

ПАО «Газпром нефть»**Финансовые и операционные результаты за 1 квартал 2019 года****21 мая 2019 года****Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами**

Мы рады в очередной раз приветствовать вас на нашем конференц-звонке по итогам первого квартала 2019 года. Разрешите мне представить участников сегодняшнего конференц-звонка. Со вступлением и финансовой частью презентации выступит Алексей Янкевич, член правления и Заместитель генерального директора по экономике и финансам. О деятельности блока upstream расскажет Александр Михеев, начальник Департамента экономики и инвестиций блока upstream. И затем Никита Аничкин, начальник Департамента экономики и инвестиций блока downstream расскажет о событиях блока переработки и сбыта. На сессии вопросов и ответов к нам присоединятся коллеги из профильных департаментов.

Перед тем, как мы начнем презентацию, разрешите мне напомнить о том, что презентация и все комментарии к презентации, а также все заявления, которые будут сделаны в ходе конференц-звонка, могут содержать и, скорее всего, будут содержать заявления прогнозного характера, которые касаются финансового положения, результатов деятельности и бизнеса «Газпром нефти». Все заявления, за исключением утверждений 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, а также учитывают известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в ходе сегодняшнего конференц-звонка. Спасибо большое.

Разрешите передать слово Алексею Янкевичу.

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

Уважаемые дамы и господа, сегодня мы представляем итоги и результаты работы компании в первом квартале 2019 года. Первый квартал оказался для нас удачным, мы продемонстрировали позитивную динамику как к предыдущему кварталу, так и к прошлому году, и в целом задали хороший тренд на этот год. Наша EBITDA достигла почти 200 миллиардов рублей. Напомню, что мы дошли до показателя 800 миллиардов по итогам прошлого года, то есть мы в хорошем тренде. Чистая прибыль также увеличилась к прошлому году почти на 55%, составила 108 миллиардов рублей, что также задает хороший тренд на этот год. Это стало возможным благодаря росту добычи, и прежде всего добычи на наших новых проектах.

Общий объем добычи вырос к прошлому году на 4,7%. По переработке фактор ремонтов обусловил небольшую негативную динамику к прошлому году и к предыдущему кварталу. У нас есть определенное снижение переработки, но в целом сейчас большая часть ремонтной программы завершена, и, соответственно, мы разгрузили свои НПЗ для месяцев повышенного спроса, что даст нам дополнительную оптимизацию.

Если говорить о динамике к предыдущему кварталу, то мы зафиксировали рост как EBITDA, так и чистой прибыли. EBITDA выросла на 7%, чистая прибыль – на 38%. Объем переработки несколько снизился, и на объеме добычи углеводородов мы пошли с небольшим снижением к четвертому кварталу, что связано, во-первых, с ограничениями ОПЕК и, во-вторых, с определенной календарной спецификой в связи с тем, что в первом квартале количество дней меньше, чем в четвертом, поэтому при прочих равных порядка 2% мы теряем в добыче автоматически.

На этом передам слово своим коллегам. Первым выступит Александр Михеев по результатам блока upstream.

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

Добрый вечер, уважаемые дамы и господа.

Представляю вам результаты первого квартала текущего года по блоку разведки и добычи. За первый квартал текущего года в периметре «Газпром нефти» с учетом наших дочерних обществ и совместных предприятий на территории РФ мы зарегистрировали 10 лицензий на право пользования недрами. Из них четыре участка в ЯНАО, три – в Ханты-Мансийском автономном округе и три участка – в Оренбургской области. Суммарный добычный потенциал по данным лицензионным участкам мы оцениваем в 150 миллионов тонн нефтяного эквивалента.

Далее по ключевым событиям на Отдаленной группе месторождений, – я напомню, это наш крупный геологоразведочный проект, который включает в себя шесть месторождений в Ноябрьском регионе. Там была получена миллионная тонна нефти. Нам удалось запустить две кустовые площадки на Западно-Чатылькинском месторождении. Там очень высокодебитная добыча. Ежедневно каждая из восьми добывающих скважин добывает в среднем порядка 350 тонн практически безводной нефти.

Технологический центр «Бажен» завершил сейсмо- и электроразведочные работы на Пальяновской площади Краснотенинского месторождения в ХМАО. Новая геологическая модель участка баженовской свиты обновлена впервые за 20 лет. Мы полагаем, что это обеспечит участникам проекта доступ к самой актуальной и точной информации и в итоге повысит эффективность разработки и технологического освоения нетрадиционных запасов баженовской свиты.

В ходе освоения Тазовского нефтегазоконденсатного месторождения были построены 13 высокотехнологичных скважин, в их числе две многоствольные скважины с двумя обсаженными стволами, длиной горизонтального участка каждого – свыше 2000 метров. Протяженность одного из них составила 2263 метра – это рекорд для «Газпром нефти» и по уровню сложности, и по уровню технологичности.

Мы приступили к бурению первых горизонтальных скважин на Ямбургском месторождении. Здесь мы будем впоследствии реализовывать многостадийный гидроразрыв пласта. Бурение скважин будет также сопряжено с апробацией новых технологий по строительству этих скважин.

Добыча углеводородов по группе за первый квартал 2019 года составила 23,2 миллиона тонн нефтяного эквивалента. Рост на 4,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Если говорить про жидкие углеводороды, то здесь добыча составила 15,3 миллиона тонн, что на 1,5% выше первого квартала 2018. Лидерами роста по нефти в условиях ограничений ОПЕК у нас стали наши высокорентабельные проекты, в первую очередь проект «Новый порт». Также мы отмечаем рост добычи в периметре наших совместных предприятий, на активах Оренбургского региона и также на наших ближневосточных проектах.

Если говорить про газ, доля газа у нас в первом квартале 2019 года составила 34% в объеме общей добычи углеводородов. За первый квартал объем добычи составил 9,9 миллиарда кубических метров, что почти на 12% больше аналогичного периода прошлого года. Лидером роста здесь стало Новопортовское месторождение, связано это с запуском двух дополнительных газоперекачивающих агрегатов второй очереди установки комплексной подготовки газа. И также в связи с ростом доли владения «Арктикгаз» у нас почти на 300 миллиардов кубометров вырос объем по данному активу.

Что касается динамики удельных операционных расходов, здесь мы видим рост в первом квартале 2019 года по отношению к 2018 году на 6,8%. Значение в первом квартале 2019 года составило 1726 рублей на тонну нефтяного эквивалента. Рост в основном обусловлен низким уровнем базы первого квартала 2018 года, когда мы были вынуждены останавливать высокообводненный базовый фонд, вследствие чего мы считаем, что сравнение с первым кварталом 2018 года не является показательным и врезка, которая дана у нас на слайде показывает, что текущий уровень удельных операционных расходов даже ниже уровня четвертого квартала 2017 года, когда он составил 1962 рубля на тонну нефтяного эквивалента. Мы продолжаем работать над оптимизацией наших удельных операционных затрат, и это является ключевым фокусом менеджмента.

Далее, остановлюсь на применении новых технологий. Здесь хотелось бы отметить, что в «Газпромнефть Хантос» был реализован проект по полимерному заводнению. В качестве альтернативы гуаровому гелю для гидроразрыва пласта была использована жидкость на основе полиакриламида. Это неорганический полимер, остатки которого легко вымываются из трещин после

гидроразрыва пласта. Из-за этого существенно вырастает способность трещин проводить нефть, и проводимость увеличивается на величину порядка 60% по сравнению с гуаровым разрывом пласта. По экспертной оценке, использование полиакриламида при ГРП может принести не менее 15% прироста добычи углеводородов в одной скважине в среднесрочной перспективе.

На Восточно-Мессояхском месторождении построены две скважины с автономными устройствами контроля притока. Данная технология применена впервые в периметре «Газпром нефти». Основная ее цель - минимизировать риски прорыва газа и воды в добывающую скважину. Устройство представляет собой систему клапанов, которые встраиваются в компоновку хвостовика при бурении, и высоковязкая нефть свободно проходит через этот канал, который при появлении газа и воды закрывается. По оценкам наших экспертов, новая методика способна увеличить накопленную добычу по скважине до 20%.

На Восточно-Мессояхском месторождении построена уникальная для отрасли многозабойная скважина с 8 боковыми стволами, выполненная по технологии «Fishbone». Протяженность по продуктивному стволу составила 5,1 км, общая проходка – 9,1 км. Этаж нефтеносности в районе бурения не превышал 12 м. Конструкция многозабойных скважин такого типа увеличивает продуктивность скважины на порядка 40% по сравнению с обычной горизонтальной скважиной и позволяет направить каждое ответвление в отдельные нефтеносные участки, не вскрывая интервалы с газом и водой.

И, наконец, по двухколонной конструкции скважин. Первые двухколонные скважины мы построили в «Газпромнефть Хантос» на южной лицензионной территории Приобского месторождения в зонах с переменным пластовым давлением. Они используются при разработке трудноизвлекаемых запасов углеводородов. Данный метод обеспечивает сокращение сроков бурения скважины с 38 до 19 суток. Технология является универсальной и после оптимизации ряда конструктивных и организационных решений может быть тиражирована на другие активы компании, в том числе, в других регионах деятельности компании, имеющих другие геологические характеристики.

На этом у меня все, спасибо за внимание.

Никита Аничкин, Начальник департамента экономики и инвестиций, блок логистики, переработки и сбыта

Добрый день, уважаемые дамы и господа.

Представляю вашему вниманию результаты блока downstream за первый квартал 2019 года. Начну со слайда 11, и начну с условий деятельности. Условия деятельности downstream в первом квартале характеризовались снижением средней стоимости барреля нефти марки Brent относительно четвертого квартала 2018 года, в среднем, на 4,6 доллара за баррель, или около 7%. Здесь необходимо отметить, что положительная для downstream динамика стоимости нефти не привела к снижению нетбэка экспорта нефти, что было вызвано, в первую очередь, изменением законодательства в части экспортной пошлины на нефть. Помимо данного изменения с 1 января 2019 года вступил в силу целый ряд корректировок в законодательство о налогах и сборах. Акцизы на бензины 5 класса и дизельное топливо выросли до 50%, акцизы на средние дистилляты – до 40%. Был введен отрицательный акциз на нефтяное сырье и демпфирующий механизм. Также продолжило свое действие соглашение с Минэнерго России и ФАС России о мерах по стабилизации и развитию внутреннего рынка нефтепродуктов. Таким образом, в сложившихся условиях основным негативным драйвером маржи переработки стал профицит автобензина на внутреннем рынке, который приводил к продаже автобензина с дисконтом относительно экспортной альтернативы. На этом фоне бензинная составляющая демпфирующего механизма оказалась отрицательной. Фактически Компания осуществляла доплаты в бюджет за каждую тонну произведенного бензина. Данный фактор оказал влияние на маржу заводов, ориентированных на производство бензинов. Далее, хотелось бы еще отметить, что общий объем нефтяных ресурсов в первом квартале 2019 года вырос относительно первого квартала 2018 на 2,4%, что было обусловлено ростом экспорта арктической нефти в сложившихся условиях спроса и ценовой конъюнктуры.

Несколько слов хотелось бы сказать про отгрузки арктической нефти. Подобный рост отгрузок стал возможным, в том числе, благодаря цифровизации процесса планирования и оптимизации цепочки поставок нефти в рамках цифровой системы управления арктической логистикой «Капитан». На текущий момент система «Капитан» позволяет объединить огромное количество внутренних и внешних факторов в рамках одной модели. Это более 6 тысяч параметров, что приводит к значимым

эффектам. Это обеспечение ритмичности добычи нефти и подачи танкеров, оптимизация и использование ледокольного флота, минимизация времени простоя танкеров, оптимизация как скорости движения флота, так и расходов топлива, что, безусловно, сказывается на финансовом результате компании. Таким образом, система «Капитан» не только позволяет обеспечить вывоз всего объема добываемой нефти, но и снизить себестоимость арктической логистики в рамках всей цепочки поставок.

Говоря про объемы переработки нефти, глубину и выход светлых, необходимо отметить незначительное снижение в первом квартале 2019 года к первому кварталу 2018 года, главным образом, в связи с проведением ремонтов на НПЗ компании. При этом проведенный ремонт позволит оптимизировать сроки осенних и весенних ремонтов, что положительно скажется на обеспечении рынка нефтепродуктов в период традиционно высокого сезонного спроса.

Следующий слайд посвящен эффективности розничной сети. Здесь следует отметить существенный вклад новых технологических решений в развитие схем гибкого управления АЗС, в том числе, с привлечением партнеров, а также возможность оптимизации стоимости пролива. Следующими шагами для достижения цели повышения эффективности сети является выбор оптимального способа управления активами, а также тиражирование решения Газпром нефти на сети партнеров. Таким образом, компания в декабре 2020 года планирует достичь показателя более 400 АЗС с партнерскими схемами управления. Различие схем гибкого управления представлено на слайдах.

В области продаж премиальных бизнес-сегментов в первом квартале достигнут значительный рост по сравнению с первым кварталом 2018 года. Такой рост объемов реализации, в первую очередь, связан с работой менеджмента по расширению сбытовой сети и продуктовой линейки. Особенно хотелось бы отметить увеличение на четверть реализации бункерного топлива, а также увеличение продаж авиакеросина, в том числе за счет роста количества аэропортов присутствия на 13 единиц до текущего размера 265 аэропортов. В части масляной и битумной продукции в первом квартале 2019 года заключены соглашения о сотрудничестве с несколькими крупными областями, что расширяет наши возможности в премиальном бизнес-сегменте в будущем.

В заключение хотелось бы сказать, что, учитывая все особенности и факторы работы в первом квартале, результаты деятельности блока можно оценить как положительные.

Спасибо за внимание.

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

Коллеги, возвращаясь к финансам, традиционно комментируя динамику наших результатов, мы представляем вам факторный анализ, где рассматриваем причины изменения наших результатов, поэтому сразу же перейдем на следующий слайд.

Здесь представлен анализ изменения показателя EBITDA к аналогичному кварталу предыдущего года. Мы видим довольно значительный вклад от улучшения ценовой конъюнктуры и влияние изменений налоговой системы, а также результат нашей работы - повышение эффективности в наших основных сегментах. Существенный вклад в рост финансовых результатов внесли как блок разведки и добычи, так и переработка и сбыт. Это и текущая оптимизация, и рост добычи на новых проектах.

Что касается динамики к предыдущему кварталу, то здесь наибольшее влияние внесла внешняя среда: ценовая конъюнктура и налоговые эффекты. Что касается остальных факторов, то здесь помимо позитивной внешней среды есть определенные негативные факторы, которые неподконтрольны компании. Первое – это изменение количества календарных дней, мы на это не можем влиять, первый квартал всегда чуть хуже четвертого квартала. Ну и несколько повлияло соглашение ОПЕК+, а также наша внутренняя оптимизация, наша ремонтная программа, которая заключалась в том, что мы постарались большую часть ремонтов сделать именно в периоды низкого спроса, зимой, разгрузив весенне-летний и осенний период, когда спрос максимальный и когда мы можем и рынок удовлетворить и получить хорошую прибыль. Поэтому квартал к кварталу мы видим определенный негатив от ОПЕК+ и ремонтной программы.

Но в целом этот эффект реверсируется в следующих кварталах. Во-первых, вы по статистике видите, что суточная добыча растет, и уже сейчас значительно превышает суточные показатели за

первый квартал, что говорит о том, что эти факторы развернутся. Также уйдут фактор количества дней добычи и ремонтный фактор. Рынок стабилизируется, и маржа переработки также растёт.

Следующий слайд - наши денежные потоки. Здесь хотел бы отметить существенный свободный денежный поток, который мы получили. Как я и говорил нашим инвесторам и аналитикам, компания перешла в зону устойчивой генерации положительного свободного денежного потока. На этом слайде мы дали ряд расшифровок, потому что первый квартал был достаточно сложным. Помимо наших классических капитальных вложений, которые формируют свободный денежный поток, были также и приобретения, в основном это лицензионные участки, о которых говорил мой коллега Александр Михеев. Были и поступления от продажи основных средств, которые вы тоже увидели в отчете о движении денежных средств. Были выплачены дивиденды и было определенное движение депозитов, что также легло в отчет о движении денежных средств. Таким образом итоговый денежный поток получился около нуля. Но еще раз подчеркну хорошую стабильную генерацию свободного денежного потока.

Следующий слайд посвящен динамике инвестиций. Капитальные вложения выросли на 8,5% к прошлому году, это умеренный рост. Я говорил о том, что наша цель – это стабильный уровень с определенными квартальными колебаниями. Динамика год к году, как я говорил, может несколько отличаться, но не очень существенно, 8,5% – это не очень большой рост, который связан с графиком реализации нашей программы модернизации НПЗ. Она переходит у нас в активную фазу, и этот год, и следующий – самые активные. Это и обусловило рост инвестиций. В сегменте downstream инвестиции выросли на 46%, это как раз программа модернизации. В остальном динамика стабильная. Помимо классического CAPEX, в отчете о движении денежных средств и нашем MD&A вы увидите 11 миллиардов, это приобретение лицензий, поэтому если брать сумму в целом, то к 78 нужно прибавить еще 11, это если говорить об инвестиционном денежном потоке.

Что касается нашего долга, нашей финансовой устойчивости, здесь могу только сказать, что наши показатели улучшаются. Наш основной показатель финансовой устойчивости Чистый долг/ЕБИТДА достиг значения 0,59, и является для нас практически рекордно низким, давно у нас не было такого показателя. Поэтому с точки зрения устойчивости и профиля погашений чувствуем себя достаточно комфортно. Также мы продолжаем работу над стоимостью долгового портфеля. По итогам первого квартала наша стоимость рублевого долга достигла 7,9%, что является самым низким уровнем стоимости наших рублевых заимствований за всю историю. В целом доля рублевого долга растёт, но если ее считать в эквивалентных единицах и теоретически переводить это в доллары, вы получите очень хорошую ставку, что не хуже, а может быть даже лучше того, что мы имели раньше.

На этом завершаю презентацию, еще раз резюмирую: итогами мы довольны, итоги хорошие, они задают хороший тренд, и мы рассчитываем на позитивную динамику и хороший 2019 год.

Спасибо за внимание. Готовы ответить на вопросы.

Сессия вопросов и ответов

Вопрос №1

Екатерина Смык, Bank of America Merrill Lynch

Добрый вечер. Спасибо большое за презентацию. У меня два вопроса.

Первый: могли бы вы, пожалуйста, прокомментировать текущую ситуацию на рынке нефтепродуктов в России? Как вы отметили, цены на бензин и дизель остаются намного ниже экспортных нетбэков. И вопрос – действует ли на данный момент какое-либо соглашение с государством насчет объемов поставок на домашний рынок? Насколько я понимаю, изначально соглашение об увеличении объемов примерно на 3% год к году было заключено в прошлом декабре-ноябре и действовало до конца первого квартала. Остается ли это соглашение? Если да, то на какой срок оно было продлено?

Мой второй вопрос касается добычных мощностей. Насколько вы сможете нарастить добычу, если в июне убрать ограничение в рамках соглашения ОПЕК+? Спасибо.

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

Екатерина, спасибо большое за вопросы. Что касается внутреннего рынка, то ситуация сейчас на рынке стабилизировалась, поэтому вы немножко преувеличиваете ситуацию с ценами все-таки, как я ее понимаю. Но опять-таки я в подробностях не готов это сейчас комментировать, но в целом могу только сказать, что ситуация сейчас стабилизировалась и сейчас нам вполне комфортно. Так или иначе с нашей маржой переработки ситуация улучшается. Да, может быть, мы не до конца счастливы, скажем так, но в целом ситуация идет в верном направлении, у нас хороший, конструктивный диалог, в том числе, и с регуляторами, и с Минфином, в частности, по всем индексирующим корректировкам.

Что касается соглашения, то в нем много сторон, поэтому я не могу его комментировать. За этими комментариями нужно обратиться к госорганам. Но основное, наверное, что важно для наших инвесторов, аналитиков, что сейчас мы вышли на хороший уровень. Сейчас, мы считаем, рынок стабилизируется, идет в верном направлении. Надеемся, что рынок полностью придет к равновесию.

Екатерина, и на вторую часть вопроса ответ такой: у нас есть возможности по увеличению добычи. Я вам сейчас точную цифру не могу сказать. Все зависит от того, как эти ограничения будут сняты, когда это будет объявлено, как это произойдет. Но возможности есть и они достаточно существенные. В принципе, если будут сняты соглашения, мы выйдем с хорошим ростом к прошлому году. Но я должен отметить, что и сейчас, если вы посмотрите на суточную добычу, мы идем с ростом к прошлому году.

Екатерина Смык, Bank of America Merrill Lynch

Спасибо большое.

Вопрос №2

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Добрый день. Поздравляю с хорошими результатами. У меня два вопроса, если позволите. Даже три, наверное.

Первый вопрос. Я хотела уточнить: за первый квартал какая у вас была сумма демпфера в совокупности на бензин и на дизельное топливо. И куда она включается в P&L? В разделе «Затраты»? Включена она в акциз или нет? И каков размер обратного акциза на переработку? Вот эти две цифры нам нужны, чтобы понять точность нашего моделирования.

Второй вопрос. Я хотела уточнить, что такое 68 миллиардов рублей right-of-use assets на балансе? Относится ли это к рискованным операторским контрактам? Недавно «Газпром нефть» объявила о том, что «Газпром» передает единичные месторождения для разработки по такому типу контрактов. Можно ли их прокомментировать как-то. Будут ли какие-то новые месторождения в течение года еще переводиться? Планируете ли вы привлекать российских и иностранных инвесторов на эти проекты? Возможна ли продажа миноритарных долей в этих проектах, в нефтяных ресурсах «Газпрома», которые «Газпром нефть» будет как оператор разрабатывать?

Спасибо.

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

Евгения, спасибо за вопросы. Я коротко отвечу на первый и второй сразу, а потом - после перевода - на третий. Что касается отрицательного акциза и демпфера, то эти две суммы заложены со знаком минус в строке «Акциз», а точную цифру мы вам пришлем дополнительно.

Что касается 68 миллиардов прав по аренде, то это следствие применения стандарта МСФО-16 (признание и права по аренде, и обязательства). Поэтому вы цифру так же найдете в обязательствах по аренде, строка так и называется, там есть долгосрочная часть и краткосрочная часть. В Балансе вы это увидите. Это такая методологическая особенность применения стандарта, которая приводит к появлению актива и обязательства, и к изменению суммы амортизации. Вы это тоже увидите. Соответственно, это аналогично будет происходить у всех компаний. В принципе это техническая вещь и она не имеет отношения к рискованным операторским договорам. Об этом я чуть подробнее дальше расскажу.

Что касается рискованных операторских договоров, действительно, это наш новый инструмент. Мы эту информацию раскрывали. Там уже достаточно большой перечень – то, что мы раскрыли, где планируем развивать этот механизм. Это уже довольно существенный для нас план работ, по которому мы будем двигаться. Конкретно сейчас пока вам ничего не могу назвать. Ничего такого немедленного не ожидается, но работа будет продолжена, и можно ожидать, что будут и какие-то другие активы.

Что касается привлечения партнеров, то мы считаем этот инструмент достаточно эффективным. Привлечение партнеров для работы и на новых активах, и на новых классах запасов. Но это относится ко всем категориям проектов. Я не могу комментировать, куда и каких партнеров мы привлекаем. Это коммерческая информация. Это результат обсуждений и переговоров. Но, в целом, этот инструмент мы считаем перспективным.

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Спасибо большое. А можно уточнить еще по таймингу? Может быть, вы дадите нам знать, когда примерно можно ждать каких-то новостей о вашей новой стратегии, про которую вы говорили на Дне инвестора? Когда можно будет по стратегии в части нефтяных активов «Газпрома» получить информацию? В этом году или в следующем? Я имею в виду затраты вообще, потенциал добычи и так далее.

Спасибо.

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

Спасибо большое за ваш следующий вопрос. Стратегия действительно есть. Мы готовимся коммуницировать ее. Это произойдет в этом году, в ближайшее время. Я думаю, в ближайшие недели мы разошлем всем приглашения. Мы планируем провести отдельную сессию для инвестиционно-аналитического сообщества. Всех обязательно посвятим в нашу стратегию.

Спасибо большое.

Вопрос №3

Ильдар Хазиев, HSBC

Добрый вечер. Спасибо большое за презентацию.

Я хотел спросить про Новопортовское. Вы не напомните, как там сейчас работает налоговая система? Что-то поменялось? Это мой первый вопрос.

Второй – по поводу «Лахта Центр». Скажите, вы планируете туда переезжать? Если нет – нужен ли вам свой бизнес-центр побольше?

И третий. Я хотел бы по downstream немного получше понять. Когда вы говорите, что ситуация стабилизировалась, вы имеете в виду рост цен, который произошел в последние несколько недель, я так понимаю, где-то на биржах? И цены реализации заводов, насколько я знаю, тоже выросли. Об этом вы говорили. Как мне показалось, в первом квартале все-таки маржа переработки в России была существенно ниже год к году. За счет чего вам удалось нарастить EBITDA в downstream? Связано ли это с тем, что многие нефтяные компании убрали скидки на мелкий опт?

Спасибо большое.

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

Спасибо большое за вопросы.

Что касается Новопортовского месторождения, то оно работает в новой системе НДС. Мы об этом говорили, здесь нет никаких сюрпризов. Все так и произошло.

Что касается переезда. Я не буду комментировать этот вопрос. Очень много новостей выходило на эту тему, почитайте. В принципе, если внимательно читать, то все понятно.

Что касается переработки. Да, рынок стабилизировался. Как я уже сказал, мы провели ряд оптимизационных мероприятий, в том числе, и оптимизировали ремонтную программу. У нас есть ряд других вещей, которые мы делаем в части оптимизации наших операционных показателей

переработки, эксплуатационной готовности и других характеристик. Все это способствует росту маржи переработки и downstream в целом, и здесь вопрос не в скидках. Точно могу сказать, что причина не в скидках.

Вопрос №4

Андрей Полищук, Raiffeisen Bank

Добрый вечер. Спасибо за презентацию.

У меня два вопроса. Первый – про ваш рост добычи в случае отмены ОПЕК+. Вы сказали, что возможен существенный рост. Как это отразится тогда на капитальных вложениях? Все же это будет на уровне прошлого года или тогда нам тоже стоит ожидать рост?

И второй вопрос – по поводу дивидендов. Учитывая, что менеджмент «Газпрома» предлагает увеличить выплату дивидендов самого «Газпрома», это как-нибудь отразится на вас? Возможно, вам тоже предстоит двигаться к цели в 50 процентов от чистой прибыли чуть быстрее, чем вы планировали ранее?

Спасибо.

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

Спасибо большое. Что касается роста добычи. Я уже прокомментировал. Что касается капитальных вложений. Мы какого-то серьезного роста не ожидаем. У нас есть определенные инструменты, с помощью которых мы можем нарастить добычу. Этот перечень инструментов включает, в том числе, дополнительные ГТМ, но это не станет фактором существенного роста в части капитальных вложений.

Что касается дивидендов. Все-таки давайте отметим, что мы от нашей материнской компании не отстаем. «Газпром», безусловно, существенно увеличил дивиденды, но и мы тоже увеличили наши дивиденды. Если вы вспомните, сколько мы заплатили за 2017 год, то это было 15 рублей за акцию. Соответственно, по итогам 2018 года мы уже объявили рекомендацию по размеру дивидендов. Будет годовое собрание, которое, надеюсь, примет это решение. Будет выплачено 30 рублей на акцию. Это рост в два раза. Я понимаю, что никогда не бывает много. Но, в целом, надо признать, что мы демонстрируем существенный рост в абсолютных объемах дивидендов. Что касается нашего payout, то, как я уже говорил, мы в целом настроены на позитивный тренд. И второе, мы берем обязательство обеспечивать положительную динамику дивидендов год к году. Соответственно, в среднесрочной перспективе наши акционеры могут рассчитывать на дальнейший рост дивидендов на акцию, что будет обусловлено улучшением наших финансовых результатов, ростом масштабов нашего бизнеса, на что, в общем, нацелена наша стратегия. Но в целом определенный позитив будет и по payout. Также хочу отметить, что мы будем продолжать практику промежуточных дивидендов. И, безусловно, вы можете рассчитывать на промежуточные дивиденды и в этом году.

Спасибо.

Андрей Полищук, Raiffeisen Bank

Спасибо большое.

Вопрос №5

Александр Бурганский, Renaissance Capital

Здравствуйтесь. Спасибо большое за презентацию, за возможность задавать вопросы. У меня три вопроса.

Во-первых, по НДС. Вы не могли бы более подробно рассказать, какие крупные месторождения вы уже перевели на этот тип налогообложения. Вот по Новопортовскому: не могли бы вы уточнить, с какой даты он был переведен на НДС. И по Восточно-Мессояхскому: перевели ли вы это месторождение уже или планируете его переводить в течение этого года?

Второй вопрос – по поводу 87 миллиардов рублей от продажи основных средств. Я правильно понимаю, что это «Лахта Центр»? Не могли бы вы подтвердить? Это все деньги, которые вы за это получите, или какие-то еще поступления стоит ожидать во втором квартале?

И третий вопрос. Не могли бы вы подтвердить, будет ли у вас какой-то эффект от загрязненной нефти? Если да, как вы оцениваете? Спасибо.

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

Спасибо большое за вопросы. Что касается месторождений и НДД, то мы список вам пришлем, чтобы сейчас не путаться с переводом. Весь список месторождений, которые перешли на новую налоговую систему, мы вам пришлем. Там есть brownfields и greenfields. Следующий вопрос был по «Лахта Центр». Опять-таки, я не хочу комментировать дополнительно. В отчетности все раскрыто. Вы посмотрите cash flow, посмотрите раскрытие в финансовой отчетности. Все отражено в нашей финансовой отчетности, все показано. Там есть поступления в cash flow, есть специальная заметка, которая посвящена передаче активов.

Следующий вопрос был по загрязненной нефти. Действительно сейчас мы этот эффект оцениваем. Наверное, пока рано точно какие-то цифры называть. Он не будет для нас каким-то критичным. Я думаю, что существенно не поменяет нашего финансового состояния, но, в целом, сейчас рано о каких-то конкретных цифрах говорить. Спасибо.

Вопрос №6

Анна Котельникова, Sberbank CIB

Добрый вечер, коллеги, спасибо за презентацию. У меня три вопроса.

Первый: не могли бы вы уточнить, сколько составил общий эффект от перехода на НДД в первом квартале?

И второй вопрос: возможно значительное снижение чистого долга в первом квартале. Как вы планируете использовать высвободившиеся средства?

И третий: можете ли вы дать какую-то информацию по поводу того, как продвигается дискуссия с материнской компанией по поводу потенциального повышения free float, и есть ли какой-то прогресс в этом вопросе? Спасибо большое.

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

Давайте по последней части вопроса начну. Очень часто этот вопрос нам задают, но это решение акционеров, поэтому просьба этот вопрос адресовать все-таки акционеру. Любое решение, которое акционер примет, мы с радостью воспримем. Но это их решение, что будет с free float Газпром нефти.

Следующий вопрос, который я хотел бы прокомментировать – это чистый долг. Да, действительно чистый долг у нас снизился, и это привело к улучшению отношения чистого долга к EBITDA. Как мы это будем использовать? Классически: на инвестиции и на дивиденды. Поэтому будем искать баланс между эффективными проектами и интересами акционеров. Я вам уже намекал, что мы будем продолжать практику повышенных дивидендов, соответственно, дальше вы уже можете додумать. Вот так мы будем использовать денежные средства: проекты и акционеры.

Что касается эффекта НДД, давайте мы лучше подробные расчеты пришлем, чтобы вас не запутать цифрами, потому что там разные месторождения переходили, там были эффекты от применения старой методики по льготированию. Поэтому чтобы более точно все отразить, мы вам лучше табличку пришлем, там все будет видно. Спасибо.

Вопрос №7

Ильдар Хазиев, HSBC

Спасибо еще раз. Я хотел уточнить вопрос по НДД, я правильно понимаю, что система работает таким образом, что с начала этого года ваши расходы на НДС существенно упали, и, соответственно, расходы по налогу на добычу сместились до конца активной фазы инвестиций?

И второй вопрос. Я еще хотел уточнить по дивидендам «Арктикгаза», если вы можете прокомментировать. Там большая сумма денег скопилась на балансе у них, вы в этом году ожидаете дивиденды? Если да, то будет ли это публичная информация – я имею в виду само объявление дивидендов? И когда, в какое время приблизительно?

Спасибо.

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

Спасибо большое за вопросы. Я начну с более приятной части – это дивиденды «Арктикгаза». Да, дивиденды будут, денежные средства будут использованы на дивиденды. Соответственно, наш партнер уже тоже об этом сказал, это согласованная позиция.

Что касается НДС – довольно сложная система у нового налога, в двух словах о ней не скажешь. У нас есть специальная презентация, которую мы разработали как раз для инвесторов и аналитиков. Мы вам еще раз ее пришлем, и вы оттуда увидите, как будет работать новый налог, в какой момент он будет больше, в какой момент он будет меньше. Что касается презентации его в финансовой отчетности, то он сидит там же, где в принципе у нас сидел НДСПИ, там вы все увидите. Спасибо.

Ильдар Хазиев, HSBC

Спасибо.

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

Коллеги, хотел от себя лично всех поблагодарить, заранее принести извинения, что, может быть, не на все вопросы я смог ответить, очень много было уточняющих вопросов, фундаментальных. Но еще раз от себя говорю, что мы точно все записали, мы обязательно всем пришлем расшифровки, те цифры, которые я не назвал, мы вышлем всем тем, кто задал вопросы. Было много вопросов по налогам, и мы в прошлом году проводили такую сессию, специальный конференц-звонок по разъяснению новой налоговой системы. Если в этом есть необходимость, мы можем еще раз с нашими основными аналитиками созвониться и объяснить, как это у нас заработало с этого года. Но так или иначе расшифровки всем еще раз перешлем и продублируем ту презентацию, которую мы делали по НДС, как это система работает и на каких месторождениях у нас применяется.

Поэтому еще раз – всем благодарен за вопросы, спасибо большое.