

ПАО «Газпром нефть»

Финансовые и операционные результаты за 12 месяцев и 4 квартал 2019 года 25 февраля 2020 года

Анна Сидоркина, Начальник департамента по связям с инвесторами

Добрый день, дамы и господа.

Рада приветствовать вас на нашем очередном конференц-звонке, который посвящен результатам деятельности компании по итогам 2019 года. Разрешите представить участников нашего сегодняшнего конференц-звонка. С комментариями по финансовой отчетности выступит член правления, заместитель Генерального директора по экономике и финансам, Алексей Янкевич. О деятельности блока upstream расскажет Игорь Шкиров – начальник департамента по планированию, управлению эффективностью и данными блока разведки и добычи. Затем Алексей Урусов, директор дирекции экономики и корпоративного планирования, расскажет о событиях блока логистики, переработки и сбыта за 12 месяцев 2019 года. На сессии вопросов и ответов к нам присоединятся коллеги из профильных департаментов.

Перед тем, как мы начнём презентацию, я бы хотела напомнить, что все комментарии к презентации и все заявления, которые могут быть сделаны в ходе конференц-звонка, могут и будут содержать заявления прогнозного характера, касающиеся финансового положения и результатов деятельности бизнеса «Газпром нефти». Все заявления, за исключением утверждений о свершившихся фактах, являются или могут рассматриваться в качестве заявлений прогнозного характера. Заявления прогнозного характера представляют собой утверждения о будущих ожиданиях, основанных на текущей ситуации и допущениях руководства, и могут учитывать известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели и события будут существенно отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в ходе сегодняшней телефонной конференции.

Спасибо за внимание, разрешите передать слово Алексею Янкевичу.

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

Добрый вечер, уважаемые дамы и господа.

Сегодня мы представляем результаты работы компании «Газпром нефть» за 2019 год. Несмотря на коррекцию нефтяных цен в 2019 году относительно 2018 в сторону снижения, наши результаты можно назвать хорошими. Чистая прибыль компании выросла и установила очередной рекорд, превысив 400 миллиардов рублей. Вырос операционный денежный поток, операционная прибыль сохранилась на уровне прошлого года. Отдельно я хотел бы остановиться на результатах в области экологии и охраны окружающей среды, так как это направление становится для нас одним из главных фокусов в рамках нашей новой стратегии 2030: эффективность, технологичность, безопасность и экология. За прошедший год нам удалось увеличить уровень утилизации ПНГ на 11 процентных пунктов относительно прошлого года. Сжигание ПНГ является основной экологической проблемой, которую генерирует нефтяная отрасль, поэтому мы стараемся эффективно её решать. Кроме того, в блоке нефтепереработки в 2018 году мы запустили уникальные очистные сооружения — комплекс «Биосфера» на нашем Московском НПЗ, являющийся уникальным для отрасли проектом, так как на выходе мы получаем практически дистиллированную воду без вреда для экологии с применением технологии закрытого типа. Похожий проект сейчас реализуется на нашем Омском НПЗ, и мы в этой области являемся одними из первых, так как в целом очистка в российской нефтеперерабатывающей отрасли производится по старым технологиям открытого типа. Мы также стараемся там, где это возможно и экономически оправданно, внедрять элементы «зелёной» энергетики. Так, в 2019 году мы реализовали пилотный проект по строительству первой в регионе солнечной электростанции мощностью 1 МВт. Сегодня эта электростанция работает и снабжает административно-бытовой комплекс на Омском НПЗ. Мы нашли для себя такую возможность и поняли,

что количество солнечных дней в Омске, несмотря на морозную погоду, достаточно большое, что и дало нам возможность реализовать такой проект.

Что касается основных событий, на которых я бы хотел остановиться, это, прежде всего, расширение ресурсной базы в блоке разведки и добычи. В 2019 году у нас прибавилось более тридцати лицензий. Мы начали работать на ачимовских залежах Ямбургского и Восточно-Мессояхского месторождений - новых для нас классах запасов. Также начата разработка нефтяных оторочек и неом-юрских отложений газовых месторождений Бованенково и Харасавэй. Это тоже новый для нас проект, реализующийся совместно с материнской компанией. В downstream успешно продолжается программа модернизации наших НПЗ. В 2020 году у нас по плану запускается два крупных проекта: комплексная установка подготовки нефти (проект «Евро+») на Московском НПЗ и установка замедленного коксования на НПЗ в Панчево. Кроме того, мы увеличили долю в нашем нефтехимическом СП на базе Омского НПЗ, а также запустили и начали реализацию нового экологического судового топлива — идём в ногу с новым IMO-регулированием. На этом я передаю слово Игорю Шкирову, блок разведки и добычи.

Игорь Шкиров, Начальник департамента по планированию, управлению эффективностью и данными, Блок разведки и добычи

Добрый день, уважаемые коллеги.

Доказанные запасы углеводородов «Газпром нефти» по итогам 2019 года достигли 1583 миллиона тонн нефтяного эквивалента, что на 1,2% больше показателя 2018 года. Коэффициент восполнения запасов составил 120%, обеспеченность добычи «Газпром нефти» доказанными запасами по стандартам PRMS равна 17 лет. Ключевыми факторами роста запасов являются их пересмотр (Ямал и Арктикгаз), а также обмен правами недропользования на лицензионный участок между «Газпром нефть» и «НОВАТЭК» в 2019 году.

Реализация новых проектов позволила увеличить добычу углеводородов по группе до 96,1 миллиона тонн нефтяного эквивалента в 2019 году, прирост 3,5% год к году. Добыча нефти и конденсата за 2019 год составила 63,3 миллиона тонн, обеспечив рост на 0,5% по сравнению с 2018 годом. В условиях ограничений мы активно управляли эффективностью добычи. Добыча нефти на зрелых месторождениях с более низким нетбэком по отношению к крупным проектам снизилась относительно 2018 года, но была компенсирована добычей с высоким нетбэком на Новопортовском и Мессояхском месторождениях. Соответственно, основной рост добычи углеводородов обеспечивался активным разбуриванием и запуском дополнительных инфраструктурных объектов второй очереди Новопортовского месторождения, что обеспечило прирост в 3,3 миллиона тонн нефтяного эквивалента. 0,5 миллионов тонн — это активное разбуривание Мессояхского месторождения. Кроме того, свой вклад внесли Куюмба и Арктикгаз.

Что касается новых активов, то в 2019 году у нас подписано соглашение по сделке купли-продажи 50% доли в уставном капитале Меретояханефтегаз и создания на его базе совместного предприятия, в портфель которого входят Тазовский, Северо-Самбургский, Меретояхинский и два Западно-Юбилейных участка. Что касается Тазовского, то здесь пробурено пять высокотехнологичных скважин, ведётся строительство объектов полномасштабной разработки. Северо-Самбургское месторождение находится на более ранней стадии. До настоящего момента актуализирована геологическая и гидродинамическая модели, ведётся добыча. Проекты по месторождениям в наших традиционных регионах присутствия (Ноябрьский регион – ОГМ) реализуются согласно графику. Обеспечена добыча 1,5 миллионов тонн нефтяного эквивалента в 2019 году. Проект постепенно выходит на свою полку. Один из самых успешных проектов в нашем портфеле — это проект «Зима» в ХМАО. Успешно запущена и реализована опция «Ранняя нефть», введено в эксплуатацию 12 скважин с МГРП и 9 наклонно-направленных. По итогам геологоразведочных работ мы превысили плановые показатели по запасам, прирост начальных извлекаемых запасов составил 81 миллион тонн.

Операционные расходы в 2019 году выросли на 7,4%. Ключевой фактор роста — это зрелые месторождения. Но здесь важно отметить, что данный рост связан с низкой базой в 2018 году, обусловленной резкой остановкой высокообводненного фонда скважин в первом полугодии 2018 года в рамках ограничений ОПЕК. В настоящий момент мы выровняли данную активность. Соответственно, мы оперируем показателями рентабельности фонда, долгосрочной эффективности - нашей ГТМ. В результате, операционные расходы вернулись на свой первоначальный уровень, и по отношению к

2017 году рост составляет всего 1,5%, что ниже уровня инфляционной составляющей. Снижение операционных расходов по крупным проектам связано с ростом добычи. Это, прежде всего, Новопортовское месторождение. По совместным операциям рост операционных расходов обусловлен ростом тарифов на электроэнергию. По зарубежным активам небольшой рост связан с естественным падением добычи нефти ввиду истощения на месторождении Бадра.

Новые форматы сотрудничества с ПАО «Газпром» - это, долгосрочные рискованные операторские договоры, позволяющие компании вести деятельность по лицензиям «Газпрома» на условиях, аналогичных собственному владению лицензией, что предполагает консолидацию запасов, добычи и финансового результата на балансе компании-оператора. В таком формате разрабатываются оторочки, в частности, Песцовое и Ен-Яхинское месторождения. Здесь завершены программы опытно-промышленной разработки. Объем добычи на данных участках ожидается от 2 миллионов тонн нефтяного эквивалента в год. Кроме того, опыт работы на этих активах позволит опробовать передовые технологии и открыть новые возможности по освоению запасов нефтяных оторочек нефтегазоконденсатных месторождений. Например, Газпромнефть-Заполярье приступила к активному освоению нефтяной оторочки Чаяндинского нефтегазоконденсатного месторождения. Промышленный приток первой скважины составил свыше 150 тонн нефти в сутки. В настоящий момент действующий фонд скважин составляет порядка 7 скважин. Выполнен запуск установки подготовки нефти. Добыча в 2020 году составит примерно 200 тонн. К концу 2021 года Газпромнефть-Заполярье завершит строительство собственного напорного нефтепровода. Это позволит предприятию направлять добываемую нефть напрямую в магистральную систему Транснефти, также запланировано расширение инфраструктуры по подготовке нефти. В начале 2020 года заключены долгосрочные рискованные операторские договоры на Бованенковское и Харасавэйское месторождения. Данные месторождения внесут существенный вклад в добычу компании. Глубокие неоконъюнкционные газоконденсатные залежи со сложным геологическим строением, но с очень большим потенциалом, являются новым типом запасов.

Применение новых технологий позволяет эффективно разрабатывать нетрадиционные запасы. Пример этому — ачимовские залежи. В частности, на Ноябрьском месторождении в 2019 году в тяжелых условиях пробурены первые две высокотехнологичные пятиколонные скважины. Несмотря на глубину более 3800 метров и высокое пластовое давление, скважины успешно пробурены, и следующее инвестиционное решение мы планируем принять во втором квартале 2020 года по результатам длительной отработки первых скважин и актуализации показателей проекта. Также в Ноябрьскнефтегазе применена уникальная технология для увеличения притока нефти. Это гибридный многостадийный гидроразрыв пласта на Вынгайхинском месторождении и на ачимовских залежах. Запускной дебит составил более 300 тонн в сутки, и подтверждена технологическая возможность создания трещин ГРП, что критично важно для разработки ачимовской залежи длиной в 3,5 раз больше, чем стандартные. Ачимовские залежи также разрабатываются на Мессояхе. Вводятся в эксплуатацию горизонтальные скважины общей длиной 3,2 тыс. метров, запускной дебит - 435 тонн в сутки. Бажен — это наш технологический проект, который реализуется в соответствии с графиком. Мы планомерно подходим к началу возможности рентабельной разработки залежи, и ключевой показатель unit drilling cost уже достиг 12,1 тысячи рублей на тонну, что близко к рентабельным показателям.

Енисей - это уникальный проект по объему ресурсной базы и новая поисковая зона. Ключевым вызовом здесь было обеспечить логистику в данный труднодоступный регион и выполнение геологоразведочной программы 2020 г., с чем мы успешно справились. В период навигации было завезено больше 36 тысяч тонн грузов, и с открытием зимнего сезона в тундру вышла сейсморазведочная партия. Уже в мае запланировано начало бурения первой поисковой скважины.

Спасибо большое!

Алексей Урусов, директор дирекции экономики и корпоративного планирования

Уважаемые коллеги, добрый день!

Представляю Вашему вниманию обзор деятельности блока downstream за 2019 год. Волатильность Brent в 2019 году была меньше, чем в 2018 году. В четвертом квартале небольшой рост котировок привел к незначительному росту нетбэка нефти. Также можно обратить внимание на небольшое снижение нетбэка переработки в четвертом квартале, что связано со снижением кресспреда по всем группам нефтепродуктов и, конечно, наибольшее влияние оказало падение крессредов на мазут в преддверии ограничений МАРПОЛ по продаже высокосернистых продуктов. Что касается баланса нефти, самый большой рост на 12,4% зафиксирован в экспортных продажах за счет

добычи Новопортовского и Восточно-Мессояхского месторождений, что в целом обеспечило положительную динамику баланса нефти.

Снижение объема переработки на 3,4% год к году является следствием ремонтов на НПЗ в Панчево, Ярославле и Москве в первом полугодии и Омского НПЗ во втором полугодии. Мы считаем, что произведенные работы оптимизируют сроки последующих ремонтов и увеличивают межремонтный период наших НПЗ, что положительно скажется на обеспечении рынка нефтепродуктами, уменьшении простоев и повышении эксплуатационной готовности заводов.

Сегмент B2B демонстрирует отличный рост во всех премиальных каналах. В сегменте авиатопливного обеспечения мы нарастили сеть присутствия до 283 аэропортов. В сегменте «бункеровка» 2019 год прошел под знаком подготовки к новым требованиям МАРПОЛа. Мы уже с сентября начали реализацию низкосернистого топлива, о чем более подробно расскажем далее. Сегмент масел также продемонстрировал рост на 3,2% год к году. Мы развиваем канал реализации через собственные станции техобслуживания под брендом G-Energy Service, количество которых выросло на 40 штук, до 210 год к году. Кроме того, ассортимент премиальных масел пополнился новой линейкой Gazpromneft Drill Flow. Битумный сегмент показал рост на 20% год к году, и мы являемся неизменным лидером рынка. В этом году мы первыми среди участников рынка приступили к онлайн-реализации битумных вяжущих материалов. Также благодаря нашим инновационным технологиям активно развивается реализация за рубежом.

Растущий спрос на экологические виды судового топлива связан со вступлением в силу с января 2020 года во всех мировых морских портах законодательных ограничений по содержанию серы в судовых топливах. И вместо высокосернистых топлив (высокосернистого дизеля, мазута и производных) теперь обязательным является использование топлива с низким содержанием серы. Под такое определение попадает и такой вид топлива, как сжиженный природный газ. Наша компания к новым правилам подготовилась заранее. На Омском НПЗ в дополнение к ранее налаженному выпуску ультранизкосернистого топлива налажен и выпуск топлива с содержанием серы до 0,5%. Также подготовлены логистические мощности, то есть вся цепочка по производству и доставке нового вида топлива до конечного потребителя. И всего наша производственная цепочка, мощности и сеть продаж позволяет реализовать более 1,5 миллионов тонн экологических судовых топлив в год.

Мы также активно прорабатываем вопрос использования для бункеровки сжиженного природного газа, и в декабре был заложен киль первого для компании СПГ-бункеровщика.

Компания развивает наукоемкие технологии производства битумных материалов. Во-первых, мы входим в топ-3 российских поставщиков битума. Наш ассортимент — это почти 200 видов битумных материалов и кокса, поставляемые практически во все регионы России, в большинство стран ближнего зарубежья и в 57 стран мира. Наш собственный научный центр разрабатывает эффективные рецептуры для устройства промысловых дорог с твердым покрытием с применением специального битумного вяжущего материала «Брит», не имеющего аналогов в отечественной отрасли, а также нефтешлама месторождений местного грунта в качестве твердой фракции. Мы опробовали технологию на месторождениях и планируем масштабировать её в нашей компании. Также «Газпром нефть» и Научно-исследовательский институт транспортно-строительного комплекса заключили соглашение о взаимодействии в разработке эффективных рецептур высокотехнологичных вяжущих и их применении в дорожном строительстве, что также позволит нашей компании поддерживать лидерство в этом сегменте.

Далее я хотел бы рассказать о новой интеллектуальной системе мониторинга оборудования АЗС. В конце 3-го квартала 2019 года началась опытно-промышленная эксплуатация этой системы, которая является ключевым проектом цифровой стратегии по внедрению системы управления и контроля оборудования на шести АЗС. На конец 2019 года к интеллектуальной системе мониторинга заправочных станций подключены 92 автозаправочные станции. Программное ядро этого мониторингового центра ежесекундно обрабатывает до 100 тысяч сигналов и производит более 50 тысяч вычислений. Модули машинного обучения и предиктивной аналитики считывают сигналы с подключенных устройств и заблаговременно оповещают о необходимости обслуживания наших АЗС. Как следствие, из процесса исключается или минимизируется человеческий фактор в целях снижения расходов на обслуживание оборудования АЗС, повышается контроль за качеством и количеством нефтепродуктов на АЗС. В планах 2020 года — подключить к мониторинговому центру всё оборудование АЗС в количестве более чем 500 штук.

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

Уважаемые коллеги, закончим презентацию более подробным финансовым анализом. Динамику основных показателей я уже прокомментировал. Рост чистой прибыли составил 6,2%, операционный денежный поток вырос на 13,3%, а операционная прибыль сохранилась на уровне прошлого года. Интересным является анализ факторов, которые повлияли на наши финансовые показатели. Как и остальные нефтяные компании, в 2019 году мы вынуждены были бороться с отрицательной динамикой цен. Ценовой фактор дал нам около 32 миллиардов рублей. Однако практически вся эта довольно существенная цифра была компенсирована нашими внутренними факторами, повышением эффективности, использованием возможностей по росту добычи даже в условиях ограничений ОПЕК. Всё это привело к тому, что нам удалось удержать операционную прибыль практически на уровне прошлого года. Препятствием к росту операционной прибыли также является объективный фактор ремонтных циклов НПЗ по графику. И в этом графике 2019 год оказался более нагруженным с точки зрения ремонтов, чем прошлый год. Что касается квартальной динамики, то в условиях отрицательной внешней-ценовой среды и сезонных факторов что-либо предпринять было сложно. Четвертый квартал традиционно всегда хуже, чем третий, особенно в сегменте downstream. Кроме того, произошла определенная корректировка добычи, но мы использовали все наши возможности и всю нашу квоту, доступную для нас, то есть управляли добычей динамически, что привело к сезонности, то есть неравномерности по кварталам. Скорее, это третий квартал оказался лучше, чем мы ожидали, нежели четвертый хуже.

В 2019 году компания сгенерировала очень хороший свободный денежный поток, что позволило нам как выплатить очень хорошие дивиденды, так и реализовать часть дополнительных инвестиционных проектов. Как мы заявляли ранее, наша стратегия заключается в том, чтобы мы разделили положительный свободный денежный поток между акционерами и их потребностями в виде дивидендов и развитием компании. По итогам 2019 года мы не только увеличили дивиденды, выплатив довольно значительную сумму, но и организовали ряд дополнительных проектов, поэтому общий объем вложений оказался чуть выше, чем тот ориентир, который мы давали в первой половине года. Но денежные потоки при этом оказались фиксированными. В итоге, абсолютный чистый денежный поток был немного отрицательным. Но это — следствие того, что, во-первых, мы сократили кредитный портфель (соответственно, погасили больше, чем взяли) и, кроме того, возник ряд курсовых разниц по переоценке наших денежных остатков. Также мы положили на депозиты чуть больше, чем взяли таких депозитов. Всё это дало эффект в минус 34 миллиарда рублей, что и формально выводит денежный поток в отрицательную зону, но подчеркну, что там есть значительная доля курсовых разниц.

В целом, капитальные вложения выросли на 22,4%. Это включает в себя долю выросших авансов, что связано с переходом в самую активную фазу реализации наших крупных проектов на нефтеперерабатывающих заводах. Планировалось, что этот пик должен был наступить чуть раньше, но в силу различных объективных факторов он как раз приходится на 2020-2021 годы. Поэтому это определяет чуть большую сумму авансов, которая у нас появилась на конец 2019 года. Кроме того, у нас выросли инвестиции в upstream. Несмотря на то, что мы живем в условиях ограничения ОПЕК, нефтяная отрасль — это отрасль, которая мыслит категориями не одного года, а более 3–5 лет. Поэтому мы стараемся балансировать наш портфель и стремимся к тому, чтобы в нем было как определенное количество добывающих проектов, так и перспективные проекты, геологоразведочные проекты, которые смогут стать новыми добывающими, высокоэффективными проектами. Поэтому в 2019 году мы довольно активно двигались как с точки зрения развития наших гринфилдов (здесь основным драйвером были проекты нефтяных оторочек и проекты по созданию газовой инфраструктуры на нашем Новопортовском месторождении, что позволит нам прирастить добычу газа, монетизировать его, а это разожмет наши ограничения с точки зрения утилизации газа и позволит нам еще больше вырасти по добыче нефти), так и инвестировали в наши традиционные месторождения, включающие в себя ряд месторождений небольшого и среднего размера, которые по сути являются гринфилдами внутри больших браунфилдов. Эти активы также определяют растущую динамику, поэтому мы смотрим на инвестиции на зрелых месторождениях. В дальнейшем инвестиции в маленькие гринфилды станут нашими новыми высокоэффективными проектами и улучшат нам среднюю корзину по добыче с точки зрения EBITDA на баррель. Это, прежде всего, наше Западно-Зимнее месторождение, месторождение Жагина в ХМАО и ряд других месторождений. Кроме того, была восстановлена активность, которая резко упала на наших браунфилдах в 2018 году. В 2018 году, чтобы вписаться в ограничения ОПЕК, мы вынуждены были резко сокращать нашу активность, что и сказалось на операционных и капитальных затратах. Сейчас мы управляем этим более оптимально и

определяем для себя тот эффективный уровень активности, который обеспечивает нам максимизацию наших денежных потоков, но эта активность предполагает чуть больший уровень капитальных вложений, чем был в 2018 году (аномально низкий). Еще раз подчеркнем, что большую часть прироста инвестиций на зрелых месторождения принесли гринфилды внутри браунфилдов (18,9%). Кроме того, мы сделали ряд инвестиций в наши геологоразведочные проекты, в том числе в проект «Енисей», о котором говорил Игорь Шкиров. Этот проект тоже является в нашей классификации гринфилдами, хотя это геологоразведочные проекты. Что касается переработки, рост вполне понятен – он связан с переходом на еще более активную фазу реализации наших крупных проектов НПЗ.

Что касается финансовой устойчивости, то компания обновила свои собственные минимумы по низкой долговой нагрузке - отношение чистого долга к EBITDA по итогам 2019 года составило 0,7. Наша хорошая финансовая устойчивость признается ведущими рейтинговыми агентствами. Так, в прошедшем году агентство Moody's повысило рейтинг компании до Baa2 со стабильным прогнозом. Также в августе 2019 года Fitch Ratings повысило рейтинг компании до BBB со стабильным прогнозом. Это говорит о том, что с точки зрения финансовой устойчивости мы себя чувствуем уверенно, и у нас есть определенная debt capacity для того, чтобы демпфировать изменения внешней среды и ту волатильность, которую мы видим сегодня, а также чтобы продолжать реализацию наших новых проектов с сохранением хорошей дивидендной доходности. И в заключение хотел бы подчеркнуть, что кроме хорошей финансовой устойчивости, у нас хорошая репутация как заемщика, и для нас открыто много возможностей. Несмотря на ряд ограничений в Европе и Северной Америке, на внутреннем рынке мы являемся эффективным заемщиком. В прошлом году мы достаточно хорошо оптимизировали наш кредитный портфель с точки зрения средней стоимости и мы продолжаем выпускать всё более и более эффективные долговые инструменты. Так, в частности, в ноябре 2019 года мы разместили 5-летние облигации с колл-опционом под 6,85% годовых. В декабре 2019 года мы стали одними из пионеров по долгосрочным долговым инструментам на внутреннем рынке и разместили 10-летние облигации на 20 миллиардов рублей. Ну а в этом году мы установили для себя очередной рекорд по низкой ставке рублевых облигаций с купоном в 6,2%. Резюмируя, важно сказать, что компания остается устойчивой в непростой, волатильной ситуации на внешних рынках. Компания имеет хорошую финансовую устойчивость, хороший запас прочности и является эффективным заемщиком, что дает нам уверенность, что все наши проекты будут реализованы, а дивидендная доходность останется на высоком уровне.

Спасибо за внимание. Мы готовы ответить на ваши вопросы.

Сессия вопросов и ответов

Вопрос №1

Евгения Дышлюк, Газпромбанк

Добрый день. Спасибо за возможность задать вопросы, у меня их два.

Первый вопрос: Вы не могли бы сказать, что для вас является сейчас основным драйвером капитальных затрат в ближайшее время в порядке приоритетности? Это нефтяные оторочки, гринфилды? У вас очень большой портфель проектов, поэтому хотелось бы просто понять, что из них станет платформой для роста добычи в ближайшее время. И, если можно, в этом контексте немного рассказать про ваши планы относительно газового конденсата, который сейчас исключили из соглашения ОПЕК+.

Второй вопрос: каковы ваши планы в Арктике? Мы знаем, что Роснефть активно движется в этом направлении, создает проект «Восток-Ойл». Поскольку вы также обладаете очень большими ресурсами в этом регионе, хотелось бы понять, насколько вы готовы сейчас что-то рассказать про это.

Спасибо большое.

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

Спасибо за вопросы.

Я постараюсь ответить на них качественно. Что касается наших ближайших приоритетов с точки зрения объема инвестиций, то это все наши основные гринфилды. Например, Новопортовское месторождение, где продолжается разбуривание, а также создается газовая инфраструктура (строится труба для монетизации и эвакуации газа). Кроме того, это оторочки, которые мы начали разрабатывать на Ямале (Тазовское и Северо-Самбургское месторождения). И это те проекты, которые у нас идут по долгосрочным рискованным операторским договорам: разработки неоком-юрских отложений больших газовых месторождений - Бованенково и Харасавэй. Это и есть наши основные приоритеты. Они будут требовать значительного объема капитальных вложений, но и внесут, соответственно, значительный вклад в нашу будущую добычу.

Следующий вопрос был про Арктику. Нам сложно комментировать планы другой компании, но и Арктика – не совсем стандартное и четкое определение. Могу сказать, что у нас нет ничего такого особенного, что должно было бы удивить вас. В основном мы развиваем всё те же проекты, о которых вы знаете. Их тоже можно считать арктическими: например, Новопортовское месторождение, Северо-Самбургское. Это также проект «Енисей», о котором рассказывал Игорь Шкиров. Ну и разработка неоком-юрских отложений Бованенково и Харасавэй — это тоже северные регионы. Поэтому тут смотря что считать Арктикой.

Третий вопрос касался газового конденсата. Газовый конденсат, действительно, — это перспективное направление для нас. Мы и сейчас ведем разработку газоконденсатных месторождений, но пока добыча не очень большая. Поэтому изменение, которое произошло в структуре соглашения ОПЕК, не сильно на нас повлияет, но в перспективе у нас есть планы по увеличению добычи газового конденсата, в том числе предусмотренного проектами Бованенково и Харасавэй, так как там довольно существенные объемы газового конденсата.

Спасибо.

Вопрос №2**Олег Чистюхин, Ренессанс Капитал**

Добрый день! Спасибо большое за возможность задать вопрос. У меня два вопроса.

Первый вопрос: мы знаем, что в этом году будет ограничение ОПЕК. Но не могли бы вы немножко сориентировать нас по вашим планам по добыче нефти и газа на 2020 год? Вы сказали, что по отдаленной группе месторождений ожидается 1,2 миллиона тонн нефти. А сколько примерно вы ожидаете от проекта «Зима», а также на Песцовом и Ен-Яхинском месторождениях в 2019-2020 годах?

Второй вопрос: я бы хотел уточнить размеры демпфера по дизелю и бензину за 2019 год.

Спасибо большое.

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

Спасибо за вопрос.

Озвучивать планы в условиях ограничений ОПЕК немного неблагодарное занятие, ведь ограничение — оно на то и ограничение. Я могу только сказать, что у нас есть возможности для роста добычи, но на сколько мы сможем их реализовать с учетом той сделки, которая будет на этот год, сейчас сказать сложно. Что касается добычи по отдельным месторождениям, то по отдаленной группе месторождений это порядка 1,5 миллионов тонн в год. По оторочкам Песцового и Ен-Яхинского месторождений на 2020 год планируется добыча чуть меньше миллиона тонн нефтяного эквивалента (0,7-0,8). По месторождению Жагина добыча была около 0,5 миллионов тонн, а пик добычи этого месторождения – 4 миллиона тонн к 2024-2025 году. Что касается обратного акциза, мы пришлем вам цифры, чтобы не ошибиться.

Спасибо.

Вопрос №3

Екатерина Смык, Bank of America

Добрый вечер! Спасибо большое за презентацию и возможность задать вопросы.

Первый вопрос: в продолжение темы конденсата и потенциального роста добычи на этот год. Вы упомянули сезонность добычи и, соответственно, мое понимание было, что вы делите квоту с Газпромом. Поэтому летом вы могли в рамках ОПЕК+ добывать больше, а когда шел сезонный рост добычи конденсата у Газпрома, вы снижали свою добычу. Сейчас конденсат убрали из ОПЕК+. Появилась ли у вас в связи с этим возможность нарастить добычу в ближайшие месяцы, тем более, что ваша добыча действительно падала последние 3–4 месяца?

Второй вопрос: по поводу капитальных затрат. Вы сказали, что в 2019 году капитальные затраты выросли за счет свободных денежных средств. Но хотелось бы понять следующее: в ноябре, когда был звонок по поводу результатов за третий квартал, вы оценивали уровень капитальных вложений на 400 миллиардов рублей, а вышло 450 миллиардов рублей. Скажите, пожалуйста, что конкретно поменялось с тех пор, в какие проекты вы решили вложить? И в связи с этим дополнительный вопрос по поводу ориентира капекса, который вы дали на Дне Инвестора Газпрома в 7–7,5 миллиардов долларов. Насколько я понимаю, это тоже немного выше, чем тот уровень, который вы озвучивали. Должны ли мы теперь воспринимать 450 миллиардов рублей как ваш новый таргетированный уровень инвестиций?

Третий вопрос: по поводу дивидендов. Какой «rayout» можно ожидать за второе полугодие 2019 года в связи с тем, что вы уже знаете финальные результаты? Потому что Газпром ожидает, что «дочки» перейдут на 50% в 2020 году. Может ли это распространиться на второе полугодие? Спасибо!

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

Спасибо большое за очень подробные вопросы.

Давайте я начну с самого простого – с дивидендов. У нас действительно есть решение о переходе на 50%, которое мы приняли на одном из последних советов директоров. И это означает, что все наши решения, которые будут приниматься по выплате дивидендов в 2020 году, уже будут в соответствии с 50% ориентиром. Соответственно, дивиденды за первое полугодие 2019 года у нас уже были объявлены, а дивиденды за второе полугодие 2019 года будут составлять 50% от прибыли второго полугодия 2019 года.

Следующий ответ на вопрос по сарех. Мы действительно ожидали капитальные затраты на уровне больше 400 миллиардов рублей, что и получилось. Во-первых, как я уже отметил на презентации, за 2019 год выросли авансы, как часть нашей оперативно-денежной политики. От того, больше или меньше мы авансируем, зависит цена на наши контракты, и это является следствием нашего оперативного управления денежными средствами и того графика реализации проектов, который мы видим уже на конкретную дату. Это в основном касается проектов нефтепереработки, поэтому 15 миллиардов рублей там — это сразу фактор авансов. Остальная цифра сверх 400, то есть еще 15-20 миллиардов — это все-таки не очень большая величина при наших объемах. С точки зрения прогнозирования, мы не можем предсказывать и планировать копейка в копейку. Мы действительно давали ряд дополнительных инициатив в рамках наших проектов. Где-то это было ускорение, где-то — реализация дополнительных проектов. В частности, мы начали активно двигаться по проекту строительства завода катализаторов, как части нашей программы в downstream. То есть там у нас есть программа модернизации, а есть строительство и вхождение в новый бизнес производства катализаторов. По этому проекту у нас было много неопределенности, но сейчас мы начали по нему активно двигаться, и это было одной из точек роста и причин того отклонения, о котором вы говорите. Кроме того, это также снятие неопределенности по проекту нефтяных оторочек. В рамках него мы тоже не всегда могли точно спланировать инвестиции, потому что это зависит от того, как мы, стадия за стадией, снимаем геологические неопределенности и видим для нас возможности дальнейшего движения по проектам. Также это касается и месторождения Жагрин, где проект на достаточно ранней стадии. Что касается нового ориентира, то он будет зависеть от множества факторов, в том числе и от того, как мы будем двигаться по новым проектам, как мы будем снимать те же неопределенности. У нас довольно сложный, комплексный портфель. Проекты находятся на ранних стадиях, поэтому я всегда говорю «плюс-минус». Те цифры, которые вы назвали из презентации на Дне Инвестора Газпрома, могут являться определенным ориентиром, но могут быть отклонения в ту



или иную сторону в зависимости от графиков реализации, от снятия неопределенности, от ситуации, от макроэкономики и от наших возможностей движения по проектам.

Спасибо.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Дамы и господа, спасибо огромное за ваше участие в нашем конференц-звонке. Спасибо нашему менеджменту за такую проработанную презентацию и за ответы на вопросы. То, что мы обещали прислать, обязательно пришлём в ближайшее время. Если будут какие-либо дополнительные вопросы, мы всегда рады на них ответить и прокомментировать.

Спасибо. До следующих встреч!