

ОАО «Газпром нефть»

Финансовые результаты за 3 кв. 2014 года 12 ноября 2014 года

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Добрый день, дамы и господа! Мы рады приветствовать вас на нашем конференц-звонке. Сегодня мы расскажем вам о результатах нашей деятельности за девять месяцев текущего года. С презентацией и комментариями по финансовой отчетности выступит Алексей Янкевич, член Правления, заместитель генерального директора по экономике и финансам. О деятельности блока Upstream за отчетный период расскажет Михаил Жечков, начальник департамента экономики и инвестиций блока разведки и добычи, и о событиях в блоке Downstream за отчетный период расскажет Владимир Константинов, начальник департамента экономики и инвестиций, блок логистики, переработки и сбыта. Наши коллеги из прочих департаментов присоединятся к нам на сессии вопросов и ответов.

Перед тем, как мы начнем презентацию, которая доступна на сайте в режиме веб-каста, хотелось бы вам напомнить, что презентация и все комментарии к ней, а также все заявления, которые будут сделаны в ходе сегодняшнего конференц-звонка, могут содержать и содержат заявления прогнозного характера, которые касаются финансового положения, результатов деятельности и бизнеса Газпром нефти. И все заявления, за исключением утверждений о совершившихся 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 телефонной конференции.

Спасибо большое. Разрешите мне передать слово Алексею Янкевичу.

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

Добрый вечер, дамы и господа! Представляем вам наши результаты за 9 мес. 2014г. Несмотря на ухудшение внешних условий, наша Компания вновь показала хорошие результаты и мы в очередной раз продемонстрировали рост всех основных производственных и финансовых показателей. У нас вырос объем добычи, он составил более 5%. Вырос объем переработки и, что еще более важно, вырос объем продаж через премиальные каналы: рост составил практически 10%. И нужно отметить, что двузначный рост мы демонстрируем уже несколько лет подряд. Безусловно, рост операционных показателей в совокупности с нашими мероприятиями, которые мы проводим по оптимизации бизнеса, по сокращению и оптимизации затрат, по оптимизации каналов сбыта, привели к росту наших финансовых показателей: выросла операционная прибыль и EBITDA. Рост составил более 13%. Выросла также и чистая прибыль, рост которой составил более 3%. Что касается объемов добычи, то позже коллеги остановятся на этом. Радует то, что выросли не только абсолютные объемы добычи год к году, но и весь год продолжается рост суточной добычи, включая некоторые традиционные активы, которые уже находятся на 3-й или 4-й стадии разработки.

Из важных событий хотел бы отметить выплату промежуточных дивидендов, скоро завершится последний транш. Идет дальнейшее расширение наших активов: мы приобрели Кувайский лицензионный участок в Оренбургской области недалеко от Царичанского месторождения. Мы ожидаем хорошую синергию от этого актива. Сделка была заключена с Югра-Интэк. В финансовой отчетности сделка пока не отражена, так как формально она была закрыта в октябре. Вы увидите её в отчетности за 4-й квартал.

Что касается наших новых проектов и их реализации, то они также идут по плану. Завершен первый сезон морской отгрузки нефти с Новопортовского месторождения: отгружено четыре танкера нового сорта нефти Novu Port, общий объем составляет 100 тысяч тонн. Продолжается добыча нефти на

Приразломном месторождении: добыт миллионный баррель нефти сорта ARCO. Остальные проекты также идут по плану, об этом более подробно будет сказано в разделе Upstream.

На этом я передаю слово своему коллеге Михаилу Жечкову, который расскажет о результатах деятельности в блоке Upstream.

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

Здравствуйтесь, уважаемые дамы и господа! Разрешите представить результаты блока Upstream за 3-й квартал.

К основным событиям, безусловно, нужно отнести рост добычи на 5,1% (9 мес. 2014г. к 9 мес. 2013 г.). Также мы приобрели Кувайский лицензионный участок в Оренбургской области с запасами 3,8 млн. т., к 2020-му году планируем довести добычу на данном месторождении до пика - 558 тыс.т. По Новопорту и Приразломному ранее прокомментировал Алексей Викторович. Необходимо также упомянуть такое событие, как начало коммерческой добычи нефти на Бадре. Мы начали выполнять условия сервисного контракта и поддерживаем добычу не ниже 2 тыс. т./сут., то есть не менее 15 тыс. барр.

Основой моего выступления будет рассказ по добыче, так как в течение года мы последовательно говорим о технических и технологических вопросах в части горизонтального бурения и управления разработкой. Сегодня я хотел бы остановиться на результатах, которые были достигнуты благодаря последовательным и системным применениям технологий в Компании.

По суточной добыче, как вы видите, рост составил 7,2% 3 кв. 2013г. к 3 кв. 2014г. Соответственно, ключевыми факторами роста стали: СеверЭнергия - 58%, из которых 48% - органический рост, а остальное - это увеличение доли; Нортгаз 19%; и рост добычи по Оренбургу составляет 16%. Также следует отметить рост суточной добычи 3 кв. ко 2 кв. на 3,3%, я прокомментирую это дополнительно на следующем слайде. Как видите в целом добыча выросла на 4,4% за 3 кв. по отношению ко 2 кв.

За 9 мес. 2014г. по отношению к 9 мес. 2013 г. положительная динамика составляет 5,1%: за счет нефти – 2,1%, за счет газа – 3%. Соответственно, структура добычи и рост за счет газа обусловлен ростом доли в СеверЭнергии и в Нортгазе. Также стоит отметить, что рост добычи по традиционным месторождениям составляет 1 млн.т. Структурно он обеспечен следующими активами: Оренбург - 62%, Газпромнефть-Восток - 23% и Ноябрьскнефтегаз - 15%. По СП произошло снижение по нефти на 0,47 млн.т., из них половина за счет Славнефти. Но эта динамика, как я покажу далее, была изменена за прошедший год за счет совместной программы со вторым акционером, которую Мегионнефтегаз успешно реализует.

Обратите внимание на представленный в презентации слайд по факторному анализу добычи 3 кв. 2014г. по отношению ко 2 кв. 2014г. Здесь вы также видите положительную динамику. Мы растем на 4,4%, большая доля роста обеспечивается за счет нефти - 3,3%, и за счет газа – 1,1%. Как я говорил, это результат нашего технологического лидерства и эффективности проведения ГТМ. Как сказал Алексей Викторович, по традиционным месторождениям добыча выросла на 0,2 млн.т., из них Ноябрьскнефтегаз - 47%; Хантос - 28%, также свой вклад внесли активы Оренбурга. То есть наши усилия на месторождениях, которые находятся на 3-й и 4 стадиях разработки, дают соответствующий результат. Как было упомянуто ранее, по СП было снижение добычи нефти в части Славнефти и SPD год к году, а по Томскнефти мы видим положительную динамику – около 40 тыс. т.

Мы продолжаем работу на Баженовской свите. Бажено-Абалакский комплекс в целях формирования компетенции по разработке трудноизвлекаемых запасов является частью наших стратегических целей. Как вы знаете, в 2013 году мы пробурили на Пальяновском месторождении скважину с начальным дебитом в 80 м³/сут. На данный момент мы реализуем утвержденные в сентябре проекты на Бажено-Абалакский комплекс (Пальяновское и Приобское месторождения). На Пальяновском месторождении проводим бурение второго ствола, на Приобском месторождении пробурены 3 скважины, бурение там ведется параллельно и также проводятся исследования.

О развитии новых месторождений. На Приразломном начали бурение 2-й скважины, нагнетательной. Также проведены международные учения по поиску и спасению людей и ликвидации разливов нефти и судов в море. Что касается СеверЭнергии, то запущена 3-я очередь УКПГ на Самбургском месторождении – 7 млн. м³/сут.; получены хорошие результаты по ОПР на Самбургском и Яро-

Яхинском месторождениях: до 300 т./сут., что в 1,5 раза больше наших ожиданий. Проведены ГРП на нефтяной части ачимовских отложений Уренгойского месторождения. Выкуплена доля Нортгаза в размере 9,1%. Что касается Новопорта, то, как уже сказал Алексей, мы провели программу летней отгрузки: четыре танкера – 100 тысяч тонн. Для нас это было амбициозной целью и эта цель командой была успешно реализована. В Курдистане продолжается бурение скважины Шакал-2, начато бурение скважины Шакал-3, продолжается проведение сейсморазведочных работ. По Мессояхе: закончены испытания 2 разведочных скважин на Восточно – Мессояхском ЛУ и 1 скважины на Западно-Мессояхском ЛУ. Также продолжают строительно-монтажные работы на ЦПС, ПСП и на газотурбинных станциях. На Бадре в августе начали заполнение экспортного трубопровода и, как уже было сказано ранее, начали выполнять контракт по обеспечению суточной добычи.

Спасибо. Передаю слово Владимиру Константинову.

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

Добрый вечер, уважаемые дамы и господа! В 3-м кв. 2014г. блок Downstream Газпром нефти продолжал успешно реализовывать стратегические цели и успешно работать в двух основных направлениях. Первое направление – это повышение операционной эффективности. Сюда мы относим эффективное распределение нефти и нефтепродуктов, что в конечном счете выражается в увеличении объемов переработки по наиболее эффективному направлению. Второе направление - это рост показателей сбыта: у нас растут объемы премиальных продаж, удельные показатели продаж нефтепродуктов через премиальные каналы, развивается и совершенствуется сбытовая сеть и приобретаются новые эффективные объекты. В частности, что касается новых объектов и новых событий, то можно сказать о том, что 30 сентября было официально закончено строительство и ввод в действие установки по производству полимербитумных вяжущих в совместном предприятии Газпромнефть - Тоталь. В 3-м квартале была окончательно завершена сделка по приобретению доли в Полиоме и начался процесс интеграции этого предприятия в периметр компании. В настоящее время данное предприятие успешно работает в нашей структуре.

Что касается конкретных показателей переработки и сбыта, то мы видим, что общая макроэкономическая ситуация складывалась благоприятно для Downstream, несмотря на падение цен на нефть, поскольку у нас значительная часть добываемой нефти идет на переработку, больше, чем у других компаний в России. Соответственно, цены на внутреннем рынке не всегда абсолютно реагировали по своей динамике на динамику мировых цен. У нас эффективность переработки не только не снизилась в связи с изменением цен на нефть, но даже увеличилась, что видно в правой части графика.

Что касается нашего распределения нефти, то мы видим, что в 3-м кв. 2014г. показатель направляемой на переработку нефти в отношении к добыче повысился на 0,1%. Мы, фактически, более 81,6% нефти перерабатываем, что является наивысшим показателем среди ВИНК Российской Федерации. Эффективно мы распределяли и оставшиеся ресурсы нефти. Мы снизили экспортные объемы поставки в дальнее зарубежье по сравнению как с 3-м кв. 2013г., так и со 2-м кв. 2014г. Также увеличили по сравнению со 2-м кв. поставки нефти в страны СНГ и на территории Российской Федерации.

Что касается поставки нефти на наши основные заводы, то двузначные цифры свидетельствуют о следующем: по Омску +12,9% по сравнению с 3-м кв. 2013г. - это результат, прежде всего, разницы в ремонтных циклах. В 3-м кв. 2013г. Омский завод находился на ремонте. Та же самая ситуация относится и к разнице в объеме переработки на ЯНОСе между 2-м кв. и 3-м кв. 2014г. Во 2-м кв. 2014 г. практически весь квартал ЯНОС находился на крупном ремонте с реконструкцией. По Московскому заводу: изменения между кварталами не такие значительные, в определенной мере они были связаны с разницей в ремонтных циклах.

Что касается производства нефтепродуктов, здесь также основные изменения, которые произошли, мы оцениваем, как положительные. Увеличился в общем объеме производства удельный вес бензинов, уменьшился удельный вес мазута, как за счет увеличения производства светлых нефтепродуктов, так и за счет производства бункеровочного топлива. И также у нас повысилась глубина переработки.

Что касается структуры качества производства моторных топлив, то она также улучшилась: 92% бензина мы производим в 5-м классе, также 95% произведенного дизельного топлива относится к 5-му классу. Учитывая потребность внутреннего рынка и его более высокую эффективность по сравнению с экспортом в дальнее зарубежье, мы увеличили долю поставок высокооктановых автомобильных бензинов на внутренний рынок. Эта доля в 3-м кв. 2014г. достигла практически 99% и увеличилась как по сравнению со 2-м кв. 2014г., так и по сравнению с 3-м кв. 2013г.

Что касается деятельности наших так называемых продуктовых направлений (отдельных видов бизнеса, связанных с отдельными видами топлива), то здесь динамика также положительна, растет доля премиальных продаж. Рост премиальных продаж по сравнению с 9 мес. 2013г. колеблется в пределах от 8% продаж моторных топлив по розничной сети до 31% по бункеровке. По авиатопливу и по маслам также рост премиальных продаж исчисляется двузначной цифрой.

Повышается эффективность продаж, увеличивается рост премиальных продаж, увеличивается удельная продажа в расчете на АЗС. Все эти показатели выросли за год, за 3-й кв. 2014 г. по сравнению с 3-м кв. 2013 г., с 19,7 до 20,7 тонн в сутки, что составляет 5%. Расширяется география наших поставок: количество стран, количество ТЗК по заправке авиалайнеров. Увеличивается количество портов нашего присутствия, в которых мы бункеруем суда, и увеличивается доля на рынке. В частности, доля по авиатопливу достигла 24%, по бункеровке - практически 19%, и по маслам - более 12,5%.

Мы успешно реализуем наши основные крупные проекты, прежде всего в области нефтепереработки. Успешно реализуется проект по Омскому заводу, он в графике, в первую очередь по работам на крупных проектах: строительство ЭЛОУ-АВТ, строительство комплекса глубокой переработки нефти, установки замедленного коксования. Также и по крупным проектам на МНПЗ, где главный проект, который мы реализуем, это проект по строительству комплексной установки переработки нефти. Успешно реализуются и меньшие по объему, но не меньшие по значению, проекты на обоих заводах. В частности, это проект строительства терминала слива, хранения и закачки в переработку газового конденсата, который находится на завершающей стадии строительства. Эти работы позволят нам в следующем году существенно увеличить переработку газового конденсата и, соответственно, изменить в лучшую сторону структуру производства наших нефтепродуктов. Реализуются соответствующие проекты и на МНПЗ. В частности реализуется проект реконструкции ЭЛОУ-АВТ-6, который должен быть завершен в декабре этого года, продолжается строительство установки ГФУ и установки получения технического водорода. В настоящее время МНПЗ находится на достаточно длительном цикле ремонта: происходит ремонт большой цепочки. Данный ремонт должен быть завершен 28 ноября. Это, безусловно, отражается на структуре производства наших нефтепродуктов, но эта вещь необходимая, и мы работаем над тем, чтобы в ближайшие годы перейти на более длительный межремонтный пробег и тем самым получить дополнительные резервы повышения нашей эффективности.

Спасибо.

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

Дамы и господа! Продолжим презентацию обзором финансовых итогов.

Как я уже говорил, у нас отличный рост всех основных финансовых показателей. У нас выросла выручка за счет увеличения объемов деятельности и увеличения объемов добычи, объемов переработки и роста в розничных сегментах. В результате у нас выросла операционная прибыль, как следствие роста объемов и проведения мероприятий по повышению эффективности. Вслед за операционной прибылью также выросла и чистая прибыль. Рост чистой прибыли был меньше роста операционной прибыли за счет возникновения негативного эффекта от курсовых разниц в результате переоценки валютной части кредитного портфеля.

Традиционно мы анализируем динамику операционной прибыли, раскладывая ее на основные факторы. В презентации вы можете видеть динамику операционной прибыли за 9 мес. по отношению к прошлому году с нарастающим итогом. Среди основных факторов можно выделить рост рублевых цен. Это в основном эффект ослабления рубля и, соответственно, рост цен на внутреннем рынке, который частично был скомпенсирован снижением мировых цен. Также отрицательным эффектом

является изменение налоговой системы, которое складывается из увеличения базовой ставки на НДС: с 470 до 493 рублей за тонну. Налог был частично компенсирован сокращением акцизной пошлины.

Кроме данных внешних факторов, существенный вклад в рост нашей операционной прибыли осуществили наши мероприятия по повышению эффективности, наши усилия по увеличению объемов производства и объемов нашего бизнеса. Так объем добычи дал плюс 4 миллиарда рублей и все остальные мероприятия по улучшению ассортимента производства по оптимизации каналов сбыта, по росту премиального сегмента дали еще почти 14 миллиардов рублей. Отдельно мы выделили положительный вклад в наши финансовые результаты за счет изменения доли в проекте СеверЭнергия, что дало еще 2 миллиарда рублей помимо роста и изменения объемов добычи на СеверЭнергии.

Традиционно мы также анализируем наши результаты последнего квартала в динамике. 3-й квартал относительно предыдущего квартала был успешнее. Отмечу существенный рост операционной прибыли, но здесь основной вклад внесли, конечно, цены. Рост рублевых цен, в том числе за счет ослабления рубля, также был дополнен и мероприятиями по повышению эффективности, что дало еще примерно 2,2 миллиарда рублей.

Анализируя наши денежные потоки, я бы хотел отметить, что несмотря на ухудшение внешней конъюнктуры мы продолжаем генерировать положительный свободный денежный поток. Денежный поток до учета M&A составил порядка 40 миллиардов. Из этого числа нужно вычитать наши новые проекты, где у нас есть долевое участие, которые финансируются в основном через займы. То есть правильнее это рассматривать в совокупности, так как по сути это органические инвестиции. Таким образом приведенный свободный денежный поток составляет порядка 40 миллиардов. Соответственно, из него мы еще должны вычесть приобретения, M&A, которые были достаточно существенными за эти 9 месяцев. Основные составляющие этих приобретений мы уже называли: это увеличение доли в проекте СеверЭнергия, покупка 9% Нортгаза, приобретение лицензии на Приразломное месторождение, а также увеличение доли в проекте Шереметьево и выкуп акций у миноритариев МНПЗ и доведение тем самым доли в МНПЗ до 100%.

О динамике инвестиций. Здесь вы видите, что практически по всем сегментам у нас отмечен рост. Это связано с реализацией нашей стратегии увеличения объемов нашего бизнеса и создания задела на будущее. В сегменте Upstream в brownfields рост связан с внедрением новых технологий и бурением более сложных скважин, что стоит несколько дороже, но дает свой эффект, который вы видите в росте точной добычи по традиционным активам.

Рост в сегменте greenfields, в общем-то, логичный. Вы знаете, что в активную фазу реализации входят наши основные крупные проекты. Полным ходом идет подготовка к запуску Новопортовского месторождения. Это и строительство терминала, и строительство инфраструктуры нефтесбора, и подготовка всей остальной инфраструктуры к запуску месторождения. Также это консолидация Приразломного месторождения, ранее эта инвестиция у нас учитывалась как выдача займа. Бурение на Долгинском месторождении. Кроме того у нас выросли объемы бурения на Оренбургском месторождении, которое также входит в сегмент greenfields и является нашей основной точкой роста.

По двум сегментам в Downstream - переработка, маркетинг и сбыт - у нас снижение. По переработке это связано с завершением первого этапа модернизации, который связан с доведением качества нефтепродуктов до соответствующих евро-стандартов. Эту работу мы считаем выполненной: все наши заводы готовы к выпуску нефтепродуктов по стандарту Евро-5 и Евро-4. Сейчас начата вторая стадия модернизации - это увеличение глубины переработки. Сейчас в основном идет проектная стадия, и поэтому инвестиции, конечно, менее существенные, чем в завершающую стадию проектов качества, которые были в прошлом году. По этой причине рост инвестиций мы увидим в будущих периодах.

По маркетингу и сбыту - ситуация аналогичная. Также завершена достаточно большая программа - программа ребрендинга и реконструкции. Основные объемы реализованы: станции приведены к их новым стандартам и форматам, остаются завершающие работы. Объекты, которые еще не ребрендированы и не реконструированы, это в основном последние приобретения и последние построенные станции. С этим и связано снижение.

В сегменте крупных проектов и прочих инвестиций все примерно на том же уровне. Небольшое снижение связано с реклассификацией: ряд активов перешел из разряда проектов, которые финансируются через займы, это, например, Приразломное, в разряд органических инвестиций.

Что касается M&A, то вы знаете, что в прошлом году мы практически ничего не приобретали, а в этом году у нас достаточно много покупок, обо всех приобретениях было уже ранее сказано. Основные - это Север Энергия, Нортгаз и Приразломное.

В завершение я хотел бы сказать, что вкупе с нашими хорошими операционными результатами мы также поддерживаем нашу финансовую устойчивость. Это важно в сегодняшних непростых условиях и нам есть, чем похвастаться. Несмотря на негативные внешние события наш кредитный рейтинг остался на достаточно высоком уровне. Практически все рейтинговые агентства подтвердили нам рейтинг на уровне суверенного, что позволяет нам в очень непростых условиях достаточно комфортно чувствовать себя на рынке заимствований. Кроме этого мы уже провели определенную работу, как задел на будущее. У нас подписаны, как вы знаете, две кредитные линии с Россельхозбанком и Сбербанком. И, в общем, мы достаточно уверены в том, что программы следующего года мы профинансируем и все наши потребности в заимствованиях мы покроем.

На этом я заканчиваю. Хочу сказать, что мы довольны нашими результатами. Что касается нашей текущей деятельности, то мы чувствуем себя достаточно комфортно. Все наши основные проекты идут по плану.

Мы готовы ответить на ваши вопросы.

Сессия вопросов и ответов

Вопрос №1

Александр Фэк – Сбербанк

Господа, здравствуйте! Поздравляю с очень хорошей отчетностью, так как в условиях 3-го квартала у всех, кроме вас, отчетность вышла не очень позитивная.

Хотел задать вопрос по вашим новым месторождениям. Во-первых, не могли бы вы дать прогноз по добыче Новопортовского месторождения на 2015 год и 2016 год.

Второй вопрос – по месторождениям Куюмба и Мессояха. Вы бы могли дать обновленную информацию по тому, когда вы будете добывать первый миллион тонн в год с этих месторождений? В каком году это будет по Куюмбе и в каком году это будет по Мессояхе? Спасибо большое.

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

Александр, спасибо за вопрос. Я попрошу Михаила Жечкова прокомментировать.

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

По Новопорту в 2015 году мы планируем 157 тыс. т., в 2016 – 2,8 млн. т. По Мессояхе мы планируем в 2017 году 1,7 млн.т., по Куюмбе – 148 тыс. т. в 2017 году. Это наши планы на сегодняшний день. Данные по проектам Мессояха и Куюмба, соответственно, были озвучены в доле Газпром нефти.

Александр Фэк – Сбербанк

Чтобы уточнить, по Мессояхе в 2017 году от всего месторождения ожидается 3,4 млн. т.? То есть в два раза больше, чем Вы сказали. И от Куюмбы, соответственно, 300 тыс. т.?

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

Да, исходя из долей владения, правильно.

Александр Фэк – Сбербанк

Хорошо, спасибо.

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

Я еще раз хочу подчеркнуть, что это оценка Газпром нефти.

Александр Фэк – Сбербанк

Я понял. Спасибо большое.

Вопрос №2

Сьюзан Висалко – GMO investments

Вопрос по проектам PetroMiranda. Не могли бы вы сказать, принял ли уже Национальный Нефтяной Консорциум окончательное инвестиционное решение или нет? Если нет, то когда оно будет принято? Если уже началась ранняя добыча, то не могли бы вы нам сообщить, каков текущий уровень добычи на этих месторождениях? И также буду благодарна, если вы скажете, работает ли апгрейдер. Большое спасибо.

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

Коллеги, по проекту Хунин-6 мы исходим из того, что принятие финансового инвестиционного решения произойдет в декабре 2017 года по итогам программы доразведки и по итогам третьего этапа.

Что касается апгрейдера, то сейчас он на стадии проектирования.

Сьюзан Висалко – GMO investments

Спасибо большое.

Вопрос №3

Максим Мошков - UBS

Добрый вечер! Спасибо за возможность задать вопросы. Я также поздравляю вас с хорошими результатами. Действительно, свободный денежный поток в 3-м квартале, несмотря на все негативные макро-условия, это хороший результат.

У меня дополнительный вопрос по новым проектам. Если можно, скажите планируемый объем кап. вложений на ближайшие 2-3 года по Новопорту, Мессояхе и Куюмбе? Лучше на три года, конечно. Спасибо.

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

Спасибо большое за вопрос, но, к сожалению, на данный момент как раз идет обзор этих проектов, они проходят основные инвестиционные комитеты, одновременно мы формируем бизнес-план на следующий год. Поэтому немного позже, наверное, в течение месяца, мы сможем Вам прислать уточненные цифры, так как сейчас они не готовы. Если Вы не против, то наше управление Investor Relations обязательно перешлет Вам последние данные. Пока Вы можете воспользоваться теми цифрами, которые мы предоставляли на «День Инвестора».

Вопрос №4

Григорий Бирг - Инвесткафе

Здравствуйтесь. Спасибо за возможность задать вопросы. У меня будут две группы вопросов.

Первая: следует ли ожидать изменения программы капитальных затрат в целом по компании в связи с ослаблением рубля и сложной рыночной конъюнктурой? Стоит ли ожидать изменений в инвестициях в переработку в связи с выравниванием акцизов на топливо Евро-4 и Евро-5 в рамках налогового маневра? И связанный вопрос: озвучьте, пожалуйста, ориентиры по программе капитальных затрат на 2015 год, если они изменились, а также просьба дать оценку влияния проведения налогового маневра на EBITDA и рентабельность.

И второй вопрос касается финансовой стабильности. Есть ли у компании необходимость в привлечении дополнительного финансирования на следующий год? Какие источники рассматриваются? Это российские банки? Вы говорили о Россельхозбанке и Сбербанке. И в целом как обстоит ситуация с диверсификацией валютных рисков? Как я понимаю, ваш долг почти полностью в иностранной валюте. Спасибо большое.

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

Григорий, спасибо за вопросы, но просьба все-таки оставлять возможность другим задать вопросы. Постараюсь ответить на все вопросы, начнем с изменения капитальных затрат в связи с изменением конъюнктуры. К сожалению, цифры я Вам сейчас не дам, отправляю Вас к прошлому вопросу и ответу на него: сейчас мы находимся на этапе формирования бизнес-плана и, соответственно, где-то через месяц-полтора Вы сможете увидеть цифры, а на данный момент цифры проходят внутренние обсуждения.

У Вас был также конкретный вопрос по переработке: не будем ли мы пересматривать инвестиции из-за возможного выравнивания акцизов? Могу сказать, что это не может повлиять на наши инвестиционные решения, в связи с тем, что все проекты, которые были связаны с улучшением качества нефтепродуктов и могли зависеть от акцизов и дифференциации акцизов между Евро-4 и Евро-5, уже завершены. И, соответственно, дифференциация или выравнивание акцизов не окажет существенного влияния на проекты глубины переработки.

Следующая часть вопроса была посвящена влиянию налогового маневра. Я думаю, что односложно на этот вопрос ответить нельзя. Ответ, видимо, состоит из двух частей. Первая часть вопроса: какое влияние оказывает вся налоговая среда, всё налоговое окружение, которое нас ожидает в 2015 году, с учетом налогового маневра по отношению к сегодняшним налоговым условиям 2014 года? Если мы проведем такое сравнение, то увидим негативный эффект для всех компаний. Основная причина в том, что изначально налоговая система предусматривала 100% пошлину на мазут, что приводило к огромному отрицательному эффекту для переработки. Этот негативный эффект составляет порядка 500 миллионов долларов. Если сравнивать последнюю версию налогового маневра на 2015 год с той налоговой системой, которая могла бы существовать в будущем году без маневра, то есть со 100% пошлиной на мазут, то ухудшение было бы значительно больше. И, соответственно, в этом случае эффект положительный по сравнению с тем, что могло бы быть. С учетом 100% пошлины на мазут мы получаем дополнительный эффект порядка миллиарда долларов. Но я хочу подчеркнуть, что все эти цифры очень условные. И связано это с тем, что многое будет зависеть от того, как фактически будут вести себя цены на внутреннем рынке, потому что слишком много факторов одновременно на эти цены будут оказывать влияние: это и изменение экспортных пошлин, и изменение акцизов. Каким будет интегральный эффект - посчитать очень сложно. Видимо, это станет понятно уже только на практике.

Что касается последней части вопроса, посвященной финансовой политике, то необходимый объем заимствований на следующий год я вам пока назвать не могу, потому что он зависит от того бизнес-плана, который мы примем. Я могу лишь сказать, что наш объем рефинансирования долгов на следующий год составляет порядка 30 миллиардов рублей. Полностью этот объем рефинансирования уже покрыт за счет того, что мы получили первые транши по кредитным линиям, которые мы подписали со Сбербанком и Россельхозбанком. Оставшуюся сумму, сколько это будет - нам предстоит посчитать, мы планируем покрыть также за счет заимствований на внутреннем рынке. Это могут быть крупные банки, могут быть локальные облигации в рублях или локальные российские облигации, либо облигации в других валютах - у нас сейчас регистрируется мультивалютная программа. К ней можно отнести азиатские кредиты или какие-либо другие инструменты, потому что следующий год покажет, что у нас будет на европейском рынке: изменится ли текущая ситуация или нет, в лучшую или худшую сторону. Этого мы пока не знаем, но даже и без европейского и североамериканского рынка мы чувствуем себя достаточно комфортно. У нас есть четкий план и все перечисленные инструменты - облигации, рублевые и нерублевые, заимствования на внутреннем рынке, крупные российские и азиатские банки - должны, я думаю, с запасом покрыть все наши потребности.

Вопрос №5

Кэтлин Миддлмисс - UBS

Возможно я прослушала информацию, но не могли бы вы дать данные по ожидаемым капитальным затратам на 2015 и 2016 года, пожалуйста?

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

Спасибо за вопрос. Я еще раз прошу прощения, но сейчас я не могу дать прогнозы на 2015 – 2016 гг. по причине того, что сейчас формируется бизнес-план на 2015-2017 гг., и эти цифры проходят у нас внутреннюю экспертизу и обсуждения. Поскольку Вы понимаете, что текущая ситуация на внешних рынках и внешняя среда в целом меняется, то мы не можем полагаться на те цифры, которые мы публиковали раньше и поэтому, к сожалению, сейчас прогноза Вам дать не могу. Мы над ним работаем.

Вопрос №6

Павел Сорокин – Morgan Stanley

Добрый вечер. Спасибо большое за презентацию и поздравляю с замечательными результатами. У меня будут два небольших вопроса.

Первый касается санкций: ощущаете ли вы какой-либо эффект с точки зрения технологических санкций, не финансовых? И как вы считаете, есть ли эффект от введения санкций на добычу на ваших brownfields или на текущих greenfields? Естественно, мы знаем официальную версию о том, что санкции распространяются только на шельфовые и сланцевые проекты, но есть ли риск ограничения поставок каких-либо технологий? Или вы уже с ним столкнулись?

И второй вопрос: скорее всего вы уже начали тендерную кампанию по контрактованию нефтесервисных услуг на следующий год, в частности, в сфере бурения. Какова динамика цен? Будет ли у нефтесервисных подрядчиков, судя по темпам роста, цена хотя бы соответствовать инфляции, а также возможность перенесения на нефтяников части девальвации рубля? Спасибо.

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

Павел, спасибо большое за вопрос. Вопрос санкций достаточно сложный. Об этом, наверное, можно много говорить и это тема для отдельной дискуссии. Я вынужден ответить достаточно коротко: на сегодняшний день мы не увидели в результатах наших проектов эффекта от технологических санкций. Все наши проекты продолжают реализовываться в соответствии с теми планами, которые у нас были утверждены на будущее. Также тех существенных рисков, которые могут действительно повлиять на график реализации проекта или вообще привести к приостановке проекта, мы не видим. Есть определенные локальные сложности, но они решаются в оперативном порядке. Поэтому в общем на нашу деятельность это пока никак не влияет.

Что касается второго вопроса по бурению. Я отвечу немножко в шуточной форме, но я могу сказать, что у нефтесервисных компаний нет шансов переложить инфляцию и ослабление рубля на нефтяников, пусть они даже на это не надеются. Это такая шуточная часть. А более серьезно ответит Михаил Жечков, представитель блока Upstream.

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

Коллеги, что касается кампании контрактования, то сейчас у нас уже законтрактовано порядка 80-90% всех нефтесервисных услуг. Это было сделано для того, чтобы получить большее количество подрядчиков и более качественных подрядчиков. Тактика, которую мы реализовывали, полностью себя оправдала. На сегодняшний день мы имеем рост цен порядка 2-3%.

Соответственно, по бурению половина наших потребностей законтрактована под долгосрочные контракты, у нас есть долгосрочное стратегическое партнерство с рядом буровых компаний и по бурению рост составил от 3 до 4%.

В принципе, в следующем году по итогам закончившейся кампании контрактования по нефтесервисным услугам рост предполагается порядка 2-3% и по бурильным услугам в районе 3-4%. Я бы сказал, что нет никакой большой проблемы в этом, все в рабочем режиме, при этом, мы получили достаточно качественных подрядчиков с учетом того, что мы это сделали без защиты еще бизнес-план. Мы также оценивали те риски, о которых вы говорите. Я считаю, что тут больше эмоций, чем реальной проблемы. Всё работает в штатном режиме. Более того, западные подрядчики сейчас ведут достаточно лояльную ценовую политику, поэтому и конкурируют с российскими компаниями.

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

Я бы дополнил, что и логики нет в том, чтобы расценки на нефтесервисные услуги росли вслед за ослаблением рубля, потому что затраты рублевые. В основном - это зарплаты, оборудование уже приобретено. Большая часть кредитов была выдана российскими банками и большая часть из них была в рублях. Поэтому, соответственно, валютная составляющая крайне небольшая.

Павел Сорокин – Morgan Stanley

Спасибо большое.

Вопрос №7

Павел Кушнир – Deutsche Bank

Добрый день! Возможно вопрос будет связан с тем, на который вы только что ответили. Не могли бы вы прокомментировать последний слайд в вашей презентации, в приложении. Правильно ли я понимаю, что ваша зависимость от импортного оборудования настолько мала, как вы показываете? Буквально 5-6%? Спасибо.

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

Павел, спасибо за вопрос. Я попрошу на него ответить Абдуллу Караева, руководителя блока закупок и капитального строительства, который сегодня присутствует с нами.

Абдулла Караев, директор Дирекции по материально – техническому обеспечению и капитальному строительству

Спасибо за вопрос. Действительно, на сегодня доля импортного оборудования, приобретаемого нашей Компанией, составляет минимальную. Если говорить о блоке Upstream, то практически всё оборудование, которое мы используем на наших проектах на суше, является продуктом отечественного производства. Это ключевое оборудование, такое как трубная продукция, погружное оборудование, химическая продукция. Фактически мы провели программу по замещению. Что касается блока Downstream, то как раз там существует определенная доля импортного оборудования, что связано прежде всего с тем, что приобретение технологий сопряжено с необходимостью приобретать лицензируемое оборудование. Но для многих номенклатурных групп, таких как реакторное оборудование, запорно-регулирующая арматура и т.д. также существует альтернатива на внутреннем рынке. Поэтому доля приобретаемого оборудования для блока Downstream также минимальна. По этой причине, действительно, у нас сейчас доля импорта сокращается в сторону отечественных производителей. Спасибо.

Павел Кушнир – Deutsche Bank

Спасибо.

Вопрос №8

Сергей Пигарев – RMG Securities

Дамы и господа, добрый день. У меня несколько вопросов, но очень коротких. Я сравнил чистую прибыль за 3-й кв. 2014г. с данными за 3 кв. 2013 г., снижение квартал к кварталу составляет около 10%. Не могли бы вы рассказать подробнее с чем было связано снижение и как это может повлиять на дивиденды? Возможно у вас есть какой-то прогноз по году?

И второй вопрос. Что вы можете сказать относительно загрязнения воздуха в Москве? Если Московский НПЗ принял в этом какое-то участие, то какие могут быть последствия? Спасибо.

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

Сергей, спасибо за вопросы. Начну с чистой прибыли. Действительно, снижение есть. Если говорить о третьем квартале, то это 52 миллиарда против 58 в прошлом году. Снижение достаточно небольшое - это 6 миллиардов по отношению к 58-ми. Оно практически целиком связано с курсовыми разницеми, с переоценкой валютной части кредитного портфеля, потому что именно в 3-м квартале происходило основное ослабление. За 3-й квартал 2013 года у нас наоборот была положительная курсовая разница около 26 миллионов рублей. Соответственно, за 3-й квартал 2014 года наш убыток составляет 9 миллиардов рублей, то есть общий эффект около 10 миллиардов по курсовой разнице. Естественно, он не мог быть компенсирован увеличением операционной прибыли. То есть всё увеличение операционной прибыли было поглощено курсовой разницей и образовалось небольшое снижение. Это касается чистой прибыли.

Вторая часть Вашего вопроса была – повлияет ли это как-то на дивиденды. Нет, никак не повлияет. Это не повлияет на оценку по году. Вы смотрите на 9 месяцев и за 9 месяцев мы видим рост год к году. Соответственно, и год мы прогнозируем в рамках наших ожиданий. Поэтому это локальный вопрос 3-го квартала и, если у нас еще не произойдет сильного ослабления за 4-й квартал, то, соответственно, никак на дивиденды это не повлияет.

Второй вопрос был по Московскому НПЗ. К нам экологических претензий по Московскому заводу быть не может. Все наши комментарии Вы видели в информационном поле, поэтому мне нечего добавить. Мы никакой вины в данном случае за собой признать не можем, потому что её нет. Мы полностью выполняем все наши экологические обязательства.

Я бы хотел чуть-чуть добавить по экологической части. Те загрязнения, о которых говорят, просто технологически не могли быть выброшены Московским НПЗ. И этому есть подтверждение в показаниях наших счетчиков и системы наших внутренних измерений на МНПЗ.

Сергей Пигарев – RMG Securities

Спасибо. А правильно я услышал, что никаких поправок от курсовой разницы для расчета базы для дивидендов вы делать не будете?

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

Если честно, я не понял Вашего вопроса. У нас дивиденды считаются от чистой прибыли по МСФО. О какой поправке может идти речь? Эта чистая прибыль, дивиденды считаются от итогового результат, на чистую прибыль могло что-то повлиять, курсовые разницы или что-то иное.

Сергей Пигарев – RMG Securities

Спасибо.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Спасибо большое. Хотела еще раз поблагодарить всех за участие в нашем конференц-звонке. Спасибо за ваши вопросы. Спасибо моим коллегам из Газпром нефти за то, что достаточно подробно осветили все темы, которые были затронуты в ходе конференц-звонка. Если у вас остались какие-то вопросы, то присылайте их в Investor Relations. Мы всегда готовы вам помочь. Всего доброго!