

ОАО «Газпром нефть»

Финансовые результаты за 1 пол. 2013 года 6 августа 2013 года

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Добрый день, дамы и господа! Анна Сидоркина, Управление по связям с инвесторами, Газпром Нефть.

Мы рады приветствовать Вас на нашем конференц-звонке, на котором Вашему вниманию будут представлены финансовые результаты нашей компании за первое полугодие 2013 г. по стандартам МСФО. Перед тем как приступить к презентации, хотела бы представить участников нашего сегодняшнего конференц-звонка. С презентацией по финансовой отчетности выступит член правления, Заместитель генерального директора компании по экономике и финансам Алексей Янкевич. О деятельности блока Upstream за первое полугодие и второй квартал 2013 г. расскажет Михаил Жечков, начальник департамента экономики и инвестиций, блока Upstream. И затем выступит Владимир Константинов, начальник департамента экономики и инвестиций, блока Downstream.

Перед тем как мы начнем презентацию, которую вы все можете увидеть в режиме веб-каста на нашем интернет сайте, хотела бы традиционно вам напомнить, что данные, которые содержатся в презентации, а также все комментарии и заявления, которые будут сделаны в ходе конференц-колла, могут содержать и содержат заявления прогнозного характера, которые касаются финансового положения и результатов нашей деятельности. Все заявления, за исключением утверждений об уже 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 и неопределённости, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события в итоге будут существенно отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в ходе конференц-звонка.

Спасибо вам огромное! Теперь хотела бы передать слово Алексею Янкевичу.

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

Добрый день, дамы и господа. Представляю результаты компании за первое полугодие 2013 года. В начале своего выступления хотел бы сказать, что, в целом, в 2013 году условия работы для нефтяного сектора как минимум не улучшились по отношению к прошлому году, скорее мы стали работать в более тяжелых условиях. Мы увидели рост налогов - это индексация НДС, рост акцизов с 1 января 2013 года; рост транспортных тарифов. При этом, что характерно для этого года, рост налоговой нагрузки и тарифов естественных монополий уже не компенсировался ростом мировых цен, как это было в предыдущие периоды, поэтому в таких условиях, конечно же, сложно было ждать от нефтяных компаний существенного роста финансовых показателей без учета каких-либо крупных приобретений. Однако нам все-таки удалось обеспечить пусть небольшую, но положительную динамику операционной прибыли. EBITDA компании с учетом доли в совместных предприятиях выросла на 0,9% год к году и достигла 151 млрд. рублей. Выручка выросла на 1,8%. По чистой прибыли, к сожалению, произошло определенное снижение, но исключительно под действием неденежных статей. Сыграла роль отрицательная курсовая разница по переоценке кредитного портфеля, который у нас в основном в иностранной валюте, при ослаблении рубля в 1 полугодии 2013г. Повлиял также небольшой рост амортизации, связанный с тем, что у нас большая инвестиционная программа. Но в целом операционная прибыль выросла, выросли и наши основные производственные показатели: вырос объем добычи углеводородов – мы демонстрируем последовательный рост. Этот рост практически один из самых высоких в отрасли - 3,6% год к году по углеводородам. Что касается объема переработки, мы уже давно говорили о том, что пытаемся максимально, насколько возможно, использовать все наши мощности по переработке. Но в данном полугодии отмечено небольшое снижение, связанное с плановыми ремонтами в первом квартале 2013 года. Объем премиальных продаж остался примерно на том же уровне, рост 0,2%. Но важно отметить, что продолжается

устойчивый рост розничных продаж. Розничные продажи выросли на 13%. Произошло перераспределение потока от мелкооптовых продаж к розничным.

Мы также продолжаем уверенное движение по реализации наших крупных проектов, которые создают основу для будущего роста компании. В частности, мы осуществили первую отгрузку нефти с Новопортовского месторождения, получен первый газ с Южно-Приобской газокомпрессорной станции и с вводом установки изомеризации на МНПЗ мы практически завершили программу качества на наших заводах. Теперь практически все НПЗ Компании готовы к производству топлива высокого класса «Евро-5». Бренды премиальных продуктов, которые мы развиваем, это продукция семейства G-Drive и G-Energy, были признаны потребителем и получили премию «Бренд года/EFFIE» по итогам 2012г.

Что касается динамики более краткосрочной, квартальной (2кв. 2013г. к 1кв. 2013г.), то по производственным показателям мы продемонстрировали положительную динамику: вырос объем добычи на 1%, вырос объем переработки, соответственно, выросла выручка. Что касается сравнения финансовых результатов квартал к кварталу, то шансов удержать или увеличить прибыль практически не было, поскольку снижение мировых цен на нефть произошло именно во втором квартале. К тому же ситуация усугубилась вследствие негативного эффекта запаздывания таможенной пошлины, что всегда происходит при снижении цены на нефть. Так как пошлина устанавливается с месячным лагом, то мы получили еще и негативный эффект от пошлины. В результате EBITDA сократилась на 3,7% квартал к кварталу, чистая прибыль - примерно на тот же процент (-3,8%).

А теперь я хотел бы передать слово Михаилу Жечкову, который расскажет об основных событиях блока разведки и добычи, затем выступит Владимир Константинов и я скажу завершающие слова по финансовым показателям.

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

Здравствуйте, уважаемые дамы и господа. Разрешите представить итоги первого полугодия 2013 года блока Upstream.

Основные события в исследовании и разработке - это, безусловно, бурение на Пальяновской площади, это работа с Баженовской свитой и, соответственно, открытие нового месторождения. Скважина, открывшая залежь, дала приток более 17 м³/сут. Разработка месторождений: у нас достаточно неплохая динамика по добыче углеводородов на традиционных активах, рост составил 0,4% относительно наших планов. Мы начали промышленное освоение Южно-Киняминского месторождения, применяем технологии горизонтального бурения с многостадийным ГРП. Дебит скважины с восьми-стадийным ГРП составил 75 т./сут. против традиционных 30-35 т./сут. На Умсейском месторождении пробурили четырехствольную скважину, на Урманском и Арчинском месторождениях реализован проект по применению кислотного ГРП. На этих месторождения ранее бурили скважины без ГРП, так как они не давали эффекта, а теперь мы пробуем новые технологии. По газу также положительная динамика, мы выросли на 12% к аналогичному периоду по проценту утилизации и, как уже сказал Алексей Викторович, на Южно-Приобской ГПС начались пусконаладочные работы.

Рост добычи на активах Оренбурга, СеверЭнергии и тиражирование новых технологий обеспечивает стабильную, положительную динамику по добыче углеводородов Группы Газпром Нефть. Частично рост был сдержан за счет совместных предприятий – это, прежде всего, Славнефть и SPD. На левой стороне слайда показана динамика добычи квартал к кварталу: рост относительно первого квартала 2013 года. На правой стороне слайда - динамика относительно второго квартала 2012 года, где также продемонстрирован рост по зрелым активам, по Оренбургу, по СеверЭнергии и по Приобскому месторождению.

Далее на слайде представлена динамика среднесуточной добычи углеводородов: относительно 2012 года добыча выросла на 4,5%.

Темп роста добычи углеводородов за первое полугодие 2013 г. составил 5,7%, что вывело нас в лидеры отрасли. Этот рост был обеспечен, как я ранее говорил, применением технологии горизонтального бурения с многостадийным ГРП, бурением двуствольных горизонтальных скважин и ростом добычи природного газа и утилизации ПНГ.

Как мы говорили в прошлом году и в первом квартале 2013г., мы планируем в 2,8 раз увеличить объем бурения горизонтальных скважин. Также многостадийное ГРП применяется более чем в 4 раза чаще. То есть мы активно используем технологии, которые мы опробовали в 2012 году, что позволяет нам

наращивать добычу и показывать положительную динамику. Мы используем новые типы буровых растворов. На сегодняшний день по пилотным скважинам мы получаем дебиты порядка 70 тонн, что в три раза больше ожидаемых показателей. И, как я говорил, мы пробуем кислотные ГРП на палеозойских отложениях, так как стандартные ГРП в данных условиях разработки неэффективны.

Как я упомянул ранее, мы пробуем первую в компании скважину с четырьмя стволами, получили пусковой дебит 200 т./сут. На слайде с правой стороны вы видите преимущество применения данной технологии, соответственно, с левой стороны - визуализация скважины с четырьмя стволами. По сути мы увеличили по сравнению с горизонтальными двуствольными скважинами в 3,5 раза дебит, полученный из горизонтальной скважины с четырьмя стволами.

Следующий слайд – это утилизация ПНГ. Как я ранее говорил, у нас существенный рост в первом полугодии 2013 года к первому полугодю 2012 года. Год к году мы прогнозируем рост на 1,1 млрд. м³ использования ПНГ. Рост утилизации полугодие к полугодю составляет 12%, с 66% до 78%. В целом по году планируется достичь 80% утилизацию.

Что касается крупных проектов, первое полугодие 2013 года выглядит следующим образом. По Мессояхе: по итогам программы ГРП мы прирастили 2,9 млн. т.н.э запасов, планируем заказ оборудования под первоочередные объекты инфраструктуры и по ГРП запланированы объемы бурения. Оренбург – это одна из наших основных точек роста. Увеличение объема добычи составило 51,4% по отношению к 2012 году, соответственно, реализация программы ГРП будет расширена. В планах развитие и бурение на Царичанском месторождении, Филатовской площади, Балежинском месторождении. По Новопорту: была осуществлена отгрузка нефти в зимний период, что позволило испытать скважины, проведены ГРП с пусковым дебитом 535 т./сут. Также важные моменты – это обсуждение концепции использования углеводородного сырья, которую мы достаточно глубоко проработали, и заказ оборудования КС и внешнего транспорта газа. По СеверЭнергии: выведена на проектную мощность УКПГ - 13,8 млн. м³/сут., запущена первая очередь УПН на Самбургском месторождении. В принципе, по СеверЭнергии мы последовательно реализуем наши планы. По Приразломному: утвержден план ЛАРН, выполнена мобилизация бурового подрядчика. Мы проводим пусконаладочные работы и ожидаем получить добычу до конца этого года. По Чонскому проекту мы находимся в графике. По Кюмбе: выполнена программа по сейсмике, в бурении находятся три поисково-разведочные скважины.

Далее международные проекты. По Бадре: закончены бурением и находятся в освоении две скважины, заключили ряд EPC контрактов на инфраструктуру. До конца года мы планируем начало коммерческой добычи, начало бурения по второму контракту и ввод инфраструктурных объектов. Ключевое событие, безусловно, - это начало коммерческой добычи. По Венесуэле: передача прав управления проектом Роснефти и реализация проекта ранней добычи, никаких особых событий не было. По NIS: продлена лицензия на проведение разведочных работ в Сербии, испытаны технологии разведочного бурения малым диаметром, также реализуется программа по поисково-разведочному бурению. По Курдистану: разминирование и подготовка к сейсморазведке. В 2013 году мы планируем завершение сейсмике, подготовки к бурению разведочных скважин, т.е. исполнение контракта по ГРП (по сейсмике и по поисково-разведочному бурению), также планируется аудит минной и химической ситуации на блоке.

Последний слайд в части Upstream посвящен ТРИЗ. Здесь стоит отметить программу ГРП и ОПР на Кюмбе: проходка бурения в поисково-разведочном - 5,9 тыс. м., в эксплуатационном – 3,9 тыс. м. Ключевые для нас проекты - это Пальяновский и Арчинский проекты. На Пальяновской площади (Баженовская свита) мы получили промышленный приток нефти 82 т./сут. Совместно с Shell создано СП по освоению ТРИЗ, определены приоритетные участки и реализуется этап «Доступ». В рамках ОПР проекта Арчинского бурение скважины 1111 дало приток нефти 90 т./сут. Это то, что касается работы с программой ТРИЗ на наших традиционных географических локациях.

У меня все, спасибо.

Владимир Константинов, Начальник Департамента экономики и инвестиций блока Downstream

Добрый день, уважаемые дамы и господа. Сначала несколько слов о макроэкономической ситуации, повлиявшей на результаты деятельности блока Downstream. После трех кварталов относительной стабильности, на уровне приблизительно 110-111 долларов за баррель, существенно снизилась цена нефти до 102 долларов за баррель. Соответственно, это повлияло на наши финансовые результаты по поставкам нефти. Чистая цена Upstream добывающего предприятия снизилась приблизительно на 3,2 долл. на баррель. Однако на соотношение эффективности поставок нефти на заводы и на экспорт

это повлияло несущественно, поскольку соответствующим образом изменились и цены на нефтепродукты. Вы видите на графике, что во втором квартале наблюдается существенное снижение оптовых цен на нефтепродукты, а розничные цены с декабря 2012 года до июня 2013 года находились практически на том же уровне, даже в последний месяц немного снизились. Соответственно, переработка нефти, как и ранее, была существенно эффективнее, чем экспорт нефти в ближнее и дальнее зарубежье. При этом поставки нефти в ближнее зарубежье превышали по эффективности поставки нефти в дальнее зарубежье.

На следующем слайде представлена структура или баланс нефти Компании за 2 квартал 2013 года по сравнению со 2 кварталом 2012 года. Ресурсов от собственной добычи у нас было примерно столько же, сколько и в прошлом году, но у нас существенно снизились возможности закупки нефти. Мы купили на 52% меньше нефти на рынке Российской Федерации, чем в прошлом году. Два основных фактора определяют эту динамику. Первый фактор - объем переработки в России рос существенно более высокими темпами, чем объем добычи. Переработка выросла более чем на 2%, а добыча всего на 0.7% за первое полугодие. С другой стороны, после ввода в действие второй очереди ВСТО появились существенные профицитные мощности Транснефти и производители имели непосредственную возможность экспортировать свой продукт. Соответственно, цены на внутреннем рынке нефти существенно выросли. Все это привело к тому, что общие ресурсы нефти сократились во втором квартале 2013 года по сравнению со вторым кварталом 2012 года почти на 11%. Но мы используем имеющиеся ресурсы достаточно эффективно: 76% от общих ресурсов нефти, было направлено на переработку, которая, как мы уже говорили, существенно превосходила по эффективности экспорт нефти. А если мы будем брать отношение нашего объема нефти, направленного на переработку, к общему объему добытой нами нефти, то этот показатель вырастет до 87%. Это, с нашей точки зрения, достаточно высокий и эффективный показатель. Что касается поставок нефти на НПЗ, то здесь вы видите цифры со знаком минус. По Омскому заводу -1% - это практически на уровне прошлого года. А если взять данные за полугодие, то здесь даже есть определенный рост в 1,5%. Что касается двух других заводов, МНПЗ и ЯНОС, то здесь динамика (минус 3 %) определяется различием графиков ремонта основных установок. На Московском заводе, в отличие от 2012 года, была остановлена на ремонт крупная установка гидроочистки дизельного топлива, а на Ярославском заводе - мощности первичной переработки ремонтировались на 10 дней больше, чем в 2012 году. Что касается поставок нефти в Беларусь - крупный минус -38%. Связано это с тем, что по-другому был организован график поставки Министерством энергетике в эту страну. Сейчас практически все нефтяные компании, в отличие от 2012 года, получили возможность поставлять нефть в Белоруссию. И, соответственно, наша доля поставок нефти уменьшилась. Что касается поставок нефти в Казахстан, вы видите рост +78% - это результат нового контракта, заключенного нами на год. Что будет в следующем году, будет ли продлен контракт – это вопрос дальнейших переговоров.

Далее представлены наши основные события в области переработки. Как и ранее двумя основными направлениями деятельности компании являются программа качества и программа повышения глубины переработки. Программа качества практически завершена. Все заводы Компании в России имеют возможность производить моторное топливо пятого класса (бензин и дизельное топливо). Что касается глубины переработки, то здесь в настоящее время проходят активные проектно-исследовательские работы по всем проектам, по всем НПЗ. И третье направление нашей деятельности – это повышение нашей операционной эффективности на основе реализации оперативных мероприятий. В частности за счет этих мероприятий у нас довольно ощутимо увеличилась эксплуатационная готовность по всем заводам. На графике на слайде 18 представлены эти показатели. Эксплуатационная готовность ОНПЗ повысилась с 95% до 95,5%, по МНПЗ - с 94% до 95,3% и по ЯНОС - с 94,9% до 95,2%.

На следующем слайде мы попытались комплексно оценить результаты нашей программы качества. С левой стороны мы говорим о том, что на всех наших заводах реализованы три группы крупных проектов. Первая группа – это проект изомеризации, который позволил нам получить высокооктановый бензин вместо прямогонного бензина. Кроме всего прочего мы реализовали проекты строительства и реконструкции гидроочисток и бензина, и дизельного топлива. В результате мы существенно улучшили структуру отборов наших моторных топлив. На правой стороне слайда вы видите, что даже за квартал (второй квартал по сравнению с первым кварталом 2013 года) у нас существенно увеличилась доля производства продуктов Класса-5. Что касается Класса-3, то это не относится к производству высокооктанового бензина. Весь бензин Класса-3 – это бензин «А80», а весь высокооктановый бензин производится качества Классов-4 и 5. Что касается дизельного топлива, то здесь еще более

существенный рост Класса-5: во втором квартале 2013 года мы произвели 61%. Нужно сказать, что сейчас ЯНОС производит 100% продукции Класса-5. Со второй половины 2013 года и МНПЗ практически весь объём бензина и дизельного топлива будет производить Класса-5. Естественно, в условиях разницы в акцизах это приносит нам определённый доход.

Что касается нашей сбытовой сети. Здесь главное направление – это повышение премиальных продаж. Действительно, за второй квартал премиальные продажи выросли на 7,1% в России и в СНГ. В NIS рост составил еще больше: +66%. Это связано и с достаточно низкой базой прошлого года, и с тем, что у нас появилось довольно большое количество новых автозаправочных станций, как в Сербии, так и за пределами Сербии в других Балканских странах. Существенно увеличился также показатель удельной продажи нефтепродуктов в расчете на АЗС и достиг очень высокой оценки - 18,4 т./сут. во втором квартале 2013 года. На 41% вырос доход от продажи сопутствующих товаров и услуг. Продолжают вводиться в строй новые станции за счет строительства, реконструкции и ребрендинга. Если мы посмотрим структуру ввода станций за последние несколько лет, мы увидим, что если раньше основной прирост был за счет приобретения новых станций, то в этом году 80% от общего прироста мы получаем за счет строительства и реконструкции станций. Кстати, этот показатель улучшения структуры продаж, выход на новый канал, является основным источником прироста финансовых результатов в Downstream. Все показатели, которые связаны с внешними факторами, уже в меньшей степени влияют на динамику наших финансовых результатов. Что касается общего количества станций, в настоящее время действует 1655 станций и в последние месяцы мы активно вводим станции за пределами России. В частности, в Боснии и Герцеговине, Болгарии было введено в строй довольно большое число АЗС.

Еще пример эффективности продаж нефтепродуктов на наших станциях, и, соответственно, нашего лидерства на рынке премиальных продаж - это диаграммы, которые представлены на слайде 21. Если рынок по розничным продажам бензина вырос на 4,3%, то наши продажи выросли на 8,3%. По дизельному топливу соответствующие показатели составляют 3,4% и 10,8%.

Продолжается расширение деятельности и повышение эффективности наших так называемых продуктовых направлений в рамках поставок авиатоплива, бункеровки, поставки смазочных материалов и битума. Практически по всем этим направлениям мы как минимум сохранили свою долю рынка и, соответственно, обеспечили рост объема продаж. Приобретаются новые активы, реконструируются, совершенствуются сети.

И последнее, о чем я хотел сказать, это продажи премиальных продуктов. Это продукты G-Energy и G-Drive. Существенный рост, как видно на слайде 24, у нас есть и по продаже моторных топлив, и по продаже масел. Рост измеряется десятками процентов. По этому пути (по совершенствованию структуры и увеличению доли премиальных продаж) мы планируем идти и дальше.

У меня все, спасибо.

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

Уважаемые дамы и господа, я завершу презентацию краткими комментариями по нашим финансовым показателям. Вернемся к основным макроэкономическим условиям, в которых мы работали в первом полугодии 2013 года. Я уже вкратце сказал, что условия скорее ухудшились по сравнению с прошлым годом. Это связано с падением цен на нефть, с ростом налогов (индексация коэффициента НДС с 2013 года и рост акцизов), а также ростом транспортных тарифов и тарифов естественных монополий. Далее по ходу презентации мы покажем влияние всех этих факторов. Я предлагаю перейти дальше.

Следующий слайд. Как я уже говорил, несмотря на влияние перечисленных мною негативных внешних факторов нам все-таки удалось увеличить операционную прибыль. Она выросла на 0,9% по отношению к 1 полугодью прошлого года. Чистая прибыль несколько снизилась, но на это повлияли в основном неденежные статьи - амортизация и курсовая разница. Что касается динамики квартал к кварталу, то здесь влияние внешней среды оказалось слишком сильным, то есть помимо падения цен на нефть, достаточно значительного квартал к кварталу, еще сыграл свою роль отрицательный эффект по запаздыванию экспортных пошлин, который составил практически 2,5 млрд. руб. В связи с этим, мы увидели определенное снижение по операционной прибыли и чистой прибыли.

На следующих слайдах мы традиционно показываем факторный анализ изменения финансового показателя EBITDA, включая долю совместных предприятий. На этом слайде видно, что по сравнению

с 1 полугодием прошлого года тот небольшой эффект, который был за счет роста рублевых цен, в том числе повлияло и ослабление рубля, был полностью более чем компенсирован ростом транспортных затрат, ростом акцизов и ростом ставки НДС. Но благодаря действиям менеджмента, в том числе по улучшению продуктовой корзины, ассортименту производства, мероприятиям по оптимизации затрат, нам удалось все-таки увеличить операционную прибыль.

Что касается квартальной динамики, здесь видно то, о чем я уже говорил - это негативный эффект снижения цен на нефть, включая эффект запаздывания экспортных пошлин (2,2 млрд. руб.) Общее снижение чистой цены, эффективной для Компании, составило порядка 8 млрд. руб., что, к сожалению, мы не смогли компенсировать действиями менеджмента, которые включали увеличение объема продаж, премиальных продаж, улучшение корзины, увеличение объемов добычи и прочих мероприятий.

Что касается денежного потока, то здесь мы в определенной степени реабилитировались во втором квартале и показали неплохие результаты. Свободный денежный поток составил порядка 35 млрд. руб. Если из этой величины вычесть инвестиции в наши новые проекты, которые не консолидируются, то такой свободный денежный поток все равно бы составил порядка 30 млрд. руб. Это является достаточно существенной величиной с учетом того, что значительно вырос объем инвестиций. Генерирование потока произошло в том числе и за счет оптимизации оборотного капитала. Как было сказано в первом квартале, рост оборотного капитала должен быть временным и это подтвердилось. Оборотный капитал во втором квартале снизился и мы получили тот операционный денежный поток, который мы ожидали.

Следующий слайд посвящен динамике инвестиций. Мы говорили о том, что в 2013 году ожидается рост общего объема инвестиций порядка 20% год к году. Сейчас мы находимся примерно на этом уровне - рост за первое полугодие к аналогичному периоду прошлого года составил 22%. Часть этого роста связана со значительным увеличением инвестиций в новые неконсолидированные проекты и M&A -активность. В первом полугодии этого года было инвестировано порядка 5 млрд. руб. в разработку Приразломного месторождения, которое пока не консолидируется. В прошлом году по Приразломному практически не было никаких затрат, т.е. - это большая часть роста. Также были инвестиции в приобретение розничной сети в Восточной Европе, в основном в Боснии и Герцеговине, это инвестиции NIS. Это обусловило рост, так называемых неконсолидированных инвестиций. Если убрать этот рост, то рост органического CAPEX, который вы видите в отчетности, составил примерно 14% с 68,9 до 78,6 млрд. руб. CAPEX разложен по основным составляющим, начну снизу вверх.

Первое - это brownfields, наши традиционные месторождения. Рост составил порядка 12%, что было обусловлено применением новых технологий по увеличению нефтеотдачи и по интенсификации добычи. Это, прежде всего, увеличение бурения более дорогих скважин. Доля горизонтальных скважин в этом году существенно выросла.

Следующий блок - это greenfields, новые проекты. Рост в основном связан с реализацией наших крупных проектов по новым месторождениям. Это, прежде всего, Оренбургская группа месторождений, включение Новопортовского месторождения в периметр, т.е. мы стали его консолидировать. После приобретения - это наш органический CAPEX. Также крупные проекты в Курдистане, но это скорее bluefield, пока это геолого-разведочный проект.

Следующая часть - переработка. В этом сегменте объем инвестиций снизился, что связано с завершением ряда проектов в 2012 году, в частности строительства и запуска МНС/DHT проекта в NIS и проекта в Омске.

Маркетинг и сбыт. Здесь мы видим рост, который связан, прежде всего, с ростом объема реконструкций станции. Как вы знаете, мы сделали достаточно много временного ребрендинга. Он дал определенный эффект, значительный эффект, но все-таки в будущем мы видим наши станции в новом формате, в новых стандартах. Это позволит нам получить целевые объемы прокачки и полностью выведет проекты на окупаемость. Сейчас мы активно этим занимаемся, идет реконструкция. Те новые станции, которые вы видите, будут абсолютно в новых форматах, с новыми стандартами, а не просто с новым брендом.

В заключение я хотел бы сказать несколько слов о финансовой политике - она остается неизменной. Мы придерживаемся наших основных внутренних ограничений, в частности, по финансовой устойчивости, соотношению чистого долга к EBITDA пока у нас большой запас. Следующее то, что мы всегда декларируем - это сокращение краткосрочной части нашего кредитного портфеля и его

удлинение. Здесь также виден прогресс. Средняя длина портфеля увеличилась. В том числе по мере возможности мы работаем над оптимизацией стоимости наших заимствований, над снижением процентной ставки. Она снизилась в последнем квартале по отношению к предыдущему. Кроме того мы работаем над диверсификацией портфеля, используем все возможные инструменты. Мы уже говорили об этом, в апреле были достаточно удачно размещены облигации в евро и было заключено очень неплохое соглашение по синдицированному кредиту.

На этом у меня все. Я готов ответить на вопросы, спасибо за внимание.

Сессия вопросов и ответов

Вопрос №1

Андрей Громадин – JP Morgan

Добрый вечер, мои поздравления с очень хорошими результатами и большое спасибо за презентацию. У меня три вопроса. Они на самом деле небольшие.

Первый вопрос: поясните, пожалуйста, расходы по переработке аффилированных компаний, в которые традиционно входит ЯНОС. В первом полугодии этого года, если я правильно читаю таблицу по раскрытию взаимодействия с аффилированными компаниями, сумма составила 8,2 млрд. руб. В первом полугодии прошлого года было 5 млрд. и вообще традиционно это где-то 90-100 млн. долларов в квартал. Не могли бы вы пояснить какие дополнительные расходы добавились? Возможно это связано с СеверЭнергией? И не могли бы вы назвать стоимость переработки на ЯНОС во втором квартале?

Второй вопрос по NIS. Квартальные данные продаж газа по NIS были 0,1-0,12 млрд. м³ в квартал, а сейчас мы видим, что в первом квартале они составили 0,06, а во втором квартале вообще 0,03. Что происходит? Не могли бы вы дать какой-либо прогноз?

Третий вопрос по CAPEX. Если я правильно понимаю, то статья изменение авансов, которую вы раскрываете в сумме 12 млрд. рублей в первом полугодии этого года, связана с двумя проектами: Приразломное и Бадра. По Приразломному вы назвали цифру 5 млрд. руб., не могли бы вы назвать также цифру по Бадре? Спасибо.

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

Спасибо, Андрей, за вопрос. Я попрошу Андрея Швецова ответить на первую и третью часть вашего вопроса, а по газу прокомментирую сам. Андрей, пожалуйста.

Андрей Швецов, Начальник департамента финансовой отчетности и методологии

Операционные расходы связанных сторон за 2012 год включают процессинг на ЯНОСе, сумма за 2013 год (8,2 млрд. руб.) включает и процессинг на ЯНОСе, и на Мозырском НПЗ, а также транспортные расходы ЯНОСа до НПЗ. Это единственное изменение. Мы вышлем вам расшифровку через Investor Relations. Таким образом операционные расходы на процессинг на ЯНОСе выросли, но не настолько существенно. Это структурные изменения.

И третья часть: Вы спрашивали про авансы, отраженные в CAPEX. Это авансы, выданные нам на строительство, они отражаются в CAPEX, потому что в будущем это основные средства и на балансе они будут отражены, как основные средства. Эти авансы не связаны с проектами Приразломное и Бадра.

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

Я еще хотел бы дополнить Андрея Швецова. В общем, вы просто немного ошибаетесь, считая, что новые проекты входят в статью изменение авансов. В принципе, новые проекты вообще не консолидируются и учитываются как финансовые вложения, как займы. Мы специально раскрываем их в финансовой деятельности. Если вы посмотрите на 30 слайд, то вы увидите, что если мы не являемся

пока собственниками этих проектов, то они не консолидируются и показываются отдельно (6 млрд.руб.)

Что касается газа, то действительно можно увидеть сокращение реализации газа. Это связано в том числе с тем, что мы стараемся газ, который мы получаем сейчас, когда нет пика потребления, пускать на хранение. И, соответственно, когда у нас возникает сезонная потребность в газе, мы его используем. Но, в принципе, мы стараемся перенаправлять его на внутреннее потребление, на НПЗ. Мы считаем это более рациональным способом утилизации газа. Так за счет синэргии мы получаем лучший экономический эффект.

Андрей Громадин – JP Morgan

Спасибо. А я правильно понимаю, что на Бадру вы практически ничего не тратите, то есть получается около 1,5 млрд. руб.?

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

Нет, на инвестиции в Бадру составили около 3 млрд. руб. Этот проект консолидируется и включается в CAPEX в финансовой отчетности.

Андрей Громадин – JP Morgan

Понятно, спасибо.

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

Контракт устроен так, что по стандартам МСФО мы учитываем CAPEX как свой собственный.

У меня отдельная просьба ко всем. Желательно задавать по одному вопросу, особенно если есть техническая составляющая у этих вопросов. Обращайтесь, пожалуйста, в Investor Relations, так как мы очень много времени тратим на обсуждение довольно технических вопросов, я имею в виду классификацию и так далее.

Вопрос №2

Карен Костянян – Bank of America Merrill Lynch

Здравствуйте! Спасибо большое за презентацию. Хотел задать вопрос по ТРИЗ в связи с принятием соответствующего закона по ТРИЗ. Вы не подскажете какова у вас программа по эксплуатационному бурению до конца года? Сколько эксплуатационных скважин вы еще хотите пробурить и когда мы узнаем первые результаты? И вообще, изменилась ли как-то программа в связи с принятием этого закона? Спасибо большое.

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

Перед тем, как Михаил ответит, хотел еще раз подчеркнуть, что принятый закон был ожидаем и мы на него рассчитывали. Все программы, которые мы готовили по ТРИЗ, мы в общем-то готовили с учетом этого закона. Для нас он не является сюрпризом, чем-то новым. Далее Михаил в деталях скажет, что мы делаем.

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

По поводу выхода этого закона, действительно закон вышел, но сейчас я пока не готов назвать цифры. Мы еще проводим эту работу, еще раз проверяем все ли льготы, которые предусматривает закон, мы используем. Мы хотим убедиться в том, что мы охватили все активы, весь спектр потенциальных льгот использования данного закона.

Вопрос №3

Артем Квас – Ренессанс Капитал

Добрый вечер, спасибо большое за презентацию. Частично мой вопрос уже был задан. Один уточняющий вопрос по поводу Пальяновского месторождения: Вы не могли бы сказать какой уровень средней добычи был на 153 скважине? И, в общем, по ТРИЗ, какой профиль добычи вы видите, в частности, какое падение дебетов по ТРИЗ?

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

Спасибо за вопрос. Я попрошу ответить Александра Билинчука, начальника департамента геологии и разработки.

Александр Билинчук, Начальник департамента геологии и разработки

Как видно из презентации, мы получили 82 тонны по 153 скважине. Пока скважина стабилизировалась на отметке 75 тонн, но мы ожидаем падение, где-то до уровня 25-30 тонн. Исходя из геологической и гидродинамической модели, которую мы построили, мы ждем падения дебита по этой скважине. В целом же, я могу сказать, что это первая скважина по этапу реализации программы вовлечения в разработку Баженовской и Абалакской свит. Пока скважина ведет себя несколько лучше, чем мы ожидали.

Вопрос №4

Гейдар Мамедов – Goldman Sachs

Добрый день, Гейдар Мамедов, Goldman Sachs. У меня с вашего позволения два вопроса, но они связаны друг с другом. Первый по поводу новых проектов. Вы описали прогресс по всем новым проектам, и, насколько я понимаю, большинство из них выходит на коммерческую стадию добычи через два-три года. При этом интересно понять ваше видение добычи по существующим основным месторождениям, где вы ведете добычу, с точки зрения влияния на общую добычу Компании новых проектов на горизонте после 2015 года. Это будет прирост добычи, который будет увеличивать общую добычу Компании или же вы ожидаете снижения по brownfields? В связи с тем, что мы не видим снижения по brownfields, хотелось бы понять какой будет долгосрочная тенденция.

И второй вопрос. Насколько я понимаю, по большинству из новых месторождений вы будете обращаться в Министерство Финансов за льготой по экспортной пошлине, для того, чтобы получить IRR 16% по проекту. Если это так, то когда этот процесс начнется и когда мы услышим о первых цифрах по объемам первичной добычи, которые будут подходить под льготы по экспортной пошлине? Спасибо.

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

Гейдар, спасибо большое. Честно говоря, вопросы непростые, но я постараюсь на них ответить.

Прежде всего ваш вопрос по поводу brownfields. Хотелось бы сказать, что как минимум по общей добыче углеводородов мы прогнозируем рост и до 2015 года в том числе. Пока мы этот рост демонстрируем. Что касается brownfields, то уже в этом году мы видим, что добыча по ним несколько выше, чем мы ожидали. Мы не ждем какого-либо существенного падения по brownfields в ближайшие годы.

Что касается новых проектов, вы знаете, они все очень сложные, и построить по ним профиль теоретически достаточно легко, но практически сказать с точностью каков он будет достаточно сложно.

Что касается налоговой льготы, то здесь тоже есть определенный trade-off. С одной стороны, необходимо принять инвестиционное решение и получить налоговую льготу по следующим фазам, но, с другой стороны, здесь важно не ошибиться, потому что по таким крупным проектам всегда существуют очень большие геологические неопределенности. Как только мы подадим документы на получение льгот по экспортной пошлине, в дальнейшем мы не сможем существенно пересматривать эти показатели проекта, существует такой порядок. Поэтому мы будем находить баланс между тем,

чтобы, с одной стороны, подать документы и получить эту льготу, мы заинтересованы в скорейшем получении этой льготы, с другой стороны, не торопиться и не заявить те показатели проекта, которые потом могут оказаться хуже, и, соответственно, мы не получим достаточные льготы по окупаемости. Сейчас все инвестиционные решения, которые мы приняли, первые фазы по всем нашим крупным проектам окупаются и без учета налоговой льготы. Я думаю, что мы подадим документы до принятия соответствующих решений по дальнейшим фазам проекта, возможно это произойдет не в этом году, но в следующем.

Вопрос №5

Ильдар Хазиев - HSBC

Добрый вечер, спасибо большое за презентацию. У меня короткий вопрос по Славнефти. Я заметил, что в этом году проходка в бурении выросла примерно на 40% в первые 6 месяцев этого года. Как вы думаете, связан ли этот рост с тем, что активы были недоинвестированы в прошлом году и может ли такой рост проходки как-то изменить профиль добычи? Спасибо.

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

Я снова передам слово Александру Билинчуку, нашему главному геологу.

Александр Билинчук, Начальник департамента геологии и разработки

Дело в том, что ввод участков носит скорее сезонный характер. Есть достаточно большое количество участков, по которым готовность зависит от сезонности. Это и реки, и отдельные транспортные проблемы. Такое увеличение и снижение связаны только с этим.

Вопрос №6

Константин Черепанов - UBS

Добрый вечер, большое спасибо за презентацию. У меня вопрос касательно трудноизвлекаемой нефти. Можете ли вы сейчас поделиться оценками, какова доля подобного рода резервов в вашем портфеле в сравнении с общим объемом резервов? Каков может быть объем добычи по всем проектам такого рода в среднесрочной или долгосрочной перспективе, чтобы мы приблизительно понимали порядок. Условно: 1 млн. т., 3 млн. т., 5 млн. т. Спасибо.

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

Спасибо за вопрос, Константин. Вопрос непростой. Трудноизвлекаемые запасы, они потому и трудноизвлекаемые, что это запасы не в том понимании методологии международной классификации. Это скорее резервы, ресурсы. На самом деле никто не скажет точно, какую часть этих запасов, ресурсов можно будет вовлечь в разработку. Мы уже говорили в свое время, что к 2020 году объем запасов, который мы можем вовлечь в разработку, может достичь 300 млн.т. накоплено. Пока наши оценки существенно не поменялись. Вы даже можете найти эти данные в интервью, которое мы давали нескольким агентствам.

Я хотел бы еще добавить, чтобы вы не путали понятия трудноизвлекаемые запасы для целей налогообложения и закона о ТРИЗ и в целом понятие трудноизвлекаемые запасы. Трудноизвлекаемые запасы в представлении закона, который недавно вышел, это достаточно узкая категория, которая в основном классифицируется с учетом всего лишь одного показателя - проницаемость. В принципе, существует достаточно большое количество различных категорий трудностей, ассоциируемых с трудноизвлекаемыми запасами. В нашем понимании трудноизвлекаемые запасы - это запасы, которые невозможно извлечь классическими технологиями и с помощью наших типичных классических подходов к разработке. Такие запасы мы называем трудноизвлекаемыми. Спасибо!

Вопрос №7

Роман Одарич - Открытие

Добрый вечер, спасибо большое за презентацию. У меня короткий вопрос. В связи с увеличением сложности бурения на всех ваших месторождениях будет ли при этом увеличиваться объем эксплуатационного и разведочного бурения в будущем? Какой прогноз вы можете дать? Спасибо!

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

Роман, к сожалению, я вас не порадуя, назвав цифры. На данный момент мы ведем достаточно масштабную работу по обновлению наших долгосрочных моделей и комплексных планов разработки месторождений. Это с одной стороны. С другой стороны, мы уже приступили к подготовке бизнес-планов на следующий год. Наверное, немного позже, ближе к концу года, мы сможем дать вам прогноз по этому году и какое-то видение на следующий год. Пока еще слишком рано говорить об этом, так как конкретные объемы бурения зависят от очень многих факторов. Во-первых, от наличия скважин-кандидатов, во-вторых, от экономики и финансовых ресурсов, от многих других вещей. Спасибо.

Роман Одарич - Открытие

Хорошо, спасибо! Можно ли сказать в общем, объем бурения будет повышаться или все-таки будет общее снижение? Или по этому поводу также сложно сейчас сказать?

Александр Билинчук, Начальник департамента геологии и разработки

По общему тренду, однозначно, количество новых вводимых скважин будет увеличиваться, причем достаточно существенно будет увеличиваться доля сложных, горизонтальных и многоствольных скважин, а также скважин с многостадийным ГРП.

Вопрос №8

Александр Фэк - Сбербанк

Здравствуйте. Ожидается ли применение практики по выплате промежуточных дивидендов? Если да, то когда мы об этом узнаем? И если нет, то почему нет?

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

Спасибо, Александр. Мы уже публично заявляли, в том числе и на последнем собрании акционеров, что мы серьезно рассматриваем возможность выплаты промежуточных дивидендов. Мы готовим соответствующий материал для совета директоров. Поэтому, наверное, можно ожидать, что осенью на одном из ближайших советов директоров такое решение может быть принято.

Вопрос №9

Шон Кэллахан – Wood&Company

Спасибо за презентацию, у меня вопрос касательно Курдистана. Ведутся ли сейчас переговоры? Меня интересует Western Zagros, развитие переговорного процесса по Курдистану, особенно по блокам Гармиан и Халабджа.

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

Спасибо за вопрос. К сожалению, ничего конкретного я не смогу вам ответить. У нас отсутствует ключевой руководитель, первый заместитель генерального директора господин Яковлев, который отвечает за это направление. Ничего конкретного не произошло. Если что-то и ведется, то этот вопрос необходимо задавать господину Яковлеву или господину Дюкову. На этот вопрос, к сожалению, я вам ответить не смогу.

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

Шон, я дополню. По Курдистану, по проектам, которые вы назвали, мы не ведем отдельных переговоров. Мы реализуем программу ГРП, сейсмику, подготовку к поисково-разведочному бурению, разминирование. Халабджа – это так скажем венчурный проект, опоискование. Поэтому каких-то дополнительных переговоров нет, мы действуем в рамках своих планов и двигаемся успешно.

Вопрос №10

Александр Рожецкий - UniCredit

Здравствуйтесь, спасибо большое за презентацию. У меня к вам два вопроса. Первый по CAPEX. Скажите, пожалуйста, не собираетесь ли вы пересматривать повышение CAPEX на 20% по сравнению с 2012 годом, то, что вы изначально обозначили на звонке по первому кварталу 2013г. И второй вопрос, не могли бы вы рассказать, существуют ли какие-либо планы по выходу на международный долговой рынок у Газпром Нефти. Спасибо.

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

Александр, спасибо за вопрос. Нет, мы не собираемся пересматривать наш прогноз по инвестициям. Вы можете придерживаться наших планов, мы их обсудили, приняли на совете Директоров и, соответственно, пока не пересматривали.

Что касается выхода на рынок, то, по-моему, мы уже даже говорили, что программу по заимствованию на этот год выполнена. Поэтому вряд ли мы можем ожидать дополнительного выхода на рынки, если не случится ничего экстраординарного.

Вопрос №11

Григорий Бирг – Инвест Кафе

Здравствуйтесь. Прокомментируйте, пожалуйста, операционные результаты касательно бурения и тот факт, что количество добывающих скважин существенно выросло, а средний дебит по ним сократился. И особенно, в свете того, что вы говорите об увеличении бурения сложных скважин. Спасибо.

Александр Билинчук, Начальник департамента геологии и разработки

Ну, во-первых, хотелось бы сказать, что у нас нет существенного падения дебита на одну скважинную операцию ни год к году, ни квартал к кварталу. Второй момент, который позволил нам несмотря на увеличение бурения сложных скважин сохранить этот показатель, это то, что у нас достаточно серьезно вовлекаются трудноизвлекаемые запасы. Этот процесс уже идет сегодня и достаточно активно. То есть, это и краевые зоны, и подмоченные пласты, и низкопроницаемые пласты, ачимовская свита. Эти значимые дебиты, с высоким индексом доходности, мы получаем благодаря применению более сложных уровней заканчивания. В целом снижения данного показателя у нас нет.

Григорий Бирг – Инвест Кафе

В чем тогда причина изменений показателя average flow rate, tpd, который мы видим на четвертой странице MDA за шесть месяцев 2013г.

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

Хотел бы прокомментировать этот вопрос. То, на что вы обратили внимание, это не то, о чем вы спрашиваете. Что касается новых скважин, о которых вы спрашиваете, то дебит по ним не снизился. А то, на что вы смотрите в MDA, это общая добыча деленная на общее количество скважин. То есть, это показатель не по новым скважинам.

Григорий Бирг – Инвест Кафе

Да, с учетом новых скважин, как это?

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

Доля новых скважин не очень большая. Естественно, что большая часть скважин – это уже действующие скважины с предыдущих периодов.

Александр Билинчук, Начальник департамента геологии и разработки

Я хотел бы добавить, за счет чего падает средний дебит добычи, дебит деленный на общее количество скважин. Мы проводим достаточно серьезную программу по выводу скважин неработающего фонда, что является экономически оправданным дебитом, но дебит по этим скважинам несколько ниже среднего. Это также повлияло на снижение среднего дебета, но в целом динамика скорее положительная.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Дамы и господа, спасибо большое за ваше участие в звонке. Если у вас еще остались вопросы, мы будем рады на них ответить. Если вам нужна дополнительная статистика, разбивка, мы всегда готовы прислать вам все, что вы запросите. Ждем вас на нашем конференц-звонке уже по итогам 9 месяцев. Спасибо за внимание, всего хорошего.