

ОАО «Газпром нефть»

Финансовые результаты за 1 кв. 2014 года 16 мая 2014 года

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Добрый день, дамы и господа! Анна Сидоркина, Investor Relations. Мы рады приветствовать вас на нашем конференц-звонке, который посвящен результатам 1-го квартала 2014 года. С презентацией и комментариями по финансовой отчетности выступит член Правления, заместитель генерального директора компании по экономике и финансам Алексей Янкевич; о деятельности блока Upstream расскажет Михаил Жечков, начальник департамента экономики и инвестиций блока разведки и добычи; затем Алексей Урусов, директор дирекции экономики и корпоративного планирования расскажет о событиях блока Downstream за отчетный период. На сессии вопросов и ответов к нам присоединится Сергей Вакуленко, начальник департамента стратегического планирования.

Традиционно, перед тем, как мы начнем презентацию, которая в настоящий момент доступна в режиме веб-каста на нашем сайте, мне хотелось бы напомнить, что данная презентация и все комментарии к ней, а также все заявления, которые могут быть сделаны в ходе конференц-звонка, могут содержать и 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, основанные на текущей ситуации и допущениях руководства, и учитывают известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в ходе данного конференц-звонка.

Спасибо большое. Разрешите передать слово Алексею Янкевичу.

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

Добрый день, дамы и господа! Представляем результаты 1-го квартала 2014 года.

1-й квартал стал для Газпром нефти продолжением тенденции роста и развития. Мы продолжили развиваться, увеличивая наш объем деятельности и улучшая результаты. В 1-м квартале мы снова увеличили объем добычи: общая добыча углеводородов выросла на 4,4%. Объем продаж через премиальные каналы увеличился на 9,4%. Выручка и операционная прибыль (ЕБИТДА) выросли на 9,6%. Чистая прибыль при этом снизилась на 4%, но это прежде всего связано с переоценкой кредитного портфеля, что стало общей тенденцией для всех российских заемщиков из-за довольно существенного ослабления рубля именно в 1-м квартале. Следует также отметить, и я хотел бы на этом остановиться отдельно, что рост операционной прибыли на 9,6% полностью обусловлен внутренними факторами и усилиями менеджмента, так как внешняя среда в целом оказала умеренно негативное влияние. Об этом я скажу далее по ходу презентации.

Касательно стратегически важных событий следует отметить, что в 1-м квартале мы пришли к соглашению с нашим партнером и движемся к выравниваю долей владения активом СеверЭнергия. Сейчас наша доля составляет 45%, но она будет доведена до 50%, о чем есть принципиальная договоренность с нашим партнером. Кроме этого мы продолжаем активное сотрудничество с Shell в рамках СП по трудно-извлекаемым запасам. В рамках этого СП мы получили три новых лицензии на участки для разработки Ачимовской и Баженовской свит: Южно-Лунгорский 1, Юильский 4 и Юильский 5. Также мы запустили новое высокотехнологичное производство масел - это смешение и затаривание по новым последним технологиям на нашем Омском заводе смазочных материалов.

Перейдем к сравнению результатов 1-го квартала относительно 4-го квартала 2013г. Это достаточно сложно прокомментировать из-за сезонности, но, в принципе, относительно 4-го квартала 1-й квартал

также выглядит достаточно позитивно, несмотря на то, что общий объем добычи несколько снизился. Далее на слайдах мы увидим график по среднесуточной добычи и станет понятно, что тенденция роста от квартала к кварталу продолжается. То есть основным фактором снижения объема добычи в абсолютном значении по отношению к 4-му кварталу стало то, что в 1-м квартале количество дней меньше относительно 4-го. Вырос объем переработки. EBITDA незначительно сократилась. Основным фактором снижения – это изменение налоговых условий, при этом внутренние факторы были позитивными. Чистая прибыль снизилась из-за влияния курсовых разниц.

На этом я хотел бы передать слово Михаилу Жечкову. Он расскажет о результатах блока Upstream за 1-й квартал.

Михаил Жечков, Начальник департамента экономики и инвестиций, блок разведки и добычи

Здравствуйте, уважаемые коллеги! По основным событиям, которые уже упомянул Алексей Викторович, повторюсь по СеверЭнергии – это достижение соглашения о паритетном владении. Достигнута положительная динамика добычи углеводородов – это 4,4% относительно 1-го квартала 2013 года. Произведена отгрузка первого танкера с Приразломного (70 тысяч тонн нефти). Получены лицензии на Ханты-Мансийский Нефтяной Союз в рамках партнерства с компанией Shell. Также, наверное, стоит подчеркнуть, что мы достигли положительной динамики по утилизации газа. То есть относительно 1-го квартала 2013 года рост составил 7,4% и в 1-м квартале 2014 г. уровень утилизации достиг 84,3%. Основным фактором роста послужил запуск компрессорной станции на Приобском месторождении в середине 2013 года.

На следующем слайде мы хотели бы обозначить положительную динамику по суточной добыче относительно 4-го квартала 2013 года. Рост составил 1%. Справа на слайде вы видите объемы добычи в абсолютном измерении. Снижение объясняется просто - это разное количество дней в 4-м и в 1-м кварталах.

Следующий слайд - факторный анализ роста добычи. В целом относительно 1-го квартала 2013 года рост составил 4,4%, в том числе по нефти - 1,4%, за счет газа - 2,9%. Важно подчеркнуть, что по Мегионнефтегазу мы получили положительную динамику по ГТМ и фактический пусковой дебит составил 57 при плане в 42. По году эффект составит порядка 100 тысяч тонн. То есть в 1-м квартале нам удалось достигнуть положительной динамики по Мегионнефтегазу.

На следующем слайде показана динамика по бурению горизонтальных скважин, горизонтальных скважин с МСГРП, многоствольного бурения. Мы последовательно реализуем нашу работу с трудно-извлекаемыми запасами, повышаем эффективность бурения и технологичность.

Следующий слайд, пожалуйста. На данном слайде представлен портфель проектов по разработке запасов Баженовской свиты. По Пальяновскому месторождению: было пробурено три скважины, две из них введены в эксплуатацию, одна – в бурении. Дебит составил 173 тонны в сутки, в том числе вторая скважина - более 50 тонн. По SPD: в этом году мы запланировали закончить 2 горизонтальные скважины на Бажене и в дальнейшем планируется вовлечь в промышленную разработку не менее 14 млн. тонн запасов. Как я уже сказал, в рамках ХМНС получено три лицензии и ведется работа по формированию программы ГРП на приобретенных участках.

Следующий слайд по развитию новых месторождений. В рамках Чонского проекта проведена ОПЭ на Тымпучиканском лицензионном участке – 96-я скважина. За 300 дней получено 1800 тонн нефти в рамках лицензионного соглашения, своевременно завершена сейсмика. По Куюмбе: закончили бурение разведочной скважины, которая сейчас находится в испытании. Окончание испытания - 1 декада августа 2014 года. Закончено бурение двух горизонтальных скважин на участках ОПР, получены фонтанирующие притоки безводной нефти. По Долгинскому месторождению: мы идем в графике и по буровой, и по судам обеспечения, в этом году планируется начать бурение. По Курдистану: на блоке Шакал завершена обработка сейсмики 3D и 2D, мы начали подготовку к бурению скважин. Проводятся полевые работы на блоке Халабджа и завершено бурение скважин на блоке Гармиан.

Еще один слайд по развитию новых месторождений. По Оренбургу: введен в эксплуатацию первый пусковой комплекс технологической линии, что позволит довести качество нефти до технических условий и повысить объемы подготовки и транспортировки на 500 тысяч тонн нефти в год. Также введены в эксплуатацию компрессоры высокого давления, что позволит увеличить объемы подготовки

и транспортировки газа на 500 млн. куб. м. в год. По СеверЭнергии: запущена УПН (установка подготовки нефти) на Яро-Яхинском месторождении мощностью 70 тысяч тонн в сутки; получены первые результаты ОНР с Самбургского и Яро-Яхинского месторождений и запущена первая очередь УКПГ (установки комплексной подготовки газа) на Уренгойском месторождении. По Новопорту: по программе зимней отгрузки вывезено 31 тыс. тонн нефти; заключен договор с Blue Water на изготовление и поставку Арктического терминала; выполнена программа ГРП; завершены работы по сварке линейной части напорного нефтепровода ЦПС-ПСП и заключен договор на поставку газопоршневого агрегата для компрессорной станции. По Приразломному: как я уже сказал, начата добыча и отгружен танкер нефти на 73 тыс. тонн. До конца года ожидается отгрузка еще трёх танкеров. Начато бурение второй скважины. По Бадре: осуществляются пуско-наладочные работы, запуск ожидается в первой половине года. Соответственно, закончено испытание скважины BD-5, подтвержден плановый дебит 10 тысяч баррелей в сутки.

На этом разрешите закончить свое выступление и передать слово коллеге.

Алексей Урусов, Директор Дирекции экономики и корпоративного планирования

Добрый день! В отношении результатов Downstream за 1-й квартал 2014 года необходимо отметить увеличение объема нефтепереработки в 1-м квартале 2014 года относительно 1-го квартала 2013 года, за счет того, что в начале 2013 года на Московском НПЗ проходил ремонт установки гидроочистки дизельного топлива, а, соответственно, в 1-м квартале 2014 года ремонты не проводились и объем переработки был максимизирован. В отношении увеличения доли производства нефтепродуктов 5-го Класса Газпром нефть по итогам 1-го квартала вышла на уровень более 90%. Это связано с тем, что в прошлом году на Московском НПЗ была завершена реконструкция установки гидроочистки дизельного топлива и введены в эксплуатацию установка гидроочистки бензина каталитического крекинга. Таким образом, компания Газпром нефть досрочно выполнила требования технического регламента по производству нефтепродуктов 5-го Класса.

По крупным проектам: все крупные проекты сейчас в активной фазе строительства, подготовке к строительству. На Московском НПЗ завершена подготовка предпроектной документации для комплексной установки переработки нефти. В отношении комплекса глубокой переработки нефти: идет активная подготовка документации FEED, для того, чтобы подготовиться к началу строительства.

Также необходимо отметить рост объема премиальных продаж год к году на 9,4%, что связано как с ростом по рознице, так и за счет роста сегмента B2B. Далее необходимо отметить рост показателя среднесуточной реализации топлива на АЗС до уровня 18,4 тонн в сутки. В том числе, это было достигнуто и за счет роста реализации брендированного топлива G-Drive, рост которого составил 56%. Развитие сети АЗС позволяет Компании наращивать долю продаж сопутствующих товаров, соответственно, рост этого показателя год к году составил 36%. Что касается M&A деятельности, то была приобретена 50% доля ТЗК в Омском аэропорту и крупнейший в России завод по производству полимерно-модифицированного битума в Рязани.

Если говорить про уровень цен, то на слайде №15 на левом графике показано, что оптовые цены в условиях стабильных цен на нефть отражают, во-первых, рост акцизов, как мы знаем, в 1-м квартале произошел рост акцизов 5-го и 4-го Классов (по акцизу на бензин 5-го Класса этот рост составил около 700 руб., т.е. это приблизительно 12%), а также факт роста рублевого эквивалента экспортного паритета нефтепродуктов из-за изменения курса доллара к рублю. В отношении розницы необходимо отметить, что розничные цены корректируются динамикой оптовых цен, на правом верхнем графике четко видно, что маржа переработки и экономика переработки лучше экспорта нефти. Эта разница стабильна в течение всего 2013 года и 1-го квартала 2014 года, поэтому наша Компания максимизирует объем переработки с тем, чтобы обеспечить большую доходность акционером.

Далее необходимо отметить, что объем нефтепереработки в 1-м квартале выше не только 1-го квартала 2013 года, но и 4-го квартала 2013 года. Это следствие того, что в 4-м квартале прошлого года на Московском НПЗ проходил ремонт установок.

Перейдем к премиальным каналам сбыта. Необходимо обратить внимание на то, что сеть АЗС компании Газпром нефть составила 1 738 шт. и соответствующий рост премиальных продаж – около 9%. Что касается сегмента B2B, то в отношении аэро, бункеровки, и смазочных материалов - везде существенный рост. Также необходимо отметить увеличение рыночной доли Компании в сегменте

авиа, которая составила 22,7% (рост на 1,4% год к году). В отношении бункеровки: компания Газпром нефть на данный момент №1 в России с рыночной долей 18,9%, которая выросла практически на 3% от уровня прошлого года. И в отношении смазочных материалов: Компания занимает лидирующую позицию, рыночная доля составила 12,5%. По событиям 1-го квартала сегмента аэро необходимо упомянуть, что были установлены долгосрочные отношения с компанией Lufthansa – это увеличение объемов реализации на 80%, и произошло 10-кратное увеличение объема заправок Аэрофлота за рубежом. По смазочным материалам: введен в эксплуатацию крупнейший в России комплекс по производству моторных масел в Омске.

На этом всё. Передаю слово Алексею Янкевичу.

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

Дамы и господа! Я завершу свое выступление обзором финансовых показателей.

На слайде 19 мы видим краткий обзор динамики показателей выручки, EBITDA и чистой прибыли. Что касается выручки, то, как я уже сказал, год к году этот показатель вырос, а по отношению к предыдущему кварталу несколько снизился. Это связано с тем, что сезонно в 1-м квартале падают цены на внутреннем рынке, кроме того незначительно снизились и мировые цены на нефть, необходимо отметить, что это носит несистемный и некритичный характер. При этом снижение выручки несущественно повлияло на операционную прибыль. Мы видим, что операционная прибыль (EBITDA) квартал к кварталу снизилась всего на 0,9%. Как вы увидите далее, это целиком обусловлено налоговым маневром. Если бы не было налогового маневра, операционная прибыль в 1-м квартале выросла бы относительно предыдущего квартала. То есть бизнес генерирует стабильную операционную прибыль, которая от квартала к кварталу увеличивается.

Перейдем к следующим слайдам с факторным анализом изменения операционной прибыли, которые показывают, какие внешние и внутренние факторы оказали влияние на результаты.

Что касается динамики операционной прибыли к аналогичному кварталу прошлого года, то, как я уже сказал, влияние внешней среды в целом стало негативным. Мировые цены снизились по отношению к предыдущему году, а положительная курсовая разница, которая частично скомпенсировала это снижение, при увеличении НДС, также за счет курсовой разницы, в целом сложилась в негативное изменение ценового фактора (2,2 млрд.). Это сумма изменения мировых и внутренних цен, а также изменение обменного курса, который влияет как на цену, так и на экспортные пошлины и на НДС. Еще раз напомним что это связано с тем, что в 1-м квартале традиционно цены ведут себя достаточно умеренно, плюс еще сказались рост акцизов, таким образом ценовой фактор оказался отрицательным. Следующие два кубика – это увеличение НДС и снижение пошлин, т.е. отрицательное влияние налогового маневра составило 2,9 млрд. Из них около 800 млн. – это единоразовый эффект опоздания по принятию решения о снижении экспортных пошлин. Как вы знаете, налоговый маневр сработал несинхронно: в части НДС - с 1-го января, а в части пошлин - с 1-го февраля. Поэтому из 2,9 млрд. мы считаем, что 0,8 млрд. - это разовый эффект, а примерно 2 млрд. – это эффект от налогового маневра, который заключается в одновременном повышении НДС и снижении экспортных пошлин. Мы, как Компания с большей долей переработки, несколько пострадали от налогового маневра, но негативные изменения внешней среды были более чем скомпенсированы усилиями менеджмента, ростом объемов добычи, улучшением структуры продаж, собственно, премиальных продаж, нашими мероприятиями по повышению эффективности и сокращению затрат. В общем итоге, несмотря на негативное влияние внешней среды в размере 5 млрд, рост EBITDA составил 9,6%.

Анализируя динамику операционной прибыли квартал к кварталу, как я уже сказал, если убрать влияние налогового маневра, то прибыль бы выросла. Но, к сожалению, также как и к предыдущему году 1-й квартал по отношению к 4-му кварталу проигрывает из-за налогового маневра.

Далее хотел бы остановиться на анализе денежных потоков. Газпром нефть продолжает генерировать стабильно высокий операционный денежный поток. Как вы видите из MD&A и нашей отчетности, операционный денежный поток существенно вырос в 1-м квартале 2014 года относительно аналогичного квартала прошлого года. В целом за 1-й квартал мы сформировали достаточно солидный свободный денежный поток в размере около 600 млн. долл., что составляет приблизительно 5,5 - 5,7 долл./ барр. В отрасли это считается достаточно неплохим показателем, учитывая тот факт,

что мы сейчас проходим инвестиционный пик и 2014-2015 гг. являются периодом наиболее интенсивных инвестиций в связи с активным развитием новых проектов.

Теперь перейдем к анализу инвестиций. В 1-м квартале 2014 года инвестиции по отношению к аналогичному кварталу предыдущего года выросли на 17%. В расшифровке сначала выделены кап. вложения, которые отражены в MD&A, по следующим категориям: зрелые активы, новые месторождения, переработка, маркетинг и сбыт. Кроме того, мы показали крупные проекты и прочие инвестиции. Это категории, которые не консолидируются в качестве кап. вложений, но финансируются с помощью займов, так как являются либо совместным предприятием, либо активом Газпрома, находящимся в стадии передачи.

Что касается органических кап. вложений, то инвестиции в новые проекты увеличились на 68%. Рост, в основном, связан со строительством крупных инфраструктурных объектов на Новопортовском месторождении. На данный момент идет активная подготовка к разработке и обустройство этого месторождения. Кроме того, в 1-м квартале выросли объемы бурения на Оренбургских активах, которые также являются нашей основной точкой роста.

Касательно текущих активов: рост инвестиций на 10% в основном связан с применением новых технологий. Количество высокотехнологических операций продолжает расти, в этом квартале также зафиксирован рост подобных операций относительно прошлого года.

Что касается нефтепереработки и сбыта, то здесь инвестиции снизились. В переработке мы видим снижение на 30%, что связано с завершением программы качества в прошлом году. Последними были введены установки на Московском НПЗ. Теперь мы переходим к новой фазе – к инвестициям в глубокую переработку, но сейчас в основном идет стадия проектирования, поэтому инвестиции незначительные.

По маркетингу и сбыту: мы завершаем достаточно серьезные этапы по реконструкции и ребрендингу. Большая часть работы в этом направлении завершена. С этим связано определенное снижение инвестиций по отношению к прошлому году. Однако необходимо отметить, что на этот год у нас заложена достаточно большая программа по реконструкции в Московском регионе и мы продолжаем осуществлять ее, просто масштаб не такой, как в предыдущие периоды.

По крупным проектам и прочим инвестициям мы видим значительный рост – около 50%, что главным образом связано с реализацией проекта Приразломная. Этот проект финансируется займами, так как пока находится на балансе Газпрома. Но в этом году, как мы уже говорили, мы ожидаем полную консолидацию этого актива и получение лицензии. Также в крупные проекты входит разработка Мессояхского месторождения. Это наш совместный актив, который финансируется симметричными займами от Газпрома нефти и Роснефти.

Что касается нашей финансовой деятельности, то в целом больших изменений нет. Показатель чистый долг к EBITDA вырос незначительно и сейчас находится на уровне 0,56x. У нас остается еще большой запас относительно ограничения в 1,5x. Из событий, заслуживающих внимания, хотелось бы отметить выборку клубного кредита в 1-м квартале. Мы завершили эту сделку на сумму 2,15 млрд. долл. еще в прошлом году, ставка по этому кредиту рекордно низкая - маржа в 1,5% к LIBOR, что является фантастической ставкой по отношению к текущему моменту. Мы вовремя взяли этот кредит. В 1-м квартале мы его выбрали и, в принципе, на данный момент имеем достаточную ликвидность до конца года и, наверное, еще и на следующий год. Поэтому план заимствований можно считать выполненным.

На этом я закончу презентацию, мы готовы ответить на вопросы. Спасибо за внимание.

Сессия вопросов и ответов

Вопрос №1

Александр Фэк - Сбербанк

Здравствуйте, господа! Большое спасибо за конференц-звонок, за презентацию. У меня три небольших вопроса.

Первый вопрос касается вьетнамского НПЗ. Насколько я понимаю, вы собираетесь купить 50% долю. Вы не могли бы нам обозначить масштаб приобретения: 500 млн.долл., 1 млрд. или выше?

Второй вопрос касается компании Zagros, проекта в Курдистане. Какой Вы придерживаетесь стратегии: есть ли планы по консолидации или приобретению доли блоков, принадлежащей компании Zagros, возможно Вы собираетесь приобрести эту компанию?

И третий вопрос: в 1-м квартале по СеверЭнергии был чистый убыток в сумме около 2 млрд. руб. Поясните, пожалуйста, с чем это связано?

Спасибо.

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

Спасибо за вопросы, Александр.

Я начну с последнего вопроса по убытку СеверЭнергии. Убыток связан с процентами по кредиту, который был взят на увеличение доли, выкупа доли у итальянских акционеров.

Что касается Вьетнама, то ничего нового к тому, что мы уже комментировали, я, к сожалению, добавить не могу. На данный момент мы находимся на стадии ведения переговоров, поэтому я не могу назвать стоимость приобретения. Сейчас стоимость обсуждается и с этим в целом связана возможность нашего вхождения: если мы договоримся по всем условиям, которые связаны с этой сделкой, включая стоимость приобретения, то, соответственно, сделка состоится. Для нас это коммерческий проект и мы на него пойдем, только если увидим в нем доходность. Все остальные аспекты являются предметом переговоров.

По Zagros ответ, к сожалению, будет краткий. Ничего нового не могу прокомментировать, каких-либо решений по этой теме мы пока не приняли.

Вопрос №2

Максим Мошков – UBS

Добрый вечер! У меня три небольших вопроса, если можно.

Первый вопрос связан с расходами на транспортировку. В 1-м квартале очень выросли расходы, что Вы объясняете отменой контракта на замещение нефти с TNK-BP. Скорее всего это связано с интеграционными процессами, которые идут между Роснефтью и TNK-BP. Как Вы считаете, какие дополнительные риски остались для вас с точки зрения роста операционных издержек в связи с этим объединением?

Второй вопрос по НДС на газ с июля: есть ли у вас уже расчетная ставка по добыче газа?

И третий вопрос касается кап. вложений в переработке. Мы видим существенное снижение. Понятно, что завершились проекты по улучшению качества, но можно ли обозначить сумму кап. вложений на модернизацию НПЗ в России, которые остались на ближайшие три года?

Спасибо.

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

Позвольте я начну с третьего вопроса. Что касается кап. вложений по переработке, то сейчас сложно озвучить точную сумму, так как пока еще идут проектные работы. Как вы понимаете, на этапе проектирования стоимость может меняться. Для понимания масштаба, это около 3-4 млрд. долл. за три года.

Что касается ставки НДС на газ, то я не совсем понял вопрос. Мы перешли на этот расчет, мне подсказывают, что ставка будет 566 рублей за тысячу кубометров. Самый важный момент здесь в том, что мы будем платить ставку как независимые производители газа. Можете сами посчитать и перепроверить.

Что касается транспортных затрат, то действительно мы использовали схему замещения с компанией TNK-BP, которая прекратила свое существование после смены акционера, но каких-то дополнительных существенных рисков мы не видим. Мы уже давно перекрыли упущенную выгоду дополнительными трейдинговыми мероприятиями по нефти. То есть в целом прибыль по сегменту нефти, которую мы считаем как эффект от различных оптимизаций и трейдинговых операций по нефти, существенно не сократилась. Мы не видим дополнительных рисков и для нас это не стало существенной величиной.

Вопрос №3

Карен Костянян – Bank of America Merrill Lynch

Здравствуйтесь! Спасибо большое за презентацию. У меня два вопроса.

Первый вопрос: у вас начала поступать нефть с Приразломного месторождения, в какой момент вы хотели подвести Приразломное под налоговые льготы на шельфе? Не могли бы Вы подсказать, на какой стадии сейчас находится процесс, возможно ли получение этих льгот в будущем и насколько это возможно для ваших других шельфовых проектов?

И второй вопрос по трем скважинам на Пальяновском месторождении, которые были пробурены в 2014 году. Есть ли результаты по этим трем скважинам и не могли бы вы их озвучить?

Спасибо.

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

Я начну с Приразломного месторождения, а мои коллеги прокомментируют Пальяновское месторождение.

Что касается налогов для Приразломного месторождения, как вы знаете, проект получил льготу по экспортной пошлине в рамках методики. Касательно шельфового режима: мы считаем, что имея льготы по экспортной пошлине, проект, скажем так, окупается, но на грани. Поэтому, в принципе, для того, чтобы проект имел устойчивую окупаемость с учетом всех неопределенностей и рисков, на наш взгляд справедливым является применение шельфового режима. Мы проводим эту работу, идут консультации с гос. органами, но пока какого-то решения нет. Работа продолжается.

Что касается Пальяновской площади, я попрошу прокомментировать коллег.

Михаил Жечков, Начальник департамента экономики и инвестиций, блок разведки и добычи

По Пальяновскому месторождению в Хантосе: три скважины пробурены, две из них введены в эксплуатацию - №130 и 138 с дебитами 73 тонны в сутки и дебитом 42 тонны в сутки, одна скважина, №158, в испытании, соответственно, получен приток 90 куб.м. в сутки – пусковой дебит.

Вопрос №4

Григорий Бирг – Инвесткафе

Здравствуйте! Спасибо за презентацию. У меня два вопроса, связанных между собой.

Первый: какова ситуация с получением лицензий на шельфовые месторождения Приразломное и Долгинское, рассчитываете ли вы все ещё выкупить их у Газпрома?

Второй вопрос: появлялась информация о том, что на шельфе Сахалина Газпром обнаружил существенные запасы нефти и правильно ли я понимаю, что если эти запасы будут поставлены на баланс, то вы также будете участвовать в их разработке в качестве оператора? И, если это так, то сможете ли вы поставить эти запасы себе на баланс в дальнейшем?

Спасибо.

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

Григорий, спасибо за вопрос! Я начну с последнего вопроса – с Южно-Киринского месторождения. Вы, наверное, слышали комментарии от Газпрома, которые давались несколько раз, в том числе и на Дне инвестора, который Газпром проводил в начале года. К сожалению, пока там нет ничего нового. Эти запасы до конца не изучены с точки зрения, во-первых, объемов, во-вторых, коммерческой состоятельности. Соответственно, не понятно как они будут влиять на схему разработки этого месторождения. Поэтому сейчас мы не можем сказать что-либо по поводу того, как и будем ли мы вообще участвовать в этом проекте.

Что касается лицензий, то по Долгинскому месторождению мы уже получили лицензию, а по Приразломному - лицензией на разработку владеет компания Газпром нефть шельф, которая сейчас входит в группу Газпром. Мы покупаем эту компанию, все корпоративные решения приняты. До середины года мы приобретем Газпром нефть шельф и, соответственно, мы, как группа Газпром нефть, станем владельцами лицензии.

Вопрос №5

Екатерина Родина – VTB Capital

Здравствуйте! Спасибо большое за презентацию. Поздравляю с хорошими результатами!

Не могли бы вы уточнить, есть ли какая-то более новая информация по возможному ущербу от пожара на производстве СеверЭнергии? Если есть, то было бы интересно услышать обновленные данные по прогнозу производства?

Спасибо.

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

Екатерина, спасибо за вопрос.

Вопрос актуальный, но, к сожалению, я не пораду вас конкретными цифрами. На данный момент комиссия продолжает работу и, соответственно, параметры уточняются. Кроме того, сейчас активно рассматриваются различные варианты по восстановлению добычи. В частности, наш первый заместитель, Вадим Владиславович Яковлев, сейчас находится в Новом Уренгое, но сроки и объемы пока находятся в процессе оценки. Различные варианты по восстановлению добычи активно рассматриваются, но конкретные цифры будут чуть позже.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Дамы и господа! Если у вас есть еще вопросы, пожалуйста, задавайте.

Вопрос №6

Александр Рожечкин – UniCredit

Здравствуйте! Спасибо за презентацию! У меня к вам три вопроса.

Первый: не могли бы вы рассказать про ваши планы по CAPEX на этот год и на 2015? Сколько примерно вы планируете потратить в эти годы?

Второй вопрос: у Вас более чем в два раза увеличилась статья «Денежные средства и их эквиваленты», насколько Компании комфортна эта цифра и на что вы планируете потратить эти денежные средства?

И последний вопрос по ценам. В презентации на слайде №20 вы указываете, что цены на нефть и нефтепродукты оказали отрицательное влияние на EBITDA, а в MD&A, сравнивая 1-квартал 2013 года с 1-м кварталом 2014 года, показано, что средние цены выросли. За счет чего вы показываете в презентации отрицательный эффект?

Спасибо.

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

Спасибо большое за вопрос, Александр.

Что касается планов по CAPEX, то они остаются такими, как мы их объявляли. Это порядка 330 млрд. руб. на 2014 и 255 млрд. на 2015 год.

Что касается статьи «Денежные средства и их эквиваленты», то она действительно выросла, что связано с выборкой клубного кредита 2,15 млрд. долл. по сделке прошлого года раньше, чем мы планировали это сделать. Ни для кого не секрет, что ситуация на внешних рынках заимствования сейчас имеет достаточную неопределенность, поэтому мы решили, что для Компании будет правильно заехеджироваться и дополнительно взять эти деньги, чтобы использовать их на инвестиционную программу этого и следующего года. То есть денег, которые сейчас есть у нас на счетах, более чем достаточно для этого года и еще останутся деньги для того, чтобы финансировать инвестиционную программу следующего года. То есть в этих остатках есть часть финансирования на следующий год.

И последний сегмент вопроса, который касался факторного анализа. Возможно, я недостаточно хорошо объяснил. Под ценовым фактором мы понимаем не только изменение цен реализации, но и несколько других факторов, которые также можно считать ценовыми. Таковыми являются: изменение курса, которое влияет как на цену, так и на экспортную пошлину и на НДС, и само изменение НДС в связи с изменением цены и изменение пошлины. Мы считаем ценовым фактором изменение чистой цены, а не цены контрактной. Для нас это цены минус прямые налоги, которыми являются экспортная пошлина и НДС, так как они тоже «завязаны» на цену. Поэтому изменение чистой цены получается отрицательным, а изменение контрактной цены – положительным. Если расшифровать изменение чистой цены, то получится следующее: рост рублевых цен дал плюс 5 млрд, увеличение экспортной пошлины в связи с ослаблением рубля дало минус 2 млрд. и еще минус 5 млрд. мы получили в результате изменения ставки НДС из-за изменений курса и цены. В итоге негативный фактор составил 2 млрд. То есть, изменение цены было действительно положительным, а отрицательное - это увеличение экспортной пошлины и НДС также из-за изменения курса доллара.

Александр Рожечкин – UniCredit

Спасибо за ответ.

Вопрос №7

Григорий Бирг – Инвесткафе

Здравствуйте, если позволите, у меня несколько вопросов. Я думаю, что вы сможете на них довольно быстро ответить, они касаются управления рисками и долгом.

Правильно ли я понимаю, что дальнейшего роста долга пока не предвидится? Собираетесь ли вы какую-то часть долга погашать досрочно, как это было в отчетном периоде? Не планируете ли вы в дальнейшем диверсифицировать кредитный портфель, который в настоящее время большей частью долларовый, как написано у вас в MD&A? В связи с этим можете сказать какую долю в настоящий момент в кредитном портфеле занимают именно долларовые кредиты?

Спасибо большое.

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

Спасибо большое за вопрос.

Что касается нашей финансовой политики, действительно, как я уже сказал, мы не планируем в этом году дополнительных заимствований и каких-то существенных погашений кроме того, что мы досрочно погасили порядка 26 млрд. руб. по кредиту, полученному в рамках синдиката. Помимо этого каких-то досрочных погашений у нас больше не будет.

По долгу: гросс-долг расти не будет, мы планируем только некоторый рост чистого долга за счет того, что остаток будет использоваться на финансирование инвестиций. Как мы уже говорили, возможно в 2015 году денежных средств, которые генерирует операционная деятельность, не будет хватать на инвестиции плюс дивиденды. Если вычислить из операционного денежного потока инвестиции и дивиденды, то эта величина на 2015 год отрицательная, поэтому мы планируем частично эти деньги использовать на покрытие дефицита. В принципе, мы планировали в следующем году несколько нарастить долг, но этого не произойдет. Таким образом чистый долг вырастет, а гросс долг останется на прежнем уровне.

Григорий Бирг – Инвесткафе

И укажите долларовую долю, пожалуйста.

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

Что касается второй части вопроса по поводу валют. Да, мы рассматриваем вопрос о том, чтобы увеличить долю рублевых заимствований в нашем портфеле. На данный момент доля рублевых заимствований в чистом виде, в виде рублевых облигаций, составляет 20%, но эффективно эта доля меньше, так как большая часть рублевых облигаций свопирована в доллары, то есть через инструменты хеджирования практически переведена в долларовые потоки. Поэтому можно сказать, что большая часть наших заимствований эффективно номинирована в долларах. Мы планируем эту ситуацию понемногу менять и, наверно, будем увеличивать долю рублевых заимствований.

Григорий Бирг – Инвесткафе

Спасибо.

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

Прошу прощения, у меня есть небольшое уточнение. Дело в том, что пока мы вели наш конференц-звонок, вышла новость Интерфакса о том, что ставка по НДС на газ для Газпром нефти с 1 июля вырастет на 20%. У меня просьба: пожалуйста, выверяйте цифры, так как это не соответствует действительности. В 1-м квартале 2014 года мы платили ставку 700, соответственно, во 2-м полугодии ставка снизится до 566. До введения новых правил мы платили повышенную ставку НДС, как Газпром. После введения новых правил, как я уже прокомментировал, мы будем платить ставку по НДС как для независимых производителей газа. Соответственно, эффективная ставка для нас сократится.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Дамы и господа! Вопросов больше не поступает. Спасибо вам большое за участие. Хотела бы поблагодарить менеджеров компании, которые принимали участие в сегодняшнем конференц-звонке. Если будут какие-то дополнительные вопросы, пожалуйста, обращайтесь в Investor Relations. Всегда рады вам помочь. Спасибо большое! Всего доброго!