

OMV Petrom Teleconferința T4 2024 – Transcript al sesiunii de Întrebări și Răspunsuri

OMV Petrom și-a publicat rezultatele pentru ianuarie – decembrie 2024 pe 4 februarie 2025. Conferința telefonică pentru investitori și analiști a fost transmisă în direct prin audio-webcast la ora locală 15:00. **Mai jos este transcrierea sesiunii de întrebări și răspunsuri, cu editări pentru lizibilitate și clarificări / adăugiri incluse între paranteze.**

Întrebare de la Ioana Andrei (Alpha Bank, România): Am câteva întrebări. În primul rând, aş începe cu deprecierea pe E&P. Ne puteţi oferi mai multe detalii cu privire la deprecierea făcută în ultimul trimestru şi care au fost principalele ipoteze care au declanşat-o?

În al doilea rând, în ceea ce priveşte OPEX pe bep. Aţi menţionat o reducere la 13 dolari până în 2027. Care sunt factorii care vor determina scăderea de la 16 USD la 13 USD, excluzând Neptun Deep?

În al treilea rând, în ceea ce priveşte segmentul Gaze şi Energie, înţeleg că ceea ce se va întâmpla după sfârşitul lunii martie este încă incert, cel puţin din punct de vedere al reglementărilor, dar cum vedeţi lucrurile şi la ce vă așteptaţi? Vă așteptaţi ca pragul de aproximativ 400 lei/MWh pentru impozitare să fie menţinut? Vă rugăm să ne oferiţi un fel de îndrumare aici.

Şi, dacă îmi permiteţi, doar o clarificare cu privire la impozitare. Impozitul de 1% pe venituri este aplicabil din 2026. Are o perioadă de sfârşit sau este o taxă continuă? Şi cum rămâne cu taxa pe construcţii, aceasta este datorată doar pentru un interval limitat de timp?

Christina Verchere (Director General): Vă mulţumesc pentru întrebări. Alina, poate ieşi întrebarea legată de ajustările de depreciere. Dar, în acelaşi timp, sunt şi clarificările şi întrebările pe partea de impozitare. Şi apoi revenim la OPEX pe baril cu Cristi. Şi apoi capacitatea lui Franck de a evalua mediul de reglementare din România, el va lua întrebarea aceasta.

Răspuns de la Alina Popa (Director Financiar): Deci, în ceea ce priveşte ajustările de depreciere din E&P, la sfârşitul anului 2024, am făcut un test de depreciere, care este o practică normală conform IFRS. Rezultatul a fost că am avut trei unităţi generatoare de numerar, practic active de petrol şi gaze naturale operaţionale în E&P, la care am ajuns să facem ajustări de depreciere. Principalul motiv al acestei depreciere nu este legat de nicio modificare a ipotezelor de preţ, ci vine din creşterea costurilor. În pofida tuturor eforturilor şi măsurilor de eficienţă pe care le-am luat, vedem o creştere a costurilor, desigur, în unele active mai mult, în altele mai puţin. Nu trebuie să ai întotdeauna un rezultat liniar în general.

Din perspectivă generală, cred că ceea ce este important de avut în vedere, vorbim despre o ajustare de depreciere de 600 de milioane de lei. Aceasta reprezintă mai puţin de 3% din valoarea contabilă netă a afacerii noastre tradiţionale de E&P şi este legată de trei unităţi generatoare de numerar în petrol şi gaze naturale, în E&P tradiţional.

Ai două întrebări despre impozitare şi sper că le-am înţeles corect. Deci, a fost o întrebare despre impozitul pe cifra de afaceri de 1%, care este un impozit aplicabil companiilor la care impozitul pe profit nu ajunge la 1% din cifra de afaceri. Această taxă este aplicabilă din 2026 şi, din câte ştiu, nu are o perioadă de încheiere.

Şi, în ceea ce priveşte taxa pe construcţii, există multe întrebări deschise, aşa cum aţi pus unele dintre ele. Deci, avem întrebări cu privire la aplicabilitate. Avem întrebări cu privire la baza de impozitare. Sunt multe lucruri pe care trebuie să le clarificăm cu autorităţile. Ministerul de Finanţe a indicat că va începe procesul de consultare în curând. Vom participa activ, împreună cu asociaţiile industriale, la acest proces de consultare şi sperăm să obţinem mai multă claritate, deoarece, într-adevăr, avem o mulţime de întrebări cu privire la aplicabilitatea unei astfel de taxe. Şi, desigur, într-un astfel de proces, vom susţine nevoia unui regim fiscal stabil, previzibil şi competitiv, mai ales că avem în derulare cele mai mari investiţii din istoria noastră.

Răspuns de la Cristian Hubati (membru al Directoratului E&P): După cum ştiţi, suntem într-un program destul de amplu de optimizare a costurilor, care pare foarte ambiţios. Deci, lucrăm la schimbări în modul în care operăm. Dar, de asemenea, există măsuri legate de optimizarea portofoliului care vor duce practic costurile pe baril în acest interval.

Răspuns de la Alina Popa: Voi adăuga la comentariul lui Cristi că principalul factor pentru a vedea acest [cost mediu] în scădere este Neptun Deep, pentru a vedea că acesta va scădea la 13 dolari este Neptun Deep. Asta vine în 2027.

Răspuns de la Franck Neel (membru al Directoratului G&P): Deci, în ceea ce privește întrebarea dumneavoastră privind reglementarea fiscală, care este de a sprijini Fondul de tranziție energetică, două lucruri. Unu, a existat o decizie a Curții Constituționale în noiembrie care spunea că această taxă nu este în conformitate cu sistemul juridic din România. Deci, acum așteptăm notificarea de la Curtea Constituțională pentru a clarifica acest lucru. Legislația rămâne valabilă până la sfârșitul lunii martie, așa cum ai menționat, anul acesta, nu ne așteptăm la o prelungire. Și, poate, dacă Curtea Constituțională va clarifica, se va opri chiar înainte. Dar sfârșitul lunii martie este așteptarea noastră în acest moment.

Întrebare de la Tamas Pletser (Erste Group Research): Sunt curios care este părerea dumneavoastră despre cum ar arăta noul regulament, când vă așteptați ca acest lucru să fie valabil sau să fie în vigoare. Pentru că, cred că la momentul sfârșitul lunii martie, este destul de puțin probabil să vină ceva nou. Și cum vedeți această diferență între prețurile curente pentru gospodării și prețul pieței? Ce fel de creștere ar fi necesară pentru ca gospodăriile să ajungă la același nivel cu piața? Și care este obligația, cât aveți de vândut către de acest grup de clienți? Mă refer la gaze naturale.

Răspuns de la Franck Neel: În ceea ce privește reglementarea, în acest moment, din cauza alegerilor prezidențiale din mai, există multe discuții și dezbateri politice, dar nu există niciun indiciu pentru industrie cu privire la vreo prelungire în acest moment. Deci, vom vedea cu sfârșitul reglementării actuale la sfârșitul lunii martie. Nu avem cunoștință de nicio schemă nouă momentan. Ne așteptăm ca Ministerul Energiei să vină foarte curând cu o nouă schemă, dar așteptăm asta.

În ceea ce privește prețurile pentru gospodării față de prețul pieței, da, există un decalaj. Cred că decalajul este mai important la energie electrică decât la gazele naturale. Și dacă elimini costurile de distribuție, taxele etc., există un decalaj destul de mare între prețul de pe piața energiei electrice și prețul plătit de gospodării, mai ales dacă consumul este sub 100 KWh. Dar cred că ceea ce este important pentru noua reglementare nu este să ne uităm la volumul clienților, ci la veniturile clienților și să se redefiniească schema, legată de clienții vulnerabili, ceea ce Ministerul Energiei și Ministrul Finanțelor au vorbit în presă în ultimele zile. De aceea așteptăm să vedem care vor fi rezultatele finale ale unei scheme de protecție a clienților vulnerabili. Am văzut, de asemenea, o mulțime de prosumatori, o mulțime de oameni care au instalat panouri solare folosind credite de la guvern, aceștia sunt o clasă de clienți diferită, care au avut și unele avantaje. Așa că să vedem ce va rezulta de aici.

Întrebare de la Daniela Mandru (Swiss Capital): Am mai multe întrebări legate de impozitare, desigur. În ceea ce privește impozitul pe active, cum vedeți că această taxare va afecta proiectul Neptun Deep? Credeți că activele proiectului Neptun Deep vor fi afectate de această taxă pe active? Și, de asemenea, în ceea ce privește această taxă pe active, da, ne-ați oferit o îndrumare pentru acest an, dar în viitor vor intra în funcțiune o mulțime de surse regenerabile. Deci, ne puteți oferi câteva îndrumări cu privire la impozitul pe active în jurul anului 2027, nivelul acestui impozit pe active?

Iar celelalte întrebări sunt legate de prognoza pentru acest an în ceea ce privește producția. Ați indicat 104 bep pe zi pentru 2025. Puteți împărți sau indica scăderea producției la petrol și gaze naturale, care este nivelul scăderilor, împărțit pe tipul de producție de hidrocarburi?

Și apoi, legat de volumele de gaze naturale care urmează să fie vândute la prețuri reglementate pentru acest trimestru, presupunând că, începând cu luna aprilie, acest regulament nu se va mai aplica. Deci, în ceea ce privește acest volum, am o cifră de 2,6 TWh de volum care urmează să fie vândut la prețuri reglementate în primul trimestru al acestui an. Deci, vă rog să confirmați, 2,6 TWh?

Christina Verchere: Vă mulțumesc pentru întrebări. Cred că prima este impozitarea, impozitarea activelor, impactul taxei pe construcții asupra Neptun Deep și impactul asupra investițiilor în regenerabile. Și apoi întrebarea privind producția, Cristi va lua aceasta întrebare, apoi Alina pe cea legată de taxe și Franck pe cea privind volumele de gaze.

Răspuns de la Alina Popa: Voi începe cu întrebările privind impozitarea. În ceea ce privește Neptun Deep și activele offshore, credem că această taxă nu se aplică Neptun Deep și activelor offshore, deoarece acestea sunt practic protejate de Legea Offshore, care, în opinia noastră, este clară în acest sens în ceea ce privește stabilitatea fiscală care se aplică unor astfel de proiecte.

În ceea ce privește indicația și îndrumările noastre pentru impactul asupra noastră, este într-adevăr o estimare preliminară, deoarece totul depinde foarte mult de procesul de consultare care va începe în curând. Așadar, există multe întrebări, care sunt legate de baza de impozitare, aplicabilitate, și în jurul surselor regenerabile. Am oferit o îndrumare, dar este într-adevăr aproximativă și orientativă. Și este imposibil pentru noi în acest stadiu să ne imaginăm și un impact viitor. În tot acest proces, vom reitera importanța ca statul român să găsească echilibrul corect între nevoile sale fiscale pe termen scurt și nevoia de investiții pe care România o are, pentru că doar investițiile pot aduce beneficiile economice de care țara are nevoie. Prin urmare, sperăm că vom fi auziți și, desigur, odată ce procesul de consultare va fi finalizat și vom avea o certitudine, vom oferi informații mai precise.

Răspuns de la Franck Neel: Voi continua cu volumul de gaze naturale. Da, ai dreptate, deci 2,6 TWh este puțin mai puțin decât anul trecut. Pentru același trimestru al anului trecut, a fost de 2,9 TWh.

Răspuns de la Cristian Hubati: Și, în ceea ce privește prognozele de producție, într-adevăr, vedem o prognoză de 104.000 bep pe zi. Acest lucru se traduce printr-o scădere de 4,5%. Aș spune că scăderea este puțin mai mare la petrol decât la gaze naturale.

Întrebare de la Daniela Mandru: Dar, în general, acum încerc să calculez singură un impozit pe active pentru investițiile viitoare, excluzând Neptun Deep. Deci da, ați menționat, și toată lumea știe că veți investi 8 miliarde de lei pe an în următorii doi ani. Din aceasta, pe această perioadă, investiția în Neptun Deep va fi de până la 2 miliarde de euro. Aș vrea să știu, până în 2027, care ar fi investiția în regenerabile și alte proiecte în Rafinare și Marketing, doar să am o idee, pentru că după aceea, este simplu să calculezi impozitul pe active.

Răspuns de la Alina Popa: Cred că ceea ce este important de înțeles, nu toate investițiile sunt supuse acestei taxe. Doar cele care intră în această categorie de construcții. Și nu este atât de ușor de calculat pornind de la cifra investițiilor. Dar propunerea mea este să mai așteptăm câteva luni și atunci vom avea o bază de calcul mai bună, pentru că acum este pură speculație; ce intră, ce nu intră. Este valoarea contabilă? Ce fel de valoare contabilă? Deci, vom pune toate aceste întrebări și sperăm să obținem claritate și apoi vom putea avea un calcul mai corect.

Întrebare de la Jonathan Lamb (Wood & Co): Mă uitam la statisticile legate de volumele de gaze naturale din depozitele de înmagazinare din Europa și am observat că, în România, acestea sunt deosebit de scăzute în comparație cu multe alte țări europene. Vedeți vreo problemă cu reumplerea depozitelor în acest an?

Răspuns de la Franck Neel: Da, suntem puțin sub media din Europa. Este adevărat în ceea ce privește nivelul de stocare a gazelor naturale în acest moment. Acum, în ceea ce privește reumplerea depozitelor, cred că unul dintre avantajele României față de alte țări este că producem vara mai mult decât consumăm și avem un exces de gaz. Dar vom vedea cât de departe este stocarea, dacă ne apropiem foarte mult de zero, cât de mult putem reinjecta. Cred că din punct de vedere istoric nu am avut probleme în a injecta din cauza nivelului producției de gaze naturale.

Disclaimer

Acest document nu constituie, și nu este destinat să constituie sau să facă parte, și nu ar trebui să fie interpretat ca reprezentând sau ca făcând parte din nicio ofertă actuală de vânzare sau de emisiune de acțiuni, sau ca o solicitare de ofertă de cumparare sau subscriere pentru nicio acțiune emisă de către Societate sau oricare dintre filialele sale în orice jurisdicție, sau ca o încurajare pentru a intra în activități de investiții; de asemenea, prezentul document sau orice parte a acestuia sau faptul că a fost pus la dispoziție nu poate fi invocat sau constitui o bază în orice fel pentru cele de mai sus. Nici o parte a acestui document, nici faptul distribuirii sale nu trebuie să facă parte din sau să nu fie invocate în legătură cu un contract sau o decizie de investiții referitoare la acesta; nici nu constituie o recomandare cu privire la valorile mobiliare emise de Societate.

Informațiile și opiniile conținute în acest document și orice alte informații discutate în acest document sunt furnizate la data prezentului document și, prin urmare, au un caracter preliminar, nu au fost verificate independent și pot face obiectul actualizării, revizuirii, modificării sau modificării fără notificare prealabilă. În cazul în care acest document citează orice informații sau statistici din orice sursă externă, nu trebuie interpretat că Societatea le-a adoptat sau asumat ca fiind corecte și ca au fost verificate în mod independent de către aceasta.

Oricare ar fi scopul, nu trebuie să se pună bază pe informațiile conținute în această document, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, nu este dată cu privire la acuratețea, corectitudinea și caracterul actual al informațiilor sau opiniilor conținute în acest document sau al caracterului complet al acestuia, și nicio responsabilitate nu este acceptată pentru aceste informații, pentru nicio pierdere rezultată oricum, direct sau indirect, în urma utilizării acestui document sau a unei părți a acestuia sau reieșind din acesta.

Această document poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Societății precum și așteptările și previziunile despre evenimente viitoare și pot fi identificate în contextul unor asemenea declarații sau prin cuvinte ca "anticipează", "crede", "estimează", "așteaptă", "intenționează", "planifică", "proiectează", "întinde", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similară.

Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse unui număr de riscuri și incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societății, care ar putea face ca rezultatele și performanța reală a Societății să difere semnificativ de orice rezultate sau performanțe viitoare așteptate exprimate sau implicate de orice declarații anticipative.

Niciuna dintre proiecțiile, așteptările, estimările sau perspectivele viitoare din prezentul document nu ar trebui considerată în special ca previziuni sau promisiuni și nici nu ar trebui să fie considerate ca implicând vreo indicație, asigurare sau garanție că ipotezele pe baza cărora au fost pregătite astfel de proiecții, așteptări, estimări sau perspective viitoare sau informațiile și declarațiile conținute aici sunt exacte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini și ipoteze, nu ar trebui, în special, să vă bazați pe aceste declarații anticipative ca predicție a rezultatelor reale sau altfel. Acest document nu pretinde să conțină toate informațiile care pot fi necesare cu privire la Societate sau acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește acest document trebuie să facă o evaluare independentă.

Compania nu își asumă nicio obligație publică de a publica rezultatele oricăror revizui ale oricăror declarații anticipative din acest document care pot apărea din cauza oricărei modificări a așteptărilor sale sau pentru a reflecta evenimente sau circumstanțe ulterioare datei acestei prezentări.

Răspunsurile conținute de acest document sunt proprietatea Companiei și nici acest document și nici o parte a acestuia nu pot fi reproduse sau redistribuite de nicio altă persoană.