

## ПАО «Газпром нефть»

### Финансовые результаты за 2 кв. 2016 года 25 августа 2016 года

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

Дамы и господа, прошу прощения за задержку конференц-звонка в связи с техническими сложностями.

Перед тем, как начать наш конференц-колл, который будет посвящен результатам деятельности за 2 квартал 2016 года по стандартам МСФО, я хотела бы попросить вас внимательно прочитать слайд №3. Разрешите мне напомнить, что презентация и все комментарии, которые будут сделаны в ходе конференц-колла, могут содержать и содержат заявления прогнозного характера, которые касаются финансового положения, результатов деятельности и бизнеса «Газпром нефть».

Разрешите представить участников нашего сегодняшнего конференц-колла. По традиции презентацию начнет Алексей Янкевич, заместитель Генерального директора по экономике и финансам. Блок Upstream представляет Александр Михеев, начальник департамента экономики и инвестиций блока Upstream, и затем презентацию по деятельности Downstream продолжит Владимир Константинов, начальник департамента экономики и инвестиций блока логистики, переработки и сбыта. И по финансам итоги 2 квартала прокомментирует Алексей Янкевич.

Спасибо огромное и разрешите передать слово Алексею Янкевичу.

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

Дамы и господа, добрый вечер. Представляем результаты 1 полугодия «Газпром нефти». Что я хотел бы сказать прежде всего: мы, компания «Газпром нефть», несмотря на негативное влияние внешней среды, которое проявилось в начале этого года по сравнению с предыдущим годом, остаемся растущей компанией. И, несмотря на ухудшение ценовой конъюнктуры, а также на рост налоговой нагрузки по отношению к прошлому году, нам удалось улучшить свои операционные результаты. Объем добычи у нас вырос на 10% по отношению к прошлому году. Вы все понимаете, что для нефтегазовой отрасли 10% - это очень много. В Downstream у нас вырос объем розничных продаж на 3,6%. Да, снизился объем переработки, но сам по себе он не является безусловным показателем эффективности - он был оптимален в тех ценовых условиях, которые сложились у нас в 1 полугодии. В результате операционная прибыль (ЕБИТДА) выросла на 1,9%. 1,9% - скромный показатель, но, если посмотреть внутрь, и мы это дальше покажем, то без учета ухудшения ценовой конъюнктуры и роста налоговой нагрузки рост составил бы до 15%. То есть, в принципе, результат хороший. Что касается чистой прибыли, то по отчетности чистая прибыль снизилась, но это эффект исключительно разовых операций. Если убрать эти разовые эффекты, то рост составит порядка 7%. В прошлом году это была бумажная прибыль от списания вексельной задолженности структур «ЮКОСа». А в этом году, напротив, у нас сформировался убыток от создания резервов по двум направлениям: первое, мы создали резерв под выданный аванс и, второе, создали резерв под возможное обесценивание ряда внеоборотных активов.

Что касается квартальных результатов, то мы также видим положительную динамику 2 квартала относительно 1-го. Добыча у нас на уровне, а по остальным показателям - рост: рост по продажам, рост по ЕБИТДА и рост по чистой прибыли. Важных стратегических событий во 2-м квартале у нас немного. Мы надеемся серьезней порадовать вас в 3-м квартале, но, тем не менее, я отмечу ряд вещей. В Upstream это прежде всего запуск «Нового порта». Этот запуск мы уже анонсировали в предыдущем квартале. Сейчас хочу отметить, что всё у нас идет в плановом режиме. Мы планируем существенно увеличить отгрузки. Для этого уже в этом квартале мы ввели в эксплуатацию 3 из 6 новых современных танкеров ледового класса Arc7, что позволит нам наращивать отгрузки в следующих кварталах, и в 4-м квартале, я уверен, вы увидите и заметите и рост отгрузок, и рост, соответственно, финансовых результатов. В части текущих активов отмечу запуск газотурбинной станции на Шингинском месторождении, которая позволяет нам утилизировать газ и создавать за счет этого дополнительную стоимость. В Downstream я бы отметил два приобретения, небольших, но

стратегически важных для нас в плане развития наших премиальных каналов. Это приобретение доли в компании «НОВА-Брит» по производству инновационных битумных материалов. Вы все знаете, что в этом направлении мы планируем быть лидером в технологическом плане и создавать продукты с высокой добавленной стоимостью, несмотря на то, что изначально эти продукты - просто тяжелый остаток. А также приобретение «Росполихима» - производство высокотехнологичных смазочных материалов, где мы также планируем достичь серьезного технологического прогресса.

На этом моя вводная часть завершена. Я передаю слово представителям блоков, и первым выступит Александр Михеев, руководитель финансово-экономического блока Upstream.

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

Добрый вечер, дамы и господа. Представляем вашему вниманию результаты 1 полугодия по блоку разведки и добычи.

Как уже было отмечено, добыча углеводородов с учетом доли в совместных предприятиях увеличилась в 1 полугодии на 10% и составила 41 миллион 820 тысяч тонн нефтяного эквивалента. Существенный рост по отношению к аналогичному периоду прошлого года произошел вследствие роста добычи за счет ввода новых скважин на Приразломном и Новопортовском месторождениях, чему, безусловно, способствовало обеспечение круглогодичной отгрузки нефти с Новопортовского месторождения через арктический терминал и, соответственно, её отгрузка танкерным флотом. Также произошло увеличение добычи в Ираке за счет ввода новых скважин в проекте «Бадра». Продолжился рост добычи газа на месторождениях «Арктикгаз», в основном за счет ввода в промышленную эксплуатацию газовой части Яро-Яхинского месторождения. Увеличена доля владения в проекте «Нортгаз». По нашим традиционным зрелым месторождениям достигнут рост поставок попутного нефтяного газа на Вынгапуровский газоперерабатывающий завод, также осуществлен запуск Южно-Приобского завода в Ханты-Мансийске и обеспечен рост поставок попутного нефтяного газа на Оренбургский газоперерабатывающий завод. Ключевым фокусом менеджмента по-прежнему является повышение эффективности деятельности.

На следующем слайде мы приводим результаты, достигнутые в бурении. Ключевыми направлениями повышения эффективности в бурении были: сокращение непроизводительного времени и сокращение сроков строительства скважин. Хотелось бы отметить, что при росте доли горизонтальных скважин на зрелых активах был достигнут существенный прогресс с точки зрения оптимизации сроков строительства скважин. В частности, по горизонтальным скважинам достигнуто сокращение сроков бурения на 10,5%.

Что касается динамики наших эксплуатационных затрат, это следующий слайд, мы по-прежнему обеспечиваем устойчивую динамику, которая существенно ниже инфляционной динамики в отрасли. В частности, динамика эксплуатационных затрат по факту 1 полугодия достигнута в 9% к аналогичному периоду прошлого года и составила 1605 рублей на тонну нефтяного эквивалента. Что касается динамики затрат на подъем, то здесь рост совсем незначительный - в районе 5%; и абсолютное значение в удельных затратах на подъем составляет 1227 рублей на тонну нефтяного эквивалента.

Продолжается развитие наших новых проектов. Уже был отмечен существенный прогресс в реализации проекта «Новый порт». Был запущен терминал «Ворота Арктики». На воду спущены 3 танкера из 6 ледового класса Arc7. По Приразломному месторождению: в этом году отгружено 14 танкеров нефти. По проекту «Мессояха»: сдан административно-бытовой комплекс, завершены строительно-монтажные работы по линейной части напорного нефтепровода и начаты пуско-наладочные работы по ГТС. По нашим проектам в Ираке: мы продолжаем отгрузку компенсационной нефти по проекту «Бадра». Введены в эксплуатацию 3 новых добывающих скважины. По проекту «Курдистан»: согласован план по разработке блока «Гармиан» в Министерстве природных ресурсов Курдистана.

Продолжается реализация нашей технологической стратегии. На следующем слайде мы показываем результаты бурения уникальной скважины. Был реализован 30-стадийный гидроразрыв пласта по скважине, на которой горизонтальный участок составил 1500 метров, было проведено 6 стадий ГРП за сутки. Эксплуатационный потенциал скважины составил около 130 тонн нефти в сутки. Соответственно, продолжаем работу по внедрению технологий многостадийного ГРП. В частности, целевыми, ключевыми ориентирами являются: существенное сокращение времени реализации операции по многостадийному ГРП, а также увеличение запускового дебита скважин.

Продолжается работа по монетизации попутного нефтяного газа и повышению ценности его использования. На следующем слайде мы приводим данные по запуску ГТС Шингинского месторождения. Несмотря на то, что официальный запуск ГТС состоялся в августе, мы уже в мае месяце начали подачу электроэнергии в сеть. Диапазон составлял от 4 до 9 МВт. В настоящий момент ГТС введена в эксплуатацию: это четыре газовых турбины по 6 МВт номинальной мощности каждая. Соответственно, объем полезного использования попутного нефтяного газа составляет порядка 70 миллионов кубических метров в год. Вкратце по блоку Upstream все. Я передаю слово Владимиру Константиновичу.

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

Добрый вечер, уважаемые дамы и господа!

Ситуация во 2 квартале 2016 года складывалась не очень благоприятно для Downstream. Цена на нефть в течение квартала росла и она выросла на 9 долларов за баррель: в июне стала 48 долларов за баррель. Естественно, это более дорогая нефть для Downstream, что повлияло на финансовый результат, на маржу переработки. В общей сложности, рост на нефть не был компенсирован соответствующим ростом на нефтепродукты. На ситуацию также повлияли дополнительные акцизы, повышение которых было озвучено и состоялось фактически с 1 апреля. В результате, маржа переработки, как вы видите на графике, во 2 квартале существенно ниже, чем в 1 квартале. Ну и, наверное, это повторяет ситуацию прошлого года - 2-го квартала прошлого года: после удачного 1 квартала, 2 квартал был ниже по эффективности. Маржа находилась на минимальном уровне, но в целом за 1 полугодие у нас достаточно приемлемый уровень маржи переработки: мы - в плюсе, наши заводы приносят прибыль компании.

Что касается объема переработки, посмотрим на правый график: различие между 1 кварталом 2016 года и 2 кварталом 2016 года (рост на 1,9 %) - это сезонные различия. А вот 2 квартал 2016 года отличается от 2 квартала 2015 года по той причине, которую уже озвучил Алексей Янкевич. Минус 4,7% - это результат оптимизации нашего объема переработки в тех условиях, в которых Downstream работал во 2 квартале 2016 года. И, если в продолжении этих мыслей мы посмотрим на следующий слайд, мы увидим, что объем переработки был сознательно снижен по всем нашим заводам. На ОНПЗ снижение составило более 4%, МНПЗ - более 6% и на заводах Славнефти (ЯНОС и Мозырь) - более 4%. В общей сложности по сравнению с 2015 годом объем переработки упал на 900 тысяч тонн, что, повторяю, является сознательным шагом по оптимизации финансового результата. Как это повлияло на основные показатели эффективности переработки мы видим в правой части слайда. По ЯНОСу и МНПЗ выросла глубина переработки. На МНПЗ она выросла достаточно существенно. Это результат снижения объема переработки. Что касается ОНПЗ, то здесь противоположная динамика, что прежде всего связано со снижением выпуска судового топлива. Снижение выпуска судового топлива является результатом двух причин: первое, это существенное снижение рынка судового топлива, и второе, это результат снижения объема переработки. Что касается «светлых», то их выход растет. В целом по переработке в компании он вырос на 2,6 процентных пункта. Рост выхода «светлых» отмечается по всем НПЗ компании. По ОНПЗ одна из причин роста выхода «светлых» по сравнению с 2015 - увеличение переработки газового конденсата.

Что касается продаж, объем премиальных продаж в целом по Downstream снизился на 4%, но это результат в основном двух направлений нашей деятельности: бункеровки и продажи авиатоплива. Причина объективная: существенное падение рынка бункеровки и рынка авиатопливообеспечения. Что касается авиатопливообеспечения, то здесь есть существенные факторы - уход с рынка «Трансаэро», где у нас были достаточно существенные объемы продаж, и закрытие экспортных туристических направлений, по которым у нас также были довольно существенные объемы в 2015 году. По бункеровке я уже называл причины: это и снижение рынка, и снижение объема производства судового топлива. Что касается продажи моторных топлив, то здесь мы существенно лучше рынка. На левой части слайда видно, что по объему мелкооптовых продаж моторного топлива мы выросли на 2,4%; по АЗС, по розничным продажам моторных топлив, - на 3,6%. А с правой стороны мы видим показатели по России: сверху показана динамика рынка по бензинам и по дизельному топливу, а внизу, в столбчатой диаграмме - динамика наших продаж. Мы видим, что при падении рынка наши продажи растут и по дизельному топливу, и по бензину.

Теперь о двух проектах, о которых также упомянул Алексей Янкевич. Это приобретение двух новых активов: первый - группа «Росполихим», общая мощность производства 5 тысяч тонн, основные

продукты - сложные эфиры и продукция на их основе, а также специализированная продукция для металлургии, технологических отраслей и специальной техники. Ко всем нашим активам, которые представлены в левой части слайда: Омск, Фрязино и зарубежные активы, добавляется ещё один эффективный актив. В результате, в 1 полугодии 2016 года общий объем продаж смазочных материалов составил 263 тысячи тонн. Это плюс 5% к 2015 году, к соответствующему периоду. Премияльные продажи за тот же период выросли на 16%. Ещё один актив, который мы приобрели и о котором я хотел бы сказать – это актив «НОВА-Брит». Этот актив добавляется к уже существующим 6 производственным площадкам компании. Продукция - 30 наименований, в том числе дорожные, мостовые и аэродромные мастики, герметики и эмульсии, битумные стыковочные ленты. Общий объем продаж битумной продукции, включая этот актив, в 1 полугодии 2016 года составил более 900 тысяч тонн. Это тоже плюс 5% к предыдущему году. Компания сохраняет лидерство на рынке битумных материалов, а уровень премиальных продаж в течение года увеличился в более, чем 2 раза.

Вот кратко итоги деятельности блока во 2 квартале и 1 полугодии 2016 года. Спасибо.

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

Коллеги, возвращаясь к финансовым результатам, как я уже отмечал, по итогам 6-ти месяцев мы получили хорошие финансовые результаты. Вы видите рост EBITDA на 1,9%. Несмотря на то, что формально 1,9% - это скромный процент, на самом деле, на фоне достаточно мощных негативных факторов, таких как произошедшее снижение цен на нефть, достаточно существенное, более 30%, и рост налоговой нагрузки, рост самой операционной эффективности был достаточно значительным. Что касается чистой прибыли, здесь немного сложнее ситуация. На графике мы попытались показать, как она выглядит на самом деле. Формально по отчетности чистая прибыль полугодия прошлого года составила 112 миллиардов. Но в этих 112 миллиардах есть 15 миллиардов «бумажной» прибыли от списания вексельной задолженности. История очень давняя и к периоду прошлого года не имеет, в общем-то, отношения. Просто соглашение было подписано в 2015 году. Соответственно, реальная прибыль в прошлом году составляла порядка 97 миллиардов. В этом году по итогам полугодия мы отработали прибыль в 90 миллиардов, но, опять-таки, в этом году есть разовые негативные корректировки. Если бы их не было, то прибыль бы составила 104. Отсюда рост чистой прибыли составил 7%.

И я сразу перейду к следующему слайду. Здесь как раз виден факторный анализ, на который я ссылался. На этом слайде вы видите 30 миллиардов рублей, которые компания заработала - это вклад менеджмента, наши усилия по запуску новых месторождений, наращиванию добычи, оптимизация в Downstream. Если отнести 30 миллиардов к 200-м (EBITDA за 1 пол. 2015г.), то получится 15%. Но, к сожалению, рост свелся к 1,9% ввиду того, что: первое - снизились цены (минус 12 миллиардов) и второе - выросла налоговая нагрузка (минус 14 миллиардов). Вот так выглядит динамика операционной прибыли.

Что касается анализа квартал к кварталу, то здесь, в основном, влияние внешней среды. 2-й квартал оказался лучшим и поэтому мы видим, что около 5 миллиардов из общего роста это - влияние цен и около 6 миллиардов - влияние эффекта запаздывания пошлин, так называемый duty lag. У нас он был достаточно небольшой. Если вы будете внимательно изучать отчеты других компаний с более существенным экспортом, то, естественно, этот эффект будет выше.

Следующий слайд - денежные потоки. Здесь мы видим, что свободный денежный поток составил минус 21 миллиард рублей. Да, он негативный, но, в принципе, мы это давно планировали и прогнозировали на всех наших встречах и коммуникациях с аналитиками и инвесторам. Мы говорили, что в 2016-2017 гг. мы проходим инвестиционный пик. Этот пик усугубился влиянием внешней среды и для нас стал тяжелее. Часть инвестиций мы реструктурировали, перенесли, оптимизировали, но, все-таки, полностью покрыть негативный эффект не получается. Поэтому есть определенный минус. Это временное явление, к концу 2017-го, в 2018 году, я думаю, эта тенденция точно будет переломлена и мы выйдем на стабильные положительные денежные потоки. Но, что касается полугодия, то это минус 21. Кроме того, мы сократили наш кредитный портфель: были плановые погашения кредитов. Соответственно, общий денежный поток составил минус 35. Собственно, это и есть изменения наших остатков: остатки денежных средств уменьшились на 35 миллиардов. Частично это было компенсировано поступлениями от банковских депозитов в размере 48 миллиардов, но на самом деле 48 и 35 нужно смотреть вместе. Однако формально, с точки зрения стандартов МСФО, банковские депозиты не относятся к статье «Денежные средства и денежные эквиваленты».

Несколько слов об инвестициях. Инвестиции согласно МСФО отчетности выросли на 12%. Основной драйвер этого роста в этот раз Downstream. Традиционно источником роста у нас был Upstream. Это, собственно, переход к активной фазе второго этапа нашей реконструкции НПЗ: модернизация заводов, включая и увеличение глубины переработки. Мы начали активно заниматься этими проектами. У нас была небольшая пауза, связанная с тем, что мы завершали проекты по качеству, делали проектирование и переходили к более активной фазе модернизации. Сейчас это произошло и инвестиции в переработку будут иметь тенденцию к росту некоторое время, пока мы будем проводить модернизацию.

В заключение я хотел бы сказать о финансировании. Традиционно мы говорим о состоянии кредитного портфеля, заимствованиях. Я хотел бы отметить нашу крайне удачную, я считаю, практику выпуска публичных инструментов. У нас была определенная пауза в публичных инструментах, так как было много кредитов. Сейчас, как минимум с точки зрения российского рынка, мы сделали несколько очень удачных выпусков. Последний выпуск формально не является событием 2-го квартала, он произошел вчера. Мы объявили о закрытии сделки по выпуску 15 миллиардов в рублевых облигациях. Это 30-летние бумаги с опционом через пять лет, но, по сути, это пятилетние деньги. Стоит отметить очень хорошую, пожалуй, рекордно низкую ставку - 9,4% годовых в рублях. Думаю не ошибусь, если скажу, что это лучший выпуск у корпоративных заемщиков за последние 2 - 2,5 года. В целом с точки зрения кредитного портфеля, мы чувствуем себя уверенно. Есть источники для погашения кредитов, которые у нас остались до конца года. Сейчас мы уже начали работать над программой заимствований следующего года. Все потребности этого года у нас уже покрыты теми сделками, которые у нас либо заключены, либо уже подготовлены. Поэтому в плане финансовой устойчивости и заимствований мы чувствуем достаточно уверенно.

На этом я завершаю презентацию. В конце резюмирую, что несмотря на турбулентную, изменчивую внешнюю среду, «Газпром нефть» остается уверенно растущей компанией. Растут и финансовые результаты: да, может быть, чуть медленнее, чем, если бы у нас не менялась внешняя среда. В будущее мы также смотрим с уверенностью: как я уже сказал, во 2 квартале событий не так много, но в 3 и 4 кварталах мы вас обязательно порадуем. Мы удачно запустили Новопорт. На очереди - Мессояхское месторождение, которое мы точно запустим до конца года, будем стараться, чтобы как можно раньше. Соответственно, это позволит нам и в следующем году чувствовать себя достаточно уверенными и иметь источники для роста. Спасибо за внимание. Готовы ответить на вопросы.

## Сессия вопросов и ответов

### Вопрос №1

**Евгения Дышлюк, Газпромбанк**

Добрый вечер! Большое спасибо за презентацию и возможность задать вопрос. Мой первый вопрос касается новостей, которые прошли в СМИ о том, что Министерство энергетики предлагает отменить льготы по Новопортовскому месторождению, поскольку по их данным на 1-й квартал 2016 года Новопортовское достигло, как я понимаю, пороговой доходности в 16%. Вы не могли бы прокомментировать, насколько эти новости правильные, как их правильно интерпретировать и действительно ли такое возможно? Спасибо.

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

Евгения, спасибо за вопрос. Он, наверное, будет хитом на нашем конференц-колле. Давайте я постараюсь ответить. Во-первых, я попытаюсь внести ясность в то, что сейчас происходит и какие есть предложения. Сейчас не стоит вопрос об отмене льготы. Дело в том, что Новопортовское месторождение, как и все месторождения, которые подпадают под льготу, проходит сейчас процедуру стандартного мониторинга. И это предусмотрено методикой: каждый период производится мониторинг того, насколько тот объем льготы, который был заявлен изначально, соответствует параметрам. В результате изменения макропараметров и других параметров модели должен быть пересмотрен объем льготы - вот, что должно являться результатом мониторинга. То есть результатом мониторинга должен явиться уточненный объем льготы, которая должна быть получена тем или иным месторождением. Сейчас происходит процесс согласования объема льготы для Новопортовского месторождения. Идет уточнение этих объемов. Соответственно, у нас с министерствами есть ряд дискуссионных моментов относительно нюансов методики, которая рассчитывает текущий объем,

который должен быть выдан месторождению. Сразу скажу, что вопрос достижения 16,3% нужно понимать, как прогнозный, плановый. Плановое достижение - 16,3% за весь цикл жизни проекта. То есть речь идет о том, что Новопорт по плану должен достичь 16,3% через 30 лет. Он не сейчас достиг или не достиг 16,3%, а по плану на сегодняшний день он достигнет или не достигнет этой окупаемости за весь свой жизненный цикл проекта. Принимайте во внимание, что модель очень чувствительная и величина ошибки может стать существенной. Соответственно, у нас сейчас с Министерством расходится объем льготы, посчитанной по этой методике. Есть определенная дискуссия и мы должны в рамках этой дискуссии прийти к согласованному объему той льготы, которая должна быть выдана Новопортовскому месторождению. Необходимо ещё также принимать во внимание, что это уникальное месторождение. Ряд технологий, которые там применяются, являются новаторскими, и эти технологии мало где применяются. Соответственно, сделать точный прогноз капитальных затрат на весь жизненный цикл проекта крайне сложно, а еще и с учетом изменяющейся макросреды и серьезных колебаний как цены, так и курса валют. Также достаточно сложно спрогнозировать на весь жизненный цикл доходную часть проекта. Поэтому то, что сейчас происходит, это конструктивный диалог с министерствами относительно того, каким должен быть правильный и справедливый, уточненный объем льготы для Новопортовского месторождения. Мы в диалоге с заинтересованными министерствами, проводятся совещания по уточнению параметров методики. И я думаю, что в итоге мы придем к некому компромиссному взвешенному решению относительно уточненного объема льготы, которая должна действовать для Новопортовского месторождения.

Евгения, у Вас был уточняющий вопрос?

**Евгения Дышлюк, Газпромбанк**

Да, у меня дополнительный, уточняющий вопрос. А у вас, внутри компании, согласно вашим расчетам, при текущих ценах на нефть, когда примерно льготы должны перестать действовать в отношении месторождения? То есть про какой период мы говорим? Это 4-5 лет?

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

Евгения, я не смогу раскрыть Вам конфиденциальные детали модели. Это, все-таки, месторождение в процессе разработки и это коммерческие цифры. Это точно меньше 4-5 лет. Абсолютно. Но точную цифру я не смогу Вам сейчас назвать.

**Евгения Дышлюк, Газпромбанк**

Спасибо. И второй вопрос просто уточняющий. На основании данных за 1 полугодие по добыче на месторождении могли бы Вы дать какой-то прогноз по общему объему добычи на весь год - на этот год и, может быть, следующий год.

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

На этот год примерно, 2,5 - 2,6 миллионов тонн по нефти.

**Евгения Дышлюк, Газпромбанк**

Спасибо.

## Вопрос №2

**Екатерина Родина, ВТБ Капитал**

Здравствуйте, спасибо большое за презентацию. У меня два вопроса. Один касается слайда №11, где представлена информация по новой скважине, я так понимаю, уникальной в России. Не могли бы вы уточнить, на каком месторождении произведены эти работы? И ещё вопрос - я, наверное, не совсем правильно поняла: какие показатели по добыче по этой скважине после тех мероприятий, которые были проведены. Это первый вопрос. Второй вопрос сразу задать?

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

Катя, давайте мы сначала ответим на первый вопрос, а потом Вы зададите свой второй вопрос. Хорошо?

**Екатерина Родина, ВТБ Капитал**

Да, спасибо.

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

Екатерина, речь идет о скважине, пробуренной на Приобском месторождении в ХМАО, и текущий эксплуатационный потенциал оценивается на уровне 130 тонн по нефти в суточном выражении.

**Екатерина Родина, ВТБ Капитал**

Это средний дебит?

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

Это текущий суточный дебит.

**Екатерина Родина, ВТБ Капитал**

Спасибо. Второй вопрос: принимая во внимание, что Московский НПЗ встанет на частичный ремонт-реконструкцию в начале следующего года, какой примерный объем переработки вы планируете по заводу в 1 квартале 2017?

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

Да, действительно, с января по май 2017 года на Московском заводе будет проводиться крупный ремонт, в том числе будет ремонтироваться крупнейшая установка первичной переработки нефти АВТ6. Кроме того, на ремонте будет установка риформинга. Конкретный объем переработки у нас пока не определен. Сейчас формируется бизнес-план. Естественно, объем переработки будет ниже, чем он был в 1 и 2 кварталах 2016 года, но я хочу сказать, что наибольшее падение объема переработки будет, наверное, в феврале-апреле. То есть в тех месяцах, когда две установки, о которых я говорил, одновременно останавливаются. А что касается нефтепродуктов, наверное, вопрос связан с тем, как мы будем обеспечивать рынок: да, будем накапливать ресурсы, будем закупать нефтепродукты на рынке. Сейчас такая возможность есть и в достаточно больших объемах. При необходимости, будем рассматривать вопрос поставки нефтепродуктов с Омского завода.

**Екатерина Родина, ВТБ Капитал**

Спасибо.

### Вопрос №3

**Павел Кушнир, Deutsche Bank**

Добрый день. У меня три коротких вопроса. Один - посложнее. Первый: назовите, пожалуйста, какой уровень маржи переработки был в 1 и 2 квартале. Второй вопрос: какой уровень внутренних норм доходности, IRR, вы закладываете для вашей программы второго этапа реконструкции НПЗ? И третий вопрос: как вы думаете, каким будет решение по НДС на нефть на 2017 год, учитывая те новости, о которых мы сегодня узнали из публикаций в «Ведомостях»? Спасибо.

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

Павел, спасибо большое за вопросы. Я начну отвечать с конца, в обратном порядке. Соответственно, вопрос по НДС. Надо верить «Ведомостям»: мы же компания, мы не министерство. Так что я тоже только сегодня прочитал. Наверное, в этом большая доля правды. Честно сказать, мы закладываем в наши сценарии расчета бизнес-плана несколько вариантов, в том числе и тот вариант, который все мы сегодня увидели в статье. Насколько я понял, речь идет об НДС в 400-500 руб. на тонну.

Следующий вопрос был об IRR. Точно я Вам не скажу, так как это зависит от проекта, но точно больше 20%.

На первый вопрос по марже ответит Владимир Константинович Константинов.

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

Что касается маржи переработки, то в течение 1-го полугодия она колебалась, без учета премиальных сегментов, без мелкооптовых продаж, от 1000 рублей в самые худшие месяцы до 2,5 тысяч. Что

касается премиальных сегментов, то это ещё плюс 1 - 1,5 тысячи на тонну. То есть, маржа переработки, включая мелкооптовый сегмент, была на достаточно комфортном уровне.

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

Анна Сидоркина, «Investor Relations». Уважаемые дамы и господа, разрешите закончить наш конференц-колл. Спасибо вам огромное за то, что вы внимательно следите за компанией. Извините ещё раз за то, что мы вынуждены были задержаться на 30 минут. Если есть дополнительные вопросы, присылайте, звоните. Всего доброго! До следующих встреч.