

НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА И СБЫТ (НПИС)

СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА

По результатам работы в 2019 году выручка сегмента снизилась на 28 % в сравнении с уровнем предыдущего года в связи со снижением как цен на нефтепродукты, так и объема оптовой реализации нефтепродуктов по причине уменьшения объемов производства НПЗ «Брод» и МПЗ «Модрича».

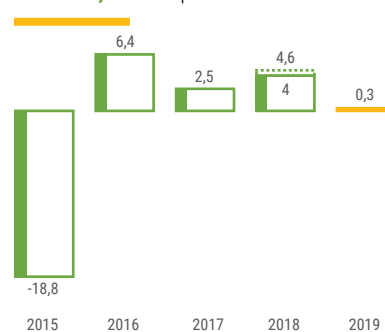
Сводный показатель операционной эффективности сегмента по итогам отчетного периода составил

+0,3 млн евро. Положительное значение показателя достигается последние четыре года.

СТРУКТУРА СЕГМЕНТА

Проект АО «Зарубежнефть» по реконструкции и модернизации предприятий сегмента «Нефтепереработка и сбыт» в Боснии и Герцеговине стартовал 2 февраля 2007 года при подписании договора с Правительством Республики Сербской (Босния и Герцеговина) о приобретении нефтеперерабатывающего завода «Босански Брод», завода

EBITDA, млн евро



по производству моторных масел в г. Модрича и розничной сети АО «Нестро Петрол», владевшей на момент покупки 85 АЗС.

Предприятия сегмента:

Наименование компании	Основные характеристики
Босния и Герцеговина, Республика Сербская	
ООО «ОПТИМА Группа»	Закупка нефти, сырья для производства моторных масел, оптовая и мелкооптовая реализация нефтепродуктов, моторных масел и смазок на внутреннем и экспортных рынках
АО «НПЗ Брод»	Переработка нефти, производство нефтепродуктов
АО «МПЗ Модрича»	Производство базовых масел и парафинов, моторных масел и смазок
АО «Нестро Петрол»	Розничная реализация нефтепродуктов и сопутствующих товаров
Российская Федерация	
АО «НефтегазИнКор»	Основной заемщик кредитных средств на реализацию проекта, владелец контрольного пакета акций предприятий Боснии и Герцеговины

РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ, ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ, КОНКУРЕНЦИЯ

Предприятия сегмента, расположенные в Республике Сербской, осуществляют оптовые продажи нефтепродуктов (в том числе собственного производства) на рынке Боснии и Герцеговины и сопредельных государств, а также в розничном сегменте Боснии и Герцеговины.

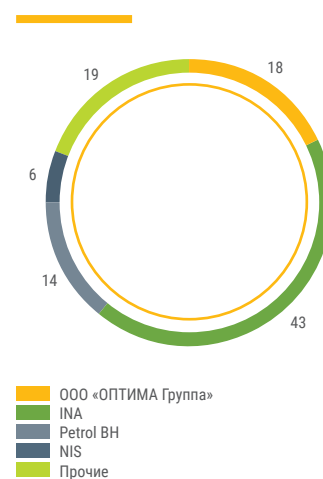
Рынок Боснии и Герцеговины – высокомаржинальный, однако платежеспособность контрагентов и населения остается на низком уровне. Наряду с ООО «ОПТИМА Группа» на территории Боснии и Герцеговины крупными поставщиками нефтепродуктов являются INA, NIS, Petrol BH, которые поставляют нефтепродукты с сопредельных территорий. Таким образом, рынок Боснии и Герцеговины является открытым для иностранного (альтернативного) продукта. Предпосылками сложившейся ситуации являются отсутствие законодательных барьеров для поступления импортного топлива, простая процедура регистрации компаний для осуществления купли-продажи нефтепродуктов, не требующая лицензирования.

На рынке Боснии и Герцеговины присутствует значительное количество нефтепродуктов, ввозимых из стран дальнего зарубежья малыми компаниями-трейдерами. Наличие пунктов поставок с Плоче, Задара и других усиливает конкуренцию на юге и юго-востоке Боснии и Герцеговины, где формируется основной спрос на нефтепродукты.

Объем реализации нефтепродуктов ООО «ОПТИМА Группа» в 2019 году составил 18 % рынка Боснии и Герцеговины, что ниже аналогичного показателя за предшествующий период на 8 %. Сокращение доли ООО «ОПТИМА Группа» на рынке Боснии и Герцеговины вызвано отсутствием в 2019 году продукции для реализации в результате вынужденной аварийной остановки АО «НПЗ Брод» 10 октября 2018 года в условиях отсутствия устойчивых внешних источников поставки. В отчетном периоде осуществлялась реализация остаточных запасов топлива производства НПЗ «Брод» и трейдинг нефтепродуктов.



Структура рынка Боснии и Герцеговины в разрезе основных оптовых поставщиков нефтепродуктов, %



Основными факторами формирования оптовых цен на нефтепродукты на рынке Боснии и Герцеговины, как и в регионе в целом, являются:

- котировки на нефтепродукты, объявленные в Platts European Marketscan;
- ценовые премии на каждый вид нефтепродуктов.

Ценовые премии на рынке нефтепродуктов определяются на основе спроса и предложения, а также альтернативными возможностями для покупателя в условиях жесткой конкуренции нескольких производителей и трейдеров в Боснии и Герцеговине.

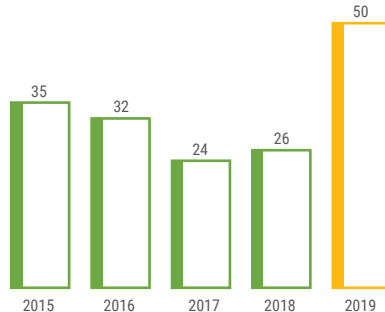
В отличие от России рынки Боснии и Герцеговины и региона являются рынками покупателя, а не продавца, в связи с чем резко сокращаются возможности формирования цен со стороны производителя/продавца.

Средняя величина ценовых премий по корзине реализованных ООО «ОПТИМА Группа» нефтепродуктов в 2019 году увеличилась на 92 % к уровню 2018 года. Прирост (улучшение) премий произошел как на внутреннем рынке, так и на экспортном направлении реализации нефтепродуктов в связи со значительным изменением структуры реализованной корзины топлива за счет значительного сокращения продаж нефтепродуктов.

На внутреннем рынке Боснии и Герцеговины нефтепродукты реализуются с положительной премией. Внутренний рынок является основным каналом реализации продукции сегмента.

Премии по корзине нефтепродуктов за отчетный период, долл/т

+52 %



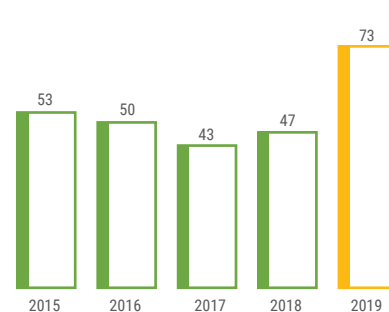
В 2019 году премии при реализации нефтепродуктов на экспорт вышли в положительную зону, тем не менее значительно уступая в премиальности внутреннему рынку.

В отчетном году между ООО «ОПТИМА Группа» и компанией NIS (ПАО «Газпром нефть», Сербия) был подписан договор на поставку нефтепродуктов. В рамках исполнения договора реализовано 182 тыс. т нефтепродуктов. Дополнительное развитие в 2019 году получил трейдинг по другим направлениям (г. Плоче, Хорватия; г. Панчево, Сербия), объем реализованного топлива – 64 тыс. т. Объем выручки составил порядка 229 млн евро, маржинальный доход – 2,1 млн евро.

Учитывая положительную динамику сотрудничества, планируется развивать данное направление и в 2020 году.

Премии на нефтепродукты на внутренний рынок, долл/т

+56 %



Премии на нефтепродукты на экспорт, долл/т

+136 %

