

ОАО «Газпром нефть»

Финансовые результаты за 1-й квартал 2012 года 22 мая 2012 года

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Добрый день, дамы и господа! Разрешите мне открыть конференц-кол, на котором вашему вниманию будут представлены основные финансовые результаты компании за первый квартал 2012 года, которые мы впервые публикуем в соответствии со стандартами международной финансовой отчетности. Вначале разрешите представить участников нашего конференц-кола. С презентацией и комментариями по финансовой отчетности выступит член Правления, заместитель генерального директора компании по экономике и финансам Алексей Янкевич. О деятельности блока Upstream за отчетный период расскажет Вадим Яковлев, первый заместитель генерального директора, заместитель председателя Правления Газпром нефти. Затем выступит Владимир Константинов - начальник департамента экономики и инвестиций блока Downstream. Затем на сессии вопросов и ответов к нам присоединится начальник департамента стратегического планирования Сергей Вакуленко.

Перед тем, как мы начнем презентацию, которую сейчас вы можете видеть на сайте в режиме веб-каст, мне бы хотелось напомнить, что презентация, все комментарии к ней, а также все заявления, сделанные в ходе конференц-кола, могут содержать и содержат заявления прогнозного характера, которые касаются финансового положения, результатов деятельности и 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, основанные на текущей ситуации и допущениях руководства, и, учитывают известные и неизвестные риски и неопределённости, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в ходе сегодняшней телефонной конференции.

А теперь разрешите мне передать слово Алексею Янкевичу.

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

Добрый вечер, дамы и господа! Как уже сказала Анна Сидоркина, действительно, эта публикация отчётности достаточно необычна: мы впервые публикуем наши финансовые результаты по стандартам МСФО. С этим связана несколько более поздняя публикация, чем это обычно у нас происходит, и как вы уже, наверное, заметили, мы опубликовали пока только MD&A и презентацию. Аудиторы завершают последние формальности и сегодня вечером вы увидите уже полную финансовую отчётность, включая аудиторское заключение от наших аудиторов. Я могу заверить вас, что все цифры, которые содержатся в презентации и

MD&A, финальные. Цифры не меняются, просто у нас завершаются последние процедуры и мы ждём уже формального письма от аудиторов, которое будет вечером. Помимо того, что мы перешли на новые стандарты, мы ещё позаботились о том, чтобы опубликовать максимальное раскрытие для того, чтобы вам было легче перейти от использования нашей GAAP отчётности к отчётности по стандартам МСФО. Опубликованы все сверки, все пересчёты, и, помимо традиционных кварталов, которые мы сравниваем, то есть 1-й квартал прошлого года и 4-й квартал прошлого года, мы также включили информацию по 2-му и 3-му кварталу. То есть вы можете полностью увидеть рестайтмент нашей отчётности от US GAAP к стандартам МСФО за прошлый год, чтобы можно было поменять данные в ваших моделях и полностью опираться на отчётность по МСФО в будущем.

Теперь перехожу непосредственно к нашим результатам. Несмотря на длительный процесс подготовки отчётности, отчётность в целом нас порадовала, результаты, я считаю, очень хорошие. В первом квартале текущего года мы выросли по всем основным показателям: выручка выросла на 20%, скорректированная EBITDA, включая долю в зависимых обществах, выросла на 11%, чистая прибыль выросла на 21%. Выросли наши производственные показатели: показатели продаж, общий объем добычи углеводородов вырос на 6%, объем переработки на 8%, объем продаж премиальных сегментов продолжил значительный рост и первый квартал показал 33% увеличение к прошлому году. При этом прокачка на АЗС выросла на 36%. Одно из основных событий 1-го квартала – начало добычи газа по проекту «СеверЭнергия». Мы запустили первую очередь УКПГ на Самбургском месторождении и начали добычу газа – 6 млн. кубов в сутки поставляются в газо-транспортную сеть ОАО Газпром. Мы расширяем розничную сеть, и в 1-м квартале мы приобрели дополнительные станции в Северо-Западном регионе и завершили сделку по Челябинску. Кроме того мы запустили крупную ТЗК в Шереметьево. Это был наш большой проект, наш стратегический аэропорт. Мы ожидаем, соответственно, существенного роста премиальных продаж и прибыли в данном сегменте. И по маслам у нас состоялось подписание значимого соглашения с Chevron по производству современных судовых масел, что даёт нам доступ к современным технологиям Chevron по производству высокоэффективных современных судовых масел. Что касается результатов по сравнению с предыдущим кварталом, то мы также зафиксировали рост. По выручке рост составил 2%, скорректированная EBITDA выросла на 2,5%, при этом также вырос объем переработки. Объем добычи несколько сократился, но это скорее сезонный фактор, о чем Вадим Владиславович будет подробно говорить. В целом на год у нас прогноз позитивный и мы должны выйти на хорошие показатели по году.

А далее я хотел бы несколько слов сказать о макроэкономической ситуации, об основных тенденциях первого квартала. В первом квартале продолжился рост мировых цен на нефть, средняя цена достигла 118,6 долларов за баррель, но при этом произошел ряд событий, которые обусловили определённые изменения на рынке нефти и нефтепродуктов, что и повлияло в том числе на маржу переработки. Помимо того, что росла цена на нефть, вы знаете в 4-м квартале была введена новая налоговая система «60-66», и традиционно с изменением цены на нефть у нас существует определённый лаг в установлении пошлины. На графике вы видите, что при росте цен на нефть, пошлина, которая устанавливается по формуле, несколько

отставала от того значения, которое могло бы получиться, если бы: первое - не было новой налоговой системы «60-66»; и второе - если бы пошлину устанавливали день в день. Таким образом, чистая цена нетбэк выросла более значительными темпами, если бы не было эффекта duty-лага и системы «60-66». При этом одновременно цены внутреннего рынка в течении 2011 года росли, но несколько меньшими темпами, и к 1-му кварталу 2012 года стабилизировались несмотря на рост мировых цен. Это было связано в большей части с тем, что тот дефицит, который складывался на внутреннем рынке, более чем компенсировался тем, что многие компании запустили соответствующие установки по проектам качества нефтепродуктов. Большее количество нефтепродуктов стало удовлетворять требованиям технического регламента, и, соответственно, увеличилось предложение нефтепродуктов на внутреннем рынке, при том, что традиционно в 1-м квартале спрос не очень высокий. И это как раз привело к тому, что цены в 1-м квартале стабилизировались и были на уровне 4-го квартала 2011 года. Что касается акцизов, они напротив в 1-м квартале значительно выросли в связи с тем, что изменились ставки акцизов с 1-го января 2012 года. Эти факторы как раз привели к тому, что маржа переработки значительно снизилась, если сравнивать с прошлым годом, как с 1-м кварталом, так и с 4-м кварталом. Маржа переработки в основном переместилась в Upstream, и это обуславливает то, что если смотреть на прибыльность отдельных сегментов нашего бизнеса, то вы увидите, что прибыльность предприятий Upstream серьёзно выросла, в том числе выросла прибыль совместных предприятий (они все, в основном, Upstream). Соответственно, прибыль головной компании, которую мы опубликовали недавно по РСБУ (включает маржу переработки), сократилась. На этом я хотел бы передать слово Вадиму Владиславовичу Яковлеву, который более подробно прокомментирует результаты Upstream. Далее у нас Downstream секция и мы вернемся к финансам.

Вадим Яковлев, Первый заместитель генерального директора, заместитель председателя Правления Газпром нефти

Добрый день, дамы и господа! Оценивая результаты 1-го квартала, хочу сказать, что мы оцениваем их положительно, достигнута хорошая динамика по уровню добычи по отношению к 1-му кварталу 2011 года. Кроме того отмечу, что наши крупные проекты реализуются тем темпом, который мы планировали, и, кроме того, были получены результаты, которые существенно меняют в лучшую сторону оценку перспектив по ряду крупных проектов. Остановлюсь сначала на основных событиях по всем направлениям деятельности: по зрелым месторождениям, по крупным российским проектам и по международным проектам.

По зрелым активам - наши усилия были направлены на поиск дополнительных возможностей по поддержанию и увеличению объемов добычи. Кроме того, мы серьёзно работаем над повышением технологичности наших операций, мы значительно увеличиваем объемы горизонтального бурения, о чем я буду говорить еще позже, повышаем эффективность проводки горизонтального ствола за счёт применения современных систем геонавигации и проводки скважин в режиме реального времени. Кроме того, мы повышаем сложность конструкции горизонтальных скважин. Также отмечу то, что на Приобском месторождении

нам удалось существенно увеличить стартовый дебит по новым скважинам, год к году рост составил 36% и этого нам удалось добиться за счет оптимизации дизайна гидроразрыва пластов. Мы увеличивали полудлину трещин и, таким образом, увеличивали площадь дренирования. Кроме того оптимизировали время перевода скважин под закачку и, таким образом, оптимизировали состояние системы поддержания пластового давления.

По крупным проектам отмечу то, что мы провели расконсервацию первой скважины на Новопортовском месторождении. Был получен хороший приток на уровне 140 тонн в сутки с потенциалом увеличения до 300 тонн в сутки. Также была проведена расконсервация с применением ГРП скважины на Тымпучиканском месторождении, был получен очень хороший приток на уровне 120 кубов в сутки с потенциалом до 200 кубов в сутки. Ранее на данном месторождении получаемые дебиты не превышали 15-20 тонн. То есть то, что нам удалось получить сейчас, существенно меняет нашу оценку перспектив месторождения. По Мессояхе движемся запланированным темпом, завершили проведение сезонной сейсмики и в мае начали бурение. В Оренбурге завершился 1-й пилотный проект - бурение 6 скважин, получены хорошие результаты. Сейчас идет оценка результатов, мы готовим расширенные программы бурения и уже следующий пилот будет включать бурение более 20 скважин. Наконец, основное событие по реализации крупных проектов - начало добычи природного газа на месторождениях «СеверЭнергии».

Что касается зарубежных проектов, отмечу продолжающийся рост объемов добычи в Сербии, рост составил 11% год к году. Кроме того мы уже говорили о том, что мы расширили объемы своего присутствия на Балканах, вошли в ряд зарубежных проектов. В 1-м квартале началось бурение в Венгрии, проведена сейсмика в Боснии и Герцеговине, сейчас идет интерпретация данных. На Бадре расширили объем бурения, бурение идет 3-мя станками. Кроме того, бурение начали и в Венесуэле в рамках проекта Хунин-6. Вот основные события по нашим крупным проектам.

Далее следующий слайд, динамика объемов добычи по отношению к прошлому году и к 4-му кварталу. Рост объемов добычи год к году у нас составил почти 6% и был достигнут за счёт консолидации Оренбургских активов, за счет продолжения роста объема добычи на Приобском месторождении, а также началом разбуривания Лугинецкой группы месторождений, которые мы не так давно приобрели у шведской компании Malka Oil. Квартал к кварталу было небольшое снижение в пределах 2%, что связано с сезонным изменением уровня активности на наших месторождениях. Дальше в наших планах к концу года (к 4-му кварталу) относительно текущего уровня суточной добычи мы планируем рост около 4%.

Далее остановлюсь на динамике наших затрат. По операционным затратам - результаты хорошие, нам удалось добиться снижения удельных затрат на 2,7%. Как уже было сказано, мы перешли на МСФО, поэтому изменение обменного курса больше не влияет на нашу динамику. Конечно, на нашей деятельности сказывались такие негативные факторы, как рост тарифов естественных монополий, промышленная инфляция, но общая динамика была положительной. Влияние внешних факторов нам удалось более чем перекрыть собственными усилиями по снижению затрат. В целом по году сложно говорить, что это может являться ориентиром по показателям на год, поскольку результат первого квартала зачастую не бывает показательным для оценки года в целом, но тем не менее мы стремимся показать динамику

лучшую, чем среднеотраслевые показатели. По CAPEX год к году рост составил 9%, что также я считаю хорошим показателем с учетом того, что мы значительно больше инвестируем в развитие наших крупных проектов, а на brownfields за счет оптимизации технических решений, за счет снижения затрат на бурение нам удается уровень капитальных затрат на баррель сокращать.

Далее расскажу про применение новых технологий. Основной объем бурения у нас составляет наклонно-направленное бурение. Уровень затрат на скважину составляет 50 - 70 млн. руб. и те дебиты, которые мы получаем, находятся в диапазоне 30 - 50 тонн в сутки. Нашим акцентом текущего года является увеличение объемов горизонтального бурения и на слайде мы показали, какой эффект мы получаем от увеличения объемов горизонтального бурения. Вы видите, что уровень затрат для горизонтальных скважин растет до уровня 70 – 90 млн. руб. за скважину, то есть в диапазоне до 80%, при этом рост средних дебитов значительно превышает рост затрат. Дебиты, которые мы получаем по горизонтальным скважинам, находятся в диапазоне от 70 до 200 тонн, то есть прирост дебитов значительно превышает дополнительные затраты на усложнение конструкций скважин. В прошлом году мы бурили около 2 горизонтальных скважин в месяц, тот уровень на который мы вышли сейчас составляет около 7 скважин в месяц, и в наших планах выйти во 2 полугодии на уровень около 10 скважин в месяц. Кроме того, мы повышаем технологичность операций бурения, усложняем конструкции, что либо дает дополнительный прирост эффективности, который приведен на данном слайде в примере для двуствольных скважин, для горизонтальных скважин с многоступенчатым ГРП, либо позволяет вовлечь в разработку те запасы, которые без применения таких продвинутых технологических решений, не являются доступными, не являются рентабельными для разработки, в частности это относится к разбурированию краевых зон с малой мощностью пласта и низкой проницаемостью. В наших планах расширение применения технологии горизонтального бурения с многоступенчатым ГРП для того, чтобы такие трудно-извлекаемые запасы сделать рентабельными. По горизонтальным скважинам с многоступенчатым ГРП: ранее мы такие скважины не бурили, в 1-м квартале пробурена 1-я скважина, в настоящее время в бурении находится 2-я скважина и до конца года мы собираемся пробурить до 10 скважин. На данном этапе данное направление работ является пилотным направлением нашей деятельности, мы оцениваем получаемые результаты, оптимизируем конструкцию скважин с тем, чтобы далее широким фронтом применять эту технологию на наших трудно-извлекаемых запасах. По двуствольным скважинам за всё время, за всю историю Сибнефти и ГПН было пробурено 4 скважины, в текущем году 1 скважина пробурена, в бурении находится ещё 1 скважина и до конца года мы собираемся пробурить 12 скважин, то есть больше чем за всю историю существования Компании.

Эффекты по всем видам горизонтального бурения вы видите - приросты дебитов существенно превышают увеличение затрат, а кроме того, как я уже отметил, позволяют вовлечь в разработку те запасы, которые без использования таких технологий являются недоступными.

Ну и наконец, уже упоминал, что нам удалось увеличить средний дебит по новым скважинам на Приобском месторождении, рост составил год к году 36%. Кроме того отмечу, что в целом рост добычи на Приобке продолжается и по нашим оценкам продолжится как минимум до декабря 2012 года. Ну и к концу года, вместе с формированием бизнес плана следующего

года, мы также получим оценку дальнейшей динамики профиля добычи на 2013 год. То что мы видим сейчас: рост в 2013 году также продолжится.

У меня всё и я передаю слово Владимиру Константиновичу Константинову.

Владимир Константинов, Начальник Департамента экономики инвестиций блока Downstream

Добрый вечер, уважаемые дамы и господа! Главная задача Downstream в 1-м квартале, впрочем как и в 2012 году, в целом - это обеспечение существенного роста финансовых результатов деятельности компании за счет повышения эффективности продаж. Можно сказать, что эта задача Downstream существенно выполняется. Назову цифру - рост премиальных продаж на 33%, причем этот рост был обеспечен не за счет увеличения количества АЗС (оно выросло очень незначительно), а за счет увеличения удельных продаж в расчете на 1 АЗС, и кроме всего прочего, ещё и существенного роста удельных премиальных продаж по другим направлениям бизнеса. Таких результатов блок смог достичь только потому, что в 1-м квартале 2012 года уже приступили к завершению программы ребрендинга наших АЗС. В ребрендинге кроме того, что меняется стиль станций, добавляется ещё существенная реконструкция. Ещё одним эффектом от завершения программы ребрендинга и реконструкции являются очень высокие темпы роста продаж сопутствующих товаров и услуг – это 52% роста в 1-м квартале 2012 года. Это темпы, которые превышают даже темпы роста удельных продаж нефтепродуктов. Для того чтобы обеспечить такие высокие темпы роста премиальных продаж, мы увеличили объем переработки в целом на 4%, но не это было главным.

В 1-м квартале в области переработки мы последовательно работаем над реализацией программы повышения качества нефтепродуктов. Знаковым событием в этом направлении является начало производства бензинов 4-го и 5-го класса на Ярославском нефтеперерабатывающем заводе, увеличение производства высокооктанового бензина в целом на 2,7% пункта по нашим российским заводам. И 1-й квартал с точки зрения ввода в действие новых установок для повышения качества нефтепродукта знаменателен тем, что мы приступили к пусконаладочным работам по вводу в действие установки гидроочистки бензина и каталитического крекинга на Омском заводе. В целом, в 2012 году мы собираемся завершить программу качества на 3-х наших заводах: на Омском, на Ярославском и на НИС, где будет введен комплекс установок гидроочистки и гидрокрекинга. Это, естественно, отразится на нашем уровне премиальных продаж и принесет нам существенный рост финансовых результатов, за счет экономии на акцизах. Что касается завершения программы качества в целом, то мы намечаем её на 2013-2014 года, когда будут введены установка изомеризации и установка гидроочистки бензинов каталитического крекинга на Московском заводе.

Если мы перейдем далее на страницу 16, то мы увидим, что уже реализация программы качества существенно повлияла на структуру выхода наших нефтепродуктов. Производство бензинов 4-го и 5-го классов в 1-м квартале 2012 года увеличилось в 2,6 раза и составило 22% от общего объема производства бензинов. Что касается дизельного топлива, то здесь рост

производства дизтоплива самых высоких марок качества составил 50%. Естественно, что это отразилось на финансовом результате. Только в 1-м квартале 2012 года от изменения структуры производства бензинов и дизельного топлива по качеству мы получили около 0,7 млрд. руб.

Ещё раз я хотел бы обратить внимание на то, что совершенствуется наша сеть, совершенствуется наша структура продаж и растёт доля Компании на рынках основных нефтепродуктов.

Если мы посмотрим на следующий слайд, мы увидим, что наша доля на основных рынках увеличилась с 9% до 11% по розничным продажам нефтепродуктов через сеть АЗС. Выросла у нас доля и по продаже масел - общий рост составил 14%. На 49% увеличились продажи авиационного топлива, соответственно, это привело к увеличению доли продаж данного продукта до 19% в РФ. Рост продаж бункеровочного топлива на 69% - самый высокий темп роста из всех наших направлений сбытовой деятельности, и наша доля на рынке составила около 18%. Надо сказать, что мы ещё являемся лидерами по продажам битума на российском рынке, наша доля составляет около 33%. Этот рост достигнут, главным образом, не за счет увеличения количества наших объектов мелкооптовой и розничной сети, а за счет повышения удельных показателей реализации. Что касается наших приобретений, они в 1-м квартале не столь существенны. Мы приобрели 6 АЗС в Санкт-Петербурге и ввели топливно-заправочный комплекс в аэропорту Шереметьево. Данные объекты приобретения уже активно используются и дают результаты в 1-м квартале 2012 года.

Вот кратко все о результатах деятельности Downstream в 1-м квартале 2012 года.

Алексей Янкевич, Заместитель генерального директора по экономике и финансам

Господа, мы продолжаем презентацию, я вернусь к основным финансовым итогам работы компании. Как я уже сказал, финансовые итоги нас порадовали - выросли все основные показатели в сравнении с 1-м кварталом прошлого года: выручка выросла на 19,8%, скорректированная EBITDA с учетом зависимых компаний на 10,6 %, чистая прибыль выросла на 21%. Это стало возможным благодаря как росту наших объемов добычи, переработки, сбыта, так и оптимизации структуры продаж и нашей работе по оптимизации затрат. И это не смотря на то, что цены на внутреннем рынке не выросли так, как мы могли бы этого ожидать, соответственно, мы не получили потенциальной прибыли. Квартал к кварталу мы также достигли роста: при росте выручки на 2,2%, скорректированная EBITDA выросла на 2,5% и чистая прибыль выросла на 32%. Такой существенный рост чистой прибыли был достигнут прежде всего благодаря тому, что мы смогли максимально использовать региональные налоговые льготы, которые предоставляются в наших регионах присутствия по добыче. Как я уже сказал, произошло существенное перераспределение прибыли из сегмента переработки в добычу и если прибыль от переработки у нас сосредоточена в том регионе, в котором у нас нет льгот, то прибыль добычи – в льготных регионах, и собственно наша эффективная налоговая ставка снизилась в 1-м квартале 2012 года. Кроме того, мы получили положительный результат от изменения курсов валют. Наш кредитный портфель, который в

основном в долларах, он, соответственно, уменьшил свою стоимость благодаря укреплению рубля, соответственно, мы получили forex-прибыль.

Традиционно мы проводим подробный анализ динамики показателя EBITDA как к предыдущему году, так и к предыдущему кварталу. Если сравнивать наши результаты с прошлым годом (1 квартал 2011 года), то мы видим, что общее влияние внешней среды, несмотря на достаточно существенный рост мировых цен на нефть, было достаточно незначительным. Рост цен на нефть был во многом скомпенсирован повышением пошлины, а главное и повышением НДС, которое выросло не только в результате того, что выросла цена, но также выросла и базовая ставка коэффициента в формуле НДС в соответствии с новым законом об индексации НДС в 2012-2013 года. Соответственно влияние внешних факторов составило 1,8 млрд. , что составляет всего 2,5% от нашего финансового результата, а общая положительная динамика составляет 10,6, то есть около 8% дали усилия менеджмента, результат нашего роста объемов производства, результат опережающего роста премиальных продаж и реализация мероприятий по оптимизации бизнеса и сокращению издержек. Анализируя динамику к предыдущему кварталу, можно увидеть, что влияние внешней среды становится отрицательным по сравнению к предыдущему кварталу. Но это связано прежде всего с тем, о чем я говорил вначале: это относительная стабилизация цен на внутреннем рынке на фоне роста цен на нефть, то есть рост экспортных цен был практически полностью компенсирован повышением налогов, НДС, повышением транспортных тарифов (Траснефть, Транснефтепродукт, РЖД), в целом влияние внешней среды было отрицательным. При этом наши усилия по оптимизации бизнеса, по росту премиальных продаж, по увеличению объемов переработки компенсировали негативное влияние внешней среды. Хорошие результаты наших совместных предприятий позволили получить положительную динамику по отношению к предыдущему кварталу.

Помимо хороших результатов по прибыли хотелось бы похвастаться нашими денежными потоками. Я помню, что вы несколько критиковали нас в предыдущем квартале за низкое значение операционного денежного потока. Как мы и говорили, ситуация 4-го квартала была непоказательной, в 1-м квартале мы видим обратную ситуацию, мы видим очень сильные денежные потоки - более 62 млрд. руб. и более миллиарда долларов свободный денежный поток за вычетом инвестиций. Кроме того, мы ещё получили дополнительный денежный доход в результате возврата займов от наших совместных предприятий, которые мы инвестировали, это наши крупные проекты в Upstream: в основном, «СеверЭнергия», которую мы финансировали займами. В результате того, что совместными усилиями они получили синдицированный кредит, то, соответственно, этот займ был возвращен и это дополнительный денежный поток 4 млрд. руб. Это еще раз говорит о том, что анализ свободного денежного потока лучше проводить в целом по году (та несколько негативная тенденция 4 кв. 2011 не подтверждается), и мы и дальше планируем продолжать демонстрировать хорошие денежные потоки.

Говоря об инвестициях - инвестиции выросли как к предыдущему кварталу так и к прошлому году. Наверное, не совсем правильно анализировать инвестиции, проводя сравнение с предыдущим кварталом, т.к. в инвестициях, особенно в Upstream, существуют достаточно сильные сезонные факторы. Но к прошлому году рост достаточно существенный по

органическому CAPEX, он скомпенсирован тем, что у нас были некоторые сделки разового характера в прошлом году (увеличение доли в предприятиях NIS и Sibir Energy). В этом квартале таких сделок у нас не было, соответственно, объем инвестиций снизился, при этом органические вложения выросли.

Наибольший рост мы видим в переработке - практически 240%. Это связано с тем, что мы активно продолжаем программу модернизации НПЗ, повышения качества нефтепродуктов. Опережающими темпами у нас идет модернизация Московского завода, которая традиционно несколько отставала, на Омском заводе были введены в эксплуатацию ряд крупных установок, завершается строительство части установок, с этим связан рост. Кроме того, мы активно готовим к вводу в эксплуатацию комплекс глубокой переработки в Панчево и с этим также связан рост инвестиций в переработку.

По сбыту рост инвестиций связан с расширением нашей розничной сети, как я уже говорил, мы приобрели станции в Петербурге, мы закрыли сделку по Челябинску, и мы провели строительство нескольких станций в Северо-Западном регионе. Кроме того, активно идет программа расширения и модернизации розничной сети в Сербии, что также повлияло на рост инвестиций в маркетинг и сбыт.

Продолжается рост инвестиций в наши greenfields, мы активно инвестируем в новые проекты добычи. Рост инвестиций в наши brownfields скорее связан с тем, что в прошлом году в 1-м квартале у нас уровень инвестиций был необычно низкий в связи со сложными метеоусловиями. В этом году и погодные условия были лучше и мы лучше подготовились, сделали график бурения и ГТМ более ровным, поэтому 1-й квартал этого года оказался больше на 23%, но в целом по году мы ожидаем, что это по сравнению с прошлым годом выровняется.

Переходя к финансовой деятельности, как вы знаете, мы ведем работу над оптимизацией нашего кредитного портфеля. Мы поставили себе задачу не только снижать эффективную процентную ставку, но также и удлинять наш кредитный портфель, сокращать долю краткосрочных кредитов. В 1-м квартале 2012 года доля краткосрочной задолженности несколько выросла, но это техническая вещь, связанная с тем, что в этом году часть наших кредитов в портфеле становятся к погашению, соответственно, когда они произойдут, доля краткосрочных кредитов снова снизится. Мы не видим в этом ничего страшного, досрочного погашения кредитов мы не планируем, потому что у нас достаточно хорошая ставка, рекордно низкая – 3,34% годовых, это очень хороший показатель. С учетом того, что с точки зрения денежных потоков инвестиционная программа, в основном, реализуется во 2-й половине года, мы ожидаем, что эти деньги нам понадобятся.

На этом я бы хотел завершить презентацию и мы готовы ответить на ваши вопросы.

Сессия вопросов и ответов

Андрей Громадин – JP Morgan

Добрый вечер, спасибо большое за обширную презентацию. У меня только один вопрос: достаточно сложно анализировать цифры в рублях, но вопрос по доле прибыли от зависимых компаний, по тем раскрытиям, которые у нас есть, видно, что прибыль выросла достаточно

солидно - больше чем на 10 млрд. руб., а EBITDA по моим расчетам увеличилась всего на 8 млрд. руб. Вы можете как-то пояснить, наверное, должна быть какая-то единовременная прибыль (возможно переоценка). Могли бы пояснить, если есть такая информация. Спасибо.

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

Отвечу на этот вопрос. Действительно, изменения в чистой прибыли и в EBITDA было не 1 к 1, разница не очень существенная и по нашей отчетности видно, что чистая прибыль совместных предприятий выросла с 1,7 до 12 млрд., но это практически ровно 10 млрд., при этом EBITDA выросла с 10 до 18 млрд., то есть это 8.3 млрд. Разница не очень существенна, но она вся связана с теми же факторами, что и у нас - это положительный foreign gain, соответственно, это переоценка кредитного портфеля у Славнефти, он тоже достаточно существенный. И второе, это снижение эффективной налоговой ставки, связанное с тем, что Славнефть пользуется льготой в ХМАО и поэтому эффективная ставка ниже.

Константин Черепанов – UBS

Добрый вечер, большое спасибо за презентацию. У нас вопрос, по большей части касающийся новых технологий, в частности более активного использования горизонтального бурения. Вопрос следующий, за счет того, что вы начинаете более активно бурить горизонтальные скважины, как изменится ваш прогноз в отношении капитальных вложений на этот год и, соответственно, ещё один вопрос технического характера, безусловно дебит каждой горизонтальной скважина выше чем вертикальной, в этом и смысл, но нас смущает, что впоследствии добыча с таких скважин может сокращаться достаточно резко. Вы не могли бы прокомментировать этот момент тоже. Спасибо.

Вадим Яковлев, Первый заместитель генерального директора, заместитель председателя правления Газпром нефти

Константин, да спасибо за вопрос. Что касается бюджета капитальных вложений, то мы не планируем на данном этапе пересмотра объема капитальных вложений на текущий год. Речь идет о том, что частично эти мероприятия были запланированы изначально, когда мы формировали бюджет текущего года. Ну а частично оптимизация бюджета происходит в рамках того объема, который был утвержден в целом на год. Что касается влияния на последующие дебиты по горизонтальным скважинам, естественно, мы оцениваем эффекты от бурения горизонтальных скважин: не только стартовый дебит, который мы получаем, но и моделируем профиль добычи на весь срок полезного использования этих скважин. Как мы это делаем: на каждую горизонтальную скважину делается секторная геологическая модель, и, таким образом, мы понимаем и моделируем, как скважина будет себя вести в течении всего периода разработки, формируем поддерживающие мероприятия по поддержанию пластового давления в районе бурения горизонтальной скважины. Естественно, убеждаемся в том, что накопленный эффект от бурения горизонтальной скважины на данном участке превышает

имеющиеся альтернативы в виде традиционного наклонно-направленного бурения. То есть мы ни в коем случае не оптимизируем только объемы добычи текущего года, это оптимизационные мероприятия для разработки месторождения в целом на весь срок разработки месторождения.

Дарья Козлова - RMG Securities

Добрый вечер, у меня вопрос, возвращаюсь к свободному денежному потоку. Дело в том, что у вас в прошлом квартале было увеличение оборотного капитала и пока нет полной отчетности, хотелось бы понять, что творилось с оборотным капиталом в этом квартале, спасибо.

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

Отвечу на вопрос, Алексей Янкевич. Оборотный капитал в 1-м квартале сократился, сокращение составило 12,6 млрд. руб. или 8%.

Анна Сидоркина, Начальник управления по связям с инвесторами

Дамы и господа, Анна Сидоркина, Investor Relations. Спасибо большое за то, что вы принимали участие в нашем конференц-коле, огромное спасибо представителям нашего менеджмента, которые пришли сюда и ответили на все вопросы, которые у вас есть. Если у вас остались какие-то вопросы, пожалуйста звоните нам или пишите, спасибо ещё раз большое и всего вам доброго, до свидания.