – Хантос. У нас существенно, почти в 2 раза, увеличилось количество операций в 1 квартале текущего года.

Далее чуть подробнее остановимся на проекте Новый Порт. Мы уже упомянули о том, что арктический терминал является уникальным объектом арктического исполнения, способным работать в суровых условиях Арктики. Это и низкие температуры, и очень существенные толщины ледового покрытия. Также он решает проблему очень малого периода свободной навигации в данном регионе. В настоящий момент в наших планах обеспечить добычу в объеме 2,5 млн тонн нефтяного эквивалента в текущем году. Сейчас основной фокус менеджмента направлен на обеспечение запуска технологических объектов наземной инфраструктуры мощностью до 5,5 млн тонн в год, что мы планируем сделать к сентябрю.

Что касается развития наших новых проектов, то я остановлюсь на ключевых вехах. Проект Приразломное: продолжается программа бурения. Начато бурение новой скважины РН6. За 1 квартал 2016 года отгружено 7 танкеров - это порядка 460 тыс. тонн нефти. По проекту Мессояха: продолжаются строительно-монтажные работы по объектам системы поддержания пластового давления, а также строительство газовой инфраструктуры. Также мы обеспечили опережающими темпами зимний завоз материально-технических ресурсов, завезли 215 тыс. тонн. По проекту Бадра: продолжаем бурение скважины, имеется положительная динамика, с точки зрения оптимизации циклов строительства скважин. По последней скважине сократили срок бурения до 220 суток. Добыли 2 млн тонн нефти с начала разработки. Мы продолжаем реализацию компенсационной нефти. В частности, с апреля месяца 2015 года отгружено уже 2,7 млн баррелей. По проекту Курдистан (Ирак), основным событием стал переход операторства по проекту от компании WesternZagros к Газпром нефти.

Далее в рамках реализации нашей технологической стратегии я остановлюсь на основных моментах – это, прежде всего, Центр сопровождения бурения. Здесь надо отметить, что Центр был создан в 2012 году, однако с января текущего года он функционирует на совершенно новой площадке, полностью компьютеризирован, оснащен новым интерактивным оборудованием. По сути, данный центр является единственным в своем роде среди аналогичных центров управления нефтяных компаний РФ. В частности, он позволяет совмещать функции геологического и инженерно-технологического сопровождения бурения скважин в режиме онлайн. Инженеры центра круглосуточно, 365 дней в году, отслеживают бурение наиболее сложных высокотехнологичных скважин во всех дочерних обществах Компании. С начала создания Центра коэффициент эффективности проходки горизонтальных стволов по нефтяному пласту, который мы видим на левой нижней диаграмме, вырос на 22%, что позволило обеспечить рост среднегодового дебета на одну скважину в объеме 10 тонн в сутки.

Что касается очередной инициативы или пилотного проекта - этот пилотный проект стартовал в Salym Petroleum Development. Пилотный проект по повышению нефтеотдачи ASP. В рамках данного проекта планируется закачка раствора ASP в ограниченную ячейку скважины для оценки эффекта посредством замеров дополнительного дебета нефти, а также планируется выполнение комплекса исследований для подведения итогов реализации проекта. По результатам планируется масштабирование или тиражирование данной технологии на основных пластах Западно-Салымского месторождения. Потенциальный эффект может составить до 25 млн тонн нефти в горизонте 15 лет.

На этом у меня все. Я передаю слово Владимиру Константиновичу.

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

Добрый вечер, уважаемые дамы и господа. Алексей Янкевич говорил о той непростой обстановке, которая сложилась на рынке в 1 квартале 2016 года. Несмотря на это, у нас есть ряд положительных моментов и событий, которые мы реализовали и которые, безусловно, принесут положительный результат для развития Downstream Компании. В частности, мы увеличили переработку газового конденсата на Омском заводе на 100 тыс. тонн и за 1 квартал переработали 400 тыс. тонн, что уже нашло отражение в структуре производства продукции и оказало влияние на увеличение выхода светлых нефтепродуктов. Мы продолжаем реализовывать наши проекты. На Московском заводе продолжается активное строительство комплексной установки переработки нефти Евро+. Успешно

реализуются проекты по реконструкции и разработке различных стадий реализации проектов на Омском заводе и на NIS. Что касается сбыта, то в 1 квартале 2016 года у нас продолжало увеличиваться количество АЗС. По сравнению с 1 кварталом 2015 года число АЗС выросло на 24 шт. На высоком уровне осталась прокачка или же средняя реализация в расчете на 1 АЗС: она составила 17,5 тонн в сутки. Наша компания по этому показателю сохранила 1 место в России. Динамика продаж бензина и дизельного топлива выше, чем динамика рынка в Российской Федерации. В число наших активов, эффективных активов, вошел НОВА-Брит. Мы приобрели долю в компании НОВА-Брит, тем самым получили возможность производить инновационные битумные материалы.

Что касается макроэкономических условий, действительно, их динамика была неблагоприятная для Downstream. Цена нефти, по сравнению с 1 кварталом 2015 года, упала с 54 долларов за баррель до 33,9 долларов за баррель, то есть практически на 20%. Фактически, неизменными остались цены на нефтепродукты в течении 1-го квартала. Также на финансовый результат переработки оказала влияние еще и динамика пошлины, так называемый duty lag. В результате эффективность переработки в целом была фактически сопоставима с эффективностью переработки в 1 квартале 2015 года. Она была невысокой, но при этом достаточно существенно отличалась по месяцам. Если в январе она находилась на достаточно существенном положительном уровне, то в феврале-марте эффективность переработки была минимальной. В соответствии с эффективностью различных направлений поставок нефти мы осуществляли распределение той нефти, которая была в распоряжении Компании. Общий ресурс нефти в 1 квартале 2016 года превышал соответствующие показатели 2015 года за счет двух факторов. Первый фактор - это увеличение добычи. Наши коллеги-добычники поставили нам больше ресурсов. И, кроме всего прочего, мы увеличили объемы покупки нефти на российском рынке. Что касается объема переработки нефти, то он снизился на 1,6% квартал к кварталу.

Переходя на следующую страницу, мы увидим за счет каких заводов это произошло. Прежде всего, это произошло за счет Московского и Омского НПЗ. На Московском заводе объем переработки снизился на 6,8%, на Омском заводе на 2,4%. На Ярославском заводе объем переработки вырос на 1,2% и самый большой рост достигнут на нашем сербском заводе NIS в Панчево - это обусловлено соответствующей динамикой рынка нефтепродуктов в республике Сербия. Если мы посмотрим на правую часть слайда, то увидим, что наше регулирование объемов переработки было достаточно эффективным. Уменьшение объемов переработки сопровождалось улучшением и глубины переработки, и выхода светлых нефтепродуктов. В частности, наибольшее снижение объемов переработки на Московском заводе выразилось в том, что у нас прирост выхода светлых нефтепродуктов по Московскому заводу составил наибольшую величину.

Как уже говорил Алексей Янкевич, положительные изменения произошли и в структуре производства нефтепродуктов. Несмотря на определенное снижение объемов переработки, производство мазута у нас уменьшилось на 12%, в то же время выросло производство битумов и масел. В 1 квартале 2016 года мы оптимизировали продуктовую структуру, увеличив производство высоко-маржинальных продуктов. Еще надо сказать, что поскольку конъюнктура рынка складывалась таким образом, что было достаточное количество бензина на рынке, динамика рынка бензина была не положительной, мы получили возможность использовать еще один резерв повышения эффективности - увеличение производства ароматических углеводородов вместо производства автомобильных бензинов, что тоже дало нам определенный положительный результат.

Теперь к вопросу о премиальных продажах. Общий объем премиальных продаж у нас незначительно снизился, на 0,8%. Общее снижение объема премиальных продаж произошло за счет двух наших бизнес-направлений: за счет продаж авиакеросина и бункеровочного топлива, что было обусловлено состоянием рынка. В данном случае мы можем также сказать, что да, по этим направлениям объем продаж снизился, однако рынок падал еще более высокими темпами. А по продаже моторных топлив, как с АЗС, так и с нефтебаз, у нас по сравнению с 1 кварталом 2015 года отмечен достаточно существенный рост. Еще одно направление, по которому у нас довольно существенный рост объемов премиальной реализации - это продажа масел. В данном случае мы успешно работаем на рынке импортозамещения и объем премиальных продаж за 1 квартал 2016 года вырос на 13,4%. Если посмотреть на правую часть слайда, вы увидите, что наши розничные продажи в Российской Федерации имеют более благоприятную динамику, чем динамика рынка. В частности, если розничный рынок бензинов упал на 1,5%, мы упали лишь на 0,5%, а по дизельному топливу наша динамика обратная динамике рынка России - у нас рост розничных продаж.

Теперь в завершение по отдельным бизнес-направлениям наших продаж. По розничным продажам я уже, в принципе, достаточно много говорил, хочу лишь подчеркнуть, что у нас розничные продажи увеличиваются и в Российской Федерации, и за рубежом. В частности, достаточно существенный рост



розничных продаж отмечен на рынке Республики Сербии. Сохраняется высокий уровень прокачки, общее количество АЗС также растет. По авиатопливу: мы продолжаем работать над расширением наших возможностей, географии наших продаж, совершенствованием наших топливозаправочных комплексов. По бункеровке: заключаются и продлеваются новые эффективные контракты, организована бункеровка судов арктического флота. По маслам: на 57% увеличился объем продаж бренда масел G-Family на внутреннем рынке, по сравнению с 1 кварталом 2015 года. Расширена брендированная сеть G-Energy Service на 4 СТО, общее количество достигло 26 станций. Активно работаем над реализацией масел и на международных рынках.

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

Я продолжу комментировать наши финансовые результаты: более подробный анализ по финансовым показателям выручки, EBITDA и чистой прибыли. Что касается выручки, то она снизилась и год к году и квартал к кварталу. Это связано со снижением мировых цен на нефть и нефтепродукты, которые не были полностью компенсированы ослаблением рубля, что в свою очередь привело к снижению выручки. Что касается операционной прибыли, я, в принципе, уже комментировал. Прибыль у нас выросла и год к году и к предыдущему кварталу, более подробный факторный анализ мы покажем на следующем слайде. Чистая прибыль также выросла как квартал к кварталу, так и к прошлому году, следом за ростом EBITDA. Дополнительный вклад внесли положительные курсовые разницы, возникшие из-за укрепления рубля к концу 1 квартала.

На следующих слайдах мы видим квартальную и годовую динамику операционной прибыли. По динамике год к году видно, что основным негативным фактором стал налоговый маневр - в основном это влияние повышения базовой ставки НДС, которая не была компенсирована снижением ставки экспортной пошлины, как изначально предполагалось в большом налоговом маневре. Эффект составил порядка -5 млрд. Ценовой фактор, он здесь интегрированный, это снижение цен в минус, а в плюс - это ослабление рубля, но в целом получился негативный эффект в объеме порядка 3 млрд рублей. Хотелось бы отметить, что весь рост обусловлен внутренними факторами. Как я и говорил, самый большой фактор - это рост объемов добычи в Upstream, это запуск новых проектов, все то, о чем коллеги из Upstream говорили. Кроме того, это и фактор Downstream - это оптимизация нашей корзины, объемов производства, каналов сбыта, все то, о чем говорили коллеги из Downstream. Если смотреть динамику к предыдущему кварталу, то она также положительная. Здесь есть негативное влияние налогового маневра, негативное влияние цены, но более ярко выраженное из-за резкого снижения цены и эффекта сдвига пошлины. При этом рост финансовых результатов достигнут внутренними факторами, внутренними усилиями. Прежде всего это рост эффективности Upstream, как я говорил, общие объемы не выросли, но выросла добыча жидких углеводородов, которая несет более значительную удельную прибыль на тонну нефтяного эквивалента, плюс запущены новые месторождения, у которых рентабельность на тонну выше, чем на других наших активах. Поэтому в целом эффект положительный. Кроме того вклад в квартальную динамику роста прибыли внес и Downstream со своей оптимизацией.

Далее остановлюсь на денежных потоках. Отмечу, что мы наблюдаем в 1 квартале значительное улучшение. Вы видите, что, несмотря на рост инвестиций, о котором я буду говорить далее, свободный денежный поток не был отрицательным. Мы генерировали достаточный операционный денежный поток для покрытия capex. В общем free cash flow составил практически ноль. Кроме того, мы по графику погасили ряд кредитов, соответственно финансовый поток был у нас отрицательный. Но и в целом денежные средства с учетом банковских депозитов незначительно снизились со 114 до 87 млрд.

Как я уже отметил, инвестиции у нас действительно выросли, это связано с тем, что мы продолжаем развитие наших новых проектов. Как вы слышали, мы запустили Новопортовское месторождение, готовим к запуску Мессояхское. Безусловно, это требует существенных капитальных вложений и мы проходим, своего рода, инвестиционный пик, как мы тоже много раз говорили на встречах с нашими инвесторами. Это и обуславливает нашу динамику к прошлому году. Так на 9% выросли инвестиции в новые проекты. Рост капитальных вложений в зрелые месторождения был незначительным, в основном это усложнения скважин, а в целом инвестиции на одном уровне 30,6-31,8 млрд руб. Что касается сегмента переработки, то здесь рост существенный и это связано с тем, что мы начинаем вторую фазу нашей реконструкции. У нас была некая пауза после того, как мы завершили программу качества, но пауза не полная. Естественно, мы занимались проектными работами, мы готовились, но на данный момент проекты входят в активную стадию. Соответственно, мы уже начинаем заказ и

поставки оборудования. Частично по этим поставкам проходит предоплата, поэтому наши инвестиции растут. В дальнейшем мы ожидаем продолжения роста инвестиций в переработку, что связано с тем, что мы должны завершить вторую фазу модернизации, после чего наши заводы будут соответствовать лучшим практикам европейских и американских НПЗ. По маркетингу снижение связано с завершением в предыдущих периодах масштабной программы ребрендинга и реконструкции. Сейчас мы наблюдаем небольшое снижение. В целом наши планы по инвестициям на этот год сохраняются. И в следующем году мы ожидаем сарех примерно такого же уровня.

И в завершение скажу два слова о нашей финансовой политике, о том, что мы делаем в области управления нашим кредитным портфелем. Из основных событий хотелось бы отметить, что Газпром нефть выпустила в 1 квартале своего рода новаторский инструмент - 30-летние рублевые облигации, но с жизненным циклом 5 лет, пут-опционом. Новаторство заключалось в том, что кроме пут-опциона, что является обычной практикой по предоставлению права на досрочное погашение, еще и содержался двухлетний колл-опцион (наш опцион на погашение). Это было сделано для хеджирования наших рисков в случае снижения процентной ставки. Мы действительно ожидаем, что при сохранении текущих условий рублевые ставки будут падать и для того, чтобы не быть замкнутыми в относительной высокой ставке на 5 лет, мы выпустили такой инструмент. Он уникальный. С одной стороны, длинный (5-летний), а с другой стороны, позволяет нам быть гибкими и сочетает, по сути, преимущества кредита с досрочным погашением и хорошую ставку по облигациям на длительный срок. Ставка 10,65% - одна из самых лучших среди российских эмитентов после введения санкций и с учетом премии за колл-опцион является достаточно хорошим показателем. В будущем мы также продолжим работу над диверсификацией нашего кредитного портфеля. В принципе, мы считаем портфель достаточно сбалансированным, но продолжим работу по его улучшению. В целом результаты мы уже видим: средняя длительность нашего портфеля увеличилась с 3,33 до 3,44 лет на конец марта 2016 года. Что касается процентной ставки, то средняя процентная ставка выросла, но это отражает тенденцию по увеличению доли рублевых заимствований. Это позволяет нам быть более гибкими и хеджировать риск возможных изменений курса доллара к курсу рубля, и в целом это отражает текущую ситуацию, когда мы видим на рынке достаточно высокие ставки. Они уже начали снижаться. И мы считаем, что это снижение продолжится и позволит нам также снизить в будущем среднюю ставку.

На этом я хочу завершить свою презентацию. Хочу резюмировать, что 1 квартал 2016 года, был для нас удачным, несмотря на, пожалуй, наихудшие внешние условия работы для нас, как для нефтяной компании. Мы показали рост как по объемам добычи, так и по финансовым показателям. Мы демонстрируем, что можем запускать крупные и сложные проекты, и уверены в том, что все наши проекты, которые должны быть запущены, будут запущены в срок. Это позволит нам и дальше улучшать наши финансовые показатели и создавать стоимость для акционеров.

Спасибо за внимание.

## Сессия вопросов и ответов

### Вопрос №1

**Александр Корнилов, АТОН**

Добрый день, господа. Спасибо большое за возможность задать вопрос. У меня пара вопросов. Первый вопрос, наверное, более широкий. Не могли бы вы поделиться своими ожиданиями по добыче на зрелых месторождениях в текущем году? Можно укрупненно - Западная Сибирь против Газпром нефть Оренбург.

И второй вопрос. На прошлом звонке вы делились ожиданиями по уровню сарех на этот год на уровне 360 млрд рублей. Не могли бы вы сказать, поменялась ли ваши ожидания или нет? Спасибо.

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

Да, Александр, спасибо за Ваши вопросы.

Начну со второго, он более простой. Что касается прогноза по сарех, то он не меняется. Мы сказали о 360 млрд рублей и это, в общем-то, наши планы на этот год. Я, по-моему, даже в презентации об этом упомянул.

Теперь вторая часть вопроса, которая касалась зрелых месторождений. Вы знаете, что у нас был достаточно успешный проект по поддержанию добычи на зрелых месторождениях, по использованию новых технологий. Результат был действительно очень хороший. В прошлом году добыча практически не упала, даже немножко выросла, но нужно понимать, что brownfields, они поэтому и brownfields, что добычу постоянно поддерживать на них невозможно, в какой-то момент это становится просто экономически нецелесообразно. Поэтому в будущем мы все-таки ожидаем некое снижение, но оно будет совершенно несущественным. Сейчас я не назову точных цифр, но может быть небольшое снижение, по крайней мере на этот год. Что касается Оренбурга, то его зрелым считать нельзя. Там еще идет активное бурение, поэтому формально по классификации он относится к brownfield, но, в принципе, он на стыке brownfield и greenfield, поэтому по нему у нас возможен рост добычи. В части остальных зрелых месторождений мы ожидаем +/- стабильную динамику, на будущие годы мы попозже уточним объемы добычи, но на этот год ожидаем примерно уровень прошлого года.

### Вопрос №2

**Екатерина Родина, ВТБ Капитал**

Здравствуйте. Спасибо большое за презентацию. Пара вопросов. Первый, чтобы с добычей закончить, не могли бы вы также сказать ваш обновленный план по Приразломному и Новопорту на этот год. И второй вопрос. Какой у вас, если вы можете, конечно, поделиться, прогноз по Ираку и Курдистану в вашей доле. Спасибо.

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

Да, что касается объемов добычи по Новому Порту, то планы наши не меняются: на этот год это 2,5 млн тонн, а что касается Приразломного - 2,1 млн тонн. Что касается добычи по иракскому проекту и проекту в Курдистане, то, все-таки, нужно понимать, что реализация этих проектов связана со значительно большим количеством неопределенностей. Я уже говорил, что на данный момент мы проводим дополнительный анализ наших зарубежных проектов. Не секрет, что их экономика пострадала значительно больше, чем экономика российских проектов, поэтому сейчас я вам точных цифр по иракской добыче не назову, но что касается Новопорта и Приразломного, там наши планы достаточно хорошо продуманы, взвешены и они у нас остаются теми же, как я сказал, 2,1 млн и 2,5 млн, соответственно. 2,1 млн тонн - Приразломное, 2,5 млн тонн - Новый порт.

### Вопрос №3

**Евгений Стройнов, Renaissance Capital**

Добрый вечер. Спасибо большое за презентацию. У меня вопрос по переработке. Вы говорили про 2 стадию, о том, что она началась. А не могли бы вы подробнее рассказать, когда планируется закончить эту стадию, сколько планируется потратить и, собственно, к каким результатам она приведет, с точки зрения выхода нефтепродуктов или каких-либо других показателей.

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

Да, спасибо, Евгений, за вопросы. Что касается 2 стадии модернизации. Да, действительно, она началась, но нужно отметить, что в условиях ограничения капитала мы оптимизируем нашу последовательность реализации проектов. В общем, практически все проекты мы будем реализовывать, вопрос какими темпами и в какой последовательности. Соответственно, поэтому я вам точную цифру сейчас не назову, так как это будет связано с колебаниями курсов и, учитывая длительность реализации проектов, сейчас их сложно точно оценить. Что касается сроков, то завершить программу мы планируем в районе 2020 годов, в зависимости от того, насколько быстро объем доступного финансирования и внешняя среда позволят нам реализовывать эти проекты. Что касается итогов, которые мы получим в результате, я передам слово Владимиру Константиновичу, он назовет цифры, как изменится у нас глубина и выход светлых нефтепродуктов после реализации этого проекта.

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

Да, коллеги, я могу назвать фактически только несколько цифр, перспективных. После завершения программы глубокой переработки нефти мы планируем уровень глубины переработки по разным заводам приблизительно от 94 до 97%. Что касается выхода светлых нефтепродуктов, то он будет превышать 80%.

**Евгений Стройнов, Renaissance Capital**

Спасибо большое. Если можно, еще один вопрос по поводу Мессояхского месторождения. Правильно ли я понимаю, что по прежнему планируется начало добычи в 2016 году и если можно, не могли бы вы поделиться планами по объему добычи на 2016 и 2017 годы.

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

Что касается Мессояхского проекта, как я уже сказал, мы ожидаем ввод этого месторождения по плану, в 4-м квартале 2016 года. Объемы добычи на этот год небольшие, в целом по проекту - это около 500 тыс. тонн. Ну и, соответственно, на 2017 год - чуть меньше 3 млн тонн, тоже в общем по проекту. Но, опять-таки, это плюс-минус.

**Евгений Стройнов, Renaissance Capital**

Спасибо.

**Вопрос №4**

**Павел Кушнир, Deutsche Bank**

Добрый день. У меня два вопроса, если позволите. Первый вопрос по размеру курсовых разниц в 1 квартале. Несмотря на достаточно серьезную волатильность рубля, это значение оказалось достаточно низким по сравнению с порядка миллиарда долларов FX Loss за весь прошлый год. Не могли бы вы объяснить с чем связано такое снижение? Может быть, вы начали хеджировать валютные риски и в связи с этим у вас снизились курсовые разницы?

И второй вопрос по презентации. На странице 25, где вы говорите о капиталовложении в 1-м квартале, не могли бы объяснить серьезный рост, так называемых «прочих капитальных вложений» с 3 млрд рублей в прошлом году до почти 10 млрд рублей в 2016 году. Спасибо.

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

Павел, спасибо за вопросы. И первый вопрос по курсовым разницам. Вы правы, что первый квартал был волатильным и курс действительно укрепился и, наверное, можно было ожидать более существенных курсовых разниц с положительным знаком. Но дело в том, что в составе курсовых разниц, и это раскрыто в отчетности, еще есть результаты по комплексным инструментам кредитования, где мы использовали кросс-валютные свопы. Когда мы свопировали, мы переводили кредиты из одной валюты в другую, это делалось с помощью различного рода казначейских инструментов, контрактов. Соответственно, эти комплексные инструменты, синтетические, в данном случае долларские, не переоцениваются как обычный валютный кредит. Обычный валютный кредит переоценивается каждый квартал, на каждую отчетную дату, вне зависимости от того, является это курсовая разница реализованной или нереализованной. Что касается синтетических инструментов, то нереализованные курсовые разницы при их переоценке отражаются не в отчете о прибылях и убытках, а в comprehensive income. Только когда этот инструмент реализуется, соответствующий кредит погашается, все разницы, которые с этим связаны, в один момент переводятся из comprehensive income в отчет о прибылях и убытках. Так же и произошло в 1-м квартале: большая сумма одновременно была переведена из comprehensive income в отчет о прибылях и убытках и она сократила общую положительную курсовую разницу, что, собственно, и привело к тому, что общая разница стала небольшой. Там есть и плюс, и минус. Минус, о котором я вам сказал, это минус по синтетическому долларовому инструменту. Могу потом в частном порядке объяснить более подробно или просто прислать табличку.



Ответ на второй вопрос по инвестициям, заключается в том, что у нас в прочих расходах отражаются все наши корпоративные проекты, которые напрямую с сегментами не связаны, это наши IT-проекты и в том числе наш проект по строительству офисного центра. Вот, собственно, по проекту строительства офисного центра и отчасти по IT-проектам был рост. С этим связан рост по статье «прочее».

#### **Вопрос №5**

**Ксения Мишанкина, UBS**

Спасибо за презентацию. Не могли бы сказать, как вы планируете фондировать краткосрочный долг? Спасибо.

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

Спасибо большое за вопрос. В принципе, у нас есть существенный остаток денежных средств, который достаточен для того, чтобы гасить наши текущие долги. Но также у нас есть практически уже достигнутые договоренности с рядом российских банков по предоставлению нам финансирования. Поэтому, я уже, в принципе, на предыдущих конференц-коллах говорил, что наша программа финансирования на этот год, которая включает в основном рефинансирование текущей задолженности, задолженности по графику, уже обеспечена инструментами и даже те выпуски облигаций, которые мы сделали, и, возможно, еще сделаем, они просто пойдут в уменьшение тех кредитов, которые мы планировали с российскими банками. Поэтому, в общем, у нас есть достаточно инструментов для привлечения денежных средств, в том числе и для погашения текущей задолженности, плюс у нас есть достаточно существенный остаток денежных средств, который мы также можем использовать для погашения текущих кредитов, текущей задолженности.

**Ксения Мишанкина, UBS**

Спасибо, а можно еще уточнить, какую часть долга вы планируете рефинансировать из краткосрочного долга?

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

Мы планируем погасить все, что мы должны погасить по графику. Я не очень понял вопрос. Все, что нужно погасить, мы, соответственно, погасим. Это будет сделано либо из остатка денежных средств, которые у нас есть на балансе, либо за счет дополнительных привлечений, но это будет зависеть от текущей ситуации, от рыночных цен, от наших денежных потоков.

**Ксения Мишанкина, UBS**

Хорошо, спасибо.

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

Сумма текущей задолженности к погашению - 83 млрд. рублей, а остаток денежных средств - 87 млрд. Соответственно, даже балансового остатка денежных средств хватает для погашения задолженности текущего года.

**Ксения Мишанкина, UBS**

Спасибо.

#### **Вопрос №6**

**Максим Мошков, UBS**

Добрый вечер. Спасибо за презентацию. У меня два вопроса. По поводу, опять же, зрелых месторождений. Если можно, ваши планы по эксплуатационному бурению (по консолидированным дочерним обществам, в метрах проходки на этот год).

И второй вопрос, связанный с капитальными вложениями в строительство офиса в Санкт-Петербурге. Какие примерно капитальные вложения остались по вашим оценкам? И в какой срок они будут завершены? Спасибо.

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

Да, Максим, спасибо. По бурению прокомментирует Александр Михеев, а я скажу про офисный центр.

**Александр Михеев, начальник Департамента экономики и инвестиций блока разведки и добычи**

Что касается дочерних обществ, то объем бурения у нас в год составляет порядка 2,5 млн метров. Соответственно, в этом же диапазоне мы планируем выйти и в 2016 году и, соответственно, в следующем.

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

По поводу офисного центра. Проект достаточно сложный и мы, скорее всего, будем применять к нему различные схемы финансирования, включая проектное финансирование. Поскольку вас интересует, прежде всего вопрос, какой объем капитальных вложений будет по этому проекту на нашем балансе, то эту цифру я не смогу сказать, потому что это будет понятно после того, как мы полностью определимся со схемами финансирования этого проекта. Частично или полностью он, вероятно, будет профинансирован за счет проектного финансирования и частично может быть снят с нашего баланса, поэтому точную сумму мы уточним чуть позже и я ее прокомментирую.

**Максим Мошков, UBS**

Можно все-таки уточнить по бурению. Я смотрю по отчетности за прошлый год было примерно 3,1 млн метров пробурено и в 2014 году около 2,9 млн метров. Вы говорите "2,5 млн метров", то есть все-таки ожидаете существенного снижения объемов эксплуатационного бурения в 2016 году? Прав я или нет? Поправьте. И у меня есть еще один вопрос по СеверЭнергии. С учетом прошедших 5 месяцев этого года и операционной эффективности этой компании, ожидаете ли вы дивидендов от СеверЭнергии в этом году? Спасибо.

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

Что касается дивидендов СеверЭнергии, отвечаю на этот вопрос. Рассматриваются различные сценарии, ценовые в основном. Последний сценарий, который мы смотрели, был достаточно консервативным, около 30 долларов за баррель. Соответственно, в таком сценарии, безусловно, в этом году мы дивиденды не смогли поднять с этого актива, потому что СеверЭнергии нужно обслуживать и амортизировать текущий долг. Вы знаете, что там проектное финансирование. Сейчас ситуация улучшилась, поэтому надо, наверное, понаблюдать и посмотреть, что будет с ценами на нефть и, если ситуация на рынках даст нам возможность улучшить наш прогноз и посчитать потоки в более высоком ценовом сценарии, возможно, взгляд наш изменится. Но я думаю, что, все-таки, дивиденды нам следует ждать со следующего года и дальше - в ближайшие год-два.

**Александр Михеев, начальник Департамента экономики и инвестиций блока разведки и добычи**

Коллеги, что касается вашего вопроса по объемам проходки. Цифра, которая была ранее озвучена, касалась исключительно 100% дочерних обществ. Если учесть также совместные операции и совместные предприятия, то, как раз, мы выходим на цифру порядка 3 млн. метров проходки в год. Мы не планируем снижать объемы бурения.

#### **Вопрос №7**

**Александр Беспалов, Citi Bank**

Здравствуйте. Спасибо вам большое за презентацию. У меня короткий вопрос по поводу эффективности переработки. Владимир Константинович в презентации упомянул, что в 1 квартале эффективность от месяца к месяцу менялась достаточно существенно, февраль и март были сложные. Вы не могли бы поделиться вашими наблюдениями за апрель и май этого года, видите ли вы улучшение динамики? Если можно в количественном выражении прокомментируйте. Спасибо.

**Владимир Константинов, Начальник Департамента экономики и инвестиций блока разведки и добычи**

Я бы сказал так. В апреле-мае эффективность переработки сравнима больше с мартом, чем с январем. Поскольку месяцы очень нестабильны, с точки зрения динамики цен и на нефть, и на нефтепродукты. Есть скачки цен на нефть с одной стороны, с другой стороны есть сезонное

повышение цен на нефтепродукты. Я бы сказал, что пока она не по абсолютному значению и абсолютной величине ниже, чем за соответствующий период прошлого года. Что касается динамики, то вы понимаете, что прогнозировать сейчас динамику цен на нефть и нефтепродукты, на которые влияет огромное количество факторов, достаточно сложно. По нашим представлениям, эффективность переработки в следующие несколько месяцев может увеличиться, однако это увеличение не будет глобальным.

**Александр Беспалов, Citi Bank**

Большое спасибо.

**Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами**

Уважаемые коллеги, друзья. Спасибо большое за ваши вопросы. Неожиданно большое количество вопросов. Надеемся, что мы удовлетворили ваш интерес. Если вдруг еще будут какие-то дополнительные комментарии, пожелания и предложения, пожалуйста, обращайтесь в IR, мы всегда вам рады помочь. Спасибо большое. До встречи на следующем конференц-колле. Всего доброго.