

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности Компании за три месяца, закончившиеся 31 марта 2012 г. и 2011 г. и 31 декабря 2011 г.

Определения и методика пересчета

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния ОАО «Газпром нефть» по состоянию на 31 марта 2012 г., результатов деятельности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2012 г. и 2011 г. и 31 декабря 2012 г., и должен рассматриваться вместе с промежуточной сокращенной финансовой отчетностью Компании и примечаниями к ней, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Такие термины как «Газпром нефть», «Компания» и «Группа» в различных вариациях в данном отчете означают ОАО «Газпром нефть» и ее консолидируемые дочерние и зависимые общества. Данный отчет представляет финансовое состояние и результаты деятельности ОАО «Газпром нефть» на консолидированной основе.

Тонны добытой нефти пересчитаны в баррели с использованием коэффициентов, учитывающих плотность нефти на каждом из наших месторождений. Приобретенная нефть, а также иные операционные показатели, выраженные в баррелях, пересчитаны в баррели с использованием коэффициента 7,33 барреля на тонну. Кубические метры пересчитаны в кубические футы с использованием коэффициента 35,31 кубических футов на кубический метр. Нефть пересчитана в баррели нефтяного эквивалента (барр. н. э.) из расчета 1 баррель на 1 барр. н. э. и газ пересчитан из расчета 6 тысяч кубических футов на 1 барр. н. э.

Заявления прогнозного характера

Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, касающиеся финансового положения, результатов деятельности и бизнеса Газпром нефти и консолидируемых обществ. 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 учитывают известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые содержатся или подразумеваются в настоящем отчете.

Помимо прочего, заявления прогнозного характера содержат утверждения, касающиеся возможного влияния рыночных рисков на Газпром нефть, и утверждения, содержащие ожидания, предположения, оценки, прогнозы, планы и допущения руководства. Такие заявления прогнозного характера определяются наличием следующих терминов и фраз: «подразумевать», «предполагать», «в состоянии», «оценивать», «ожидать», «намереваться», «могло бы», «планировать», «цели», «взгляд», «вероятно», «проект», «будет», «добиваться», «стремиться», «риски», «задачи», «следует» и подобные термины и фразы. Существует множество факторов, которые могут повлиять на будущую деятельность Газпром нефти и привести к существенным отклонениям будущих результатов от тех, которые содержатся в заявлениях прогнозного характера в этом отчете, включая (но, не ограничиваясь) следующие: (а) колебание цен на нефть и газ; (б) изменение спроса на продукцию Компании; (в) изменение курса иностранной валюты; (г) результаты бурения и добычи; (д) оценка резервов; (е) потеря доли рынка и конкуренция в отрасли; (ж) экологические и материальные риски; (з) риски, связанные с определением подходящей для приобретения собственности и активов, а также успешное ведение переговоров и завершение таких сделок; (и) экономические и финансовые рыночные условия в различных странах и регионах; (к) политические риски, отсрочка или ускорение реализации проектов, утверждение и оценка затрат; и (л) изменение торговой конъюнктуры.

Основные финансовые и операционные показатели

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %		1 кв 2012	2011	Δ, %
Финансовые результаты						
277 976	272 088	2,2	Выручка (млн. руб.)	277 976	232 019	19,8
79 262	77 312	2,5	Скорректированная EBITDA* (млн. руб.)	79 262	71 636	10,6
730,5	699,1	4,5	руб./барр. н. э.	730,5	698,1	4,6
48 373	36 630	32,1	Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «Газпром нефть» (млн. руб.)	48 373	39 990	21,0
445,8	331,2	34,6	руб./барр. н. э.	445,8	389,7	14,4
Операционные результаты						
108,51	110,59	(1,9)	Добыча углеводородов с учетом доли в зависимых обществах (млн. барр. н. э.)	108,51	102,61	5,7
14,76	15,01	(1,7)	Добыча углеводородов с учетом доли в зависимых обществах (млн. т. н. э.)	14,76	13,93	5,9
92,47	94,51	(2,2)	Добыча нефти с учетом доли в зависимых обществах (млн. барр.)	92,47	90,00	2,7
96,27	96,48	(0,2)	Добыча газа с учетом доли в зависимых обществах (млрд. куб. футов)	96,27	75,63	27,3
9,60	9,08	5,7	Объем производства нефтепродуктов на собственных НПЗ и НПЗ зависимых обществ (млн. т.)	9,60	8,94	7,4

EBITDA является дополнительным финансовым показателем, не предусмотренным МСФО. Расчет представлен в Приложении.

Основные события 1 квартала 2012 г.

- Начало промышленной добычи газа на Самбургском месторождении (СеверЭнергия) в апреле;
- Расширение сети автозаправочных станций в Северо-Западном регионе и продолжающееся расширение линейки продуктов G-Energy;
- Открытие нового ТЗК в аэропорту Шереметьево;
- Подписание с Chevron соглашения о производстве судовых моторных масел;
- Выпуск облигационного займа на сумму 10 млрд. рублей

Результаты за 1 квартал 2012 г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г.

- Более высокие цены на нефть, рост объемов переработки и оптимизация ассортимента нефтепродуктов способствовали улучшению финансовых результатов деятельности. Рост выручки от реализации составил 19,8%, показатель скорректированная EBITDA вырос на 10,6%;
- Добыча углеводородов по группе увеличилась на 5,7% и составила 108,51 млн. барр. н. э., увеличение добычи газа составило 27,3%;
- Объем нефтепереработки увеличился на 7,8%;
- Рост производственных и операционных расходов на 12,5% был обусловлен 8,4% ростом объемов добычи углеводородов консолидируемыми компаниями и увеличением объемов переработки на 7,8%

Результаты за 1 квартал 2012 г. по сравнению с 4 кварталом 2011 г.

- Улучшение финансовых результатов деятельности, в частности рост выручки на 2,2% и рост скорректированной EBITDA на 2,5%, обусловлено увеличением объемов продаж нефтепродуктов и ростом объемов переработки нефти;

- Объем добычи углеводородов сократился на 1,9%, что обусловлено сезонными факторами;
- Объем нефтепереработки увеличился на 5,6%

Производственные сегменты

Деятельность Компании разделена на два основных производственных сегмента:

- Разведка и добыча, который включает в себя разведку, разработку и добычу нефти и газа.
- Переработка, маркетинг и сбыт, который включает в себя переработку сырой нефти, покупку, продажу и транспортировку нефти и нефтепродуктов.

Оба сегмента зависят друг от друга, часть выручки одного сегмента - часть затрат другого сегмента. В большинстве случаев трудно определить рыночные цены на нефть на внутреннем рынке из-за значительного внутригруппового оборота в рамках вертикально интегрированных нефтяных компаний. Цены, устанавливаемые для внутригрупповой покупки нефти, отражают сочетание таких рыночных факторов как мировые цены на нефть, затраты на транспортировку, стоимость переработки нефти, потребность отдельных дочерних обществ в капитальных вложениях и прочих факторов. Соответственно, результаты деятельности отдельно взятого сегмента не обязательно отражают его финансовое состояние и результаты деятельности. По этой причине мы не анализируем каждый сегмент отдельно.

Анализ операционных результатов деятельности

Эксплуатационное бурение

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %		1 кв 2012	2011	Δ, %
Консолидируемые компании						
479	445	7,6	Эксплуатационное бурение (тыс. м)	479	531	(9,8)
127	158	(19,6)	Количество пробуренных скважин (шт.)	127	189	(32,8)
14,69	15,19	(3,3)	Средний дебит действующих скважин (т./сут.)	14,69	15,44	(4,9)
83,45	83,24	0,3	Обводненность (%)	83,45	84,02	(0,7)
Зависимые общества						
320	319	0,2	Эксплуатационное бурение (тыс. м)	320	380	(15,9)
75	123	(39,0)	Количество пробуренных скважин (шт.)	75	114	(34,2)

- Группа увеличила долю бурения вертикальных скважин, которые конструктивно сложнее чем вертикальные, но дают больший дебит. В результате эксплуатационное бурение снизилось на 9,8% год к году, а также уменьшилось общее количество пробуренных скважин на 32,8% год к году и на 19,6% квартал к кварталу

Добыча

4 кв			1 кв		
1 кв	4 кв	Δ, %	2012	2011	Δ, %
2012	2011		2012	2011	
			Нефть		
			(млн. барр.)		
28,63	29,88	(4,2)	28,63	30,23	(5,3)
20,07	19,60	2,4	20,07	17,98	11,6
2,14	2,34	(8,5)	2,14	2,76	(22,5)
2,22	2,23	(0,4)	2,22	2,00	11,0
6,40	6,32	1,3	6,40	3,76	70,2
			Итого добыча нефти консолидируемыми компаниями		
59,46	60,37	(1,5)	59,46	56,73	4,8
16,42	16,75	(2,0)	16,42	16,34	0,5
9,48	9,79	(3,2)	9,48	9,46	0,2
7,11	7,60	(6,4)	7,11	7,47	(4,8)
			Итого доля в добыче нефти зависимых обществ		
33,01	34,14	(3,3)	33,01	33,27	(0,8)
92,47	94,51	(2,2)	92,47	90,00	2,7
			Газ*		
			(млрд. куб. футов)		
84,58	83,57	1,2	84,58	66,81	26,6
3,79	3,93	(3,6)	3,79	3,72	1,9
6,62	8,36	(20,8)	6,62	4,70	40,9
1,28	0,62	106,5	1,28	0,40	220,0
96,27	96,48	(0,2)	96,27	75,63	27,3
			Углеводороды		
			(млн. барр. н. э.)		
73,56	74,30	(1,0)	73,56	67,87	8,4
17,05	17,41	(2,1)	17,05	16,96	0,5
10,58	11,18	(5,4)	10,58	10,24	3,3
7,32	7,70	(4,9)	7,32	7,54	(2,9)
108,51	110,59	(1,9)	108,51	102,61	5,7
			Суточная добыча углеводородов (млн. барр. н.э./сутки)		
1,19	1,20	(0,8)	1,19	1,14	4,6

* Добыча газа состоит из товарного и использованного газа.

- Объем добычи углеводородов по Группе вырос на 5,7% по сравнению с 1 кварталом 2011 г.;
- Объем добычи углеводородов по Группе сократился на 1,9 % по сравнению с 4 кварталом 2011 г., что обусловлено сезонными факторами;
- Добыча нефти консолидируемыми обществами по сравнению с 1 кварталом 2011 г. увеличилась на 4,8%, что обусловлено проведением работ по интенсификации добычи (гидроразрывы и возвраты) и включением в периметр добывающих активов Оренбурга;
- Добыча нефти консолидируемыми обществами по сравнению с 4 кварталом 2011 г. сократилась на 1,5%;
- Объем добычи газа год к году вырос на 27,3%, главным образом, вследствие приобретения Оренбургских активов, а также результатов реализации программы по утилизации попутного газа

Покупки нефти

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %	(млн. барр.)	1 кв 2012	1 кв 2011	Δ, %
11,65	8,61	35,3	Покупки нефти в России*	11,65	9,49	22,8
2,07	3,49	(40,7)	Покупки нефти на международном рынке	2,07	1,69	22,5
13,72	12,10	13,4	Итого покупки нефти	13,72	11,18	22,7

*Покупки нефти в России не учитывают объемы закупок зависимых обществ – Славнефть, Томскнефть и SPD.

- Увеличение объемов покупок нефти в России на 35,3% (квартал к кварталу) и 22,8% (год к году) было обусловлено увеличением объемов нефтепереработки;
- Снижение объемов покупок нефти на международном рынке на 40,7% (квартал к кварталу) связано с плановым простоем НПЗ NIS в целях производственной оптимизации

Переработка

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %	(млн. т.)	1 кв 2012	1 кв 2011	Δ, %
Переработка						
4,91	4,54	8,1	Омск	4,91	4,62	6,3
2,65	2,49	6,4	Москва	2,65	2,57	3,1
0,41	0,60	(31,7)	Панчево и Новый Сад	0,41	0,51	(19,6)
2,20	2,00	10,0	Доля в Ярославском НПЗ и Мозырском НПЗ	2,20	1,73	27,2
10,17	9,63	5,6	Итого переработка	10,17	9,43	7,8

Производство нефтепродуктов						
2,14	1,78	20,2	Бензин	2,14	1,98	8,1
0,09	0,10	(10,0)	Ниже класса 2	0,09	0,10	(10,0)
0,03	0,06	(50,0)	Класс 2	0,03	0,02	50,0
1,50	1,44	4,2	Класс 3	1,50	1,68	(10,7)
0,52	0,18	188,9	Класс 4 и 5	0,52	0,18	188,9
0,27	0,27	-	Нафта	0,27	0,27	-
2,69	2,56	5,1	Дизельное топливо	2,69	2,91	(7,6)
0,24	0,69	(65,2)	Ниже класса 2	0,24	1,59	(84,9)
1,08	0,53	103,8	Класс 2	1,08	0,63	71,4
0,29	0,32	(9,4)	Класс 3	0,29	0,04	625,0
0,54	0,56	(3,6)	Класс 4	0,54	0,31	74,2
0,54	0,46	17,4	Класс 5	0,54	0,34	58,8
2,29	2,26	1,3	Мазут	2,29	2,12	8,0
0,53	0,48	10,4	Авиатопливо	0,53	0,49	8,2
1,68	1,73	(2,9)	Прочие	1,68	1,17	43,6
9,60	9,08	5,7	Итого производство нефтепродуктов	9,60	8,94	7,4

- Рост объемов переработки Группы на 7,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. обусловлен более высокой загрузкой производственных мощностей на НПЗ Компании в России
- Увеличение объемов производства бензина и дизельного топлива Классов 4 и 5 год к году вызвано необходимостью улучшения качества моторного топлива;
- Снижение объемов переработки нефти в 1 квартале 2012 г. на мощностях NIS по сравнению с 4 кварталом и 1 кварталом 2011 г., соответственно, обусловлено плановым простоем НПЗ в целях производственной оптимизации;
- Объемы производства бензина увеличились на 20,2% по сравнению с 4 кварталом 2011 г. и на 8,1% по сравнению с 1 кварталом 2011 г.;

- Увеличение объемов производства авиатоплива на 10,4% (квартал к кварталу) и 8,2% (год к году) обусловлено расширением географии присутствия до 49 городов в 30 странах в 2011 году, а также началом заправки воздушных судов в Италии в рамках долгосрочного соглашения с итальянской нефтегазовой компанией ENI в марте 2012 г.;
- Объем переработки нефти по Группе вырос на 5,6% (квартал к кварталу) после завершения плановых ремонтов на Московском и Омском НПЗ в 4 квартале 2011 г. и началом производства на Мозырском НПЗ в 1 квартале 2012 г.

Покупка нефтепродуктов на международном рынке

	1 кв 2012		4 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.
Нафта	1 312	0,04	301	0,01	335,9	300,0
Дизельное топливо	5 094	0,17	4 322	0,13	17,9	30,8
Мазут	1 135	0,05	1 554	0,07	(27,0)	(28,6)
Авиатопливо	1 478	0,05	1 620	0,05	(8,8)	(0,0)
Прочие	138	-	95	-	45,3	-
Итого	9 157	0,31	7 892	0,26	16,0	19,2

	1 кв 2012		1 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.
Нафта	1 312	0,04	309	0,01	324,6	300,0
Дизельное топливо	5 094	0,17	3 773	0,14	35,0	21,4
Мазут	1 135	0,05	-	-	-	-
Авиатопливо	1 478	0,05	1 019	0,04	45,0	25,0
Прочие	138	-	140	0,01	(1,4)	(100,0)
Итого	9 157	0,31	5 241	0,20	74,7	55,0

- Объем покупаемых на международном рынке нефтепродуктов увеличился на 19,2% по сравнению с 4 кварталом 2011 г. и на 55,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. в связи с увеличением объемов торговой деятельности

Покупка нефтепродуктов (СНГ)

	1 кв 2012		4 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.
Высокооктановый бензин	63	-	1 146	0,05	(94,5)	(100,0)
Низкооктановый бензин	53	-	210	0,01	(74,8)	(100,0)
Нафта	2	-	-	-	-	-
Дизельное топливо	239	0,01	1 485	0,07	(83,9)	(85,7)
Прочие	171	0,01	220	-	(22,3)	-
Итого	528	0,02	3 061	0,13	(82,8)	(84,6)

	1 кв 2012		1 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.
Высокооктановый бензин	63	-	226	0,01	(72,1)	(100,0)
Низкооктановый бензин	53	-	121	0,01	(56,2)	(100,0)
Нафта	2	-	-	-	-	-
Дизельное топливо	239	0,01	676	0,03	(64,6)	(66,7)
Прочие	171	0,01	68	-	151,5	-
Итого	528	0,02	1 091	0,05	(51,6)	(60,0)

- Покупка нефтепродуктов сократилась на 84,6% и 60,0% по сравнению с 4 кварталом 2011 г. и 1 кварталом 2011 г., соответственно, в связи с началом поставок нефти для собственной переработки на Мозырский НПЗ (Белоруссия)

Покупка нефтепродуктов (внутренний рынок)

	1 кв 2012		4 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.
Высокооктановый бензин	4 809	0,22	8 091	0,36	(40,6)	(38,9)
Низкооктановый бензин	25	-	42	-	(40,5)	-
Нафта	-	-	5	-	(100,0)	-
Дизельное топливо	1 160	0,04	959	0,04	21,0	-
Мазут	880	0,05	606	0,03	45,2	66,7
Авиатопливо	1 381	0,06	1 748	0,07	(21,0)	(14,3)
Прочие	633	0,03	1 059	0,04	(40,2)	(25,0)
Итого	8 888	0,40	12 510	0,54	(29,0)	(25,9)

	1 кв 2012		1 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.	млн. руб.	млн. т.
Высокооктановый бензин	4 809	0,22	6 205	0,30	(22,5)	(26,7)
Низкооктановый бензин	25	-	54	0,01	(53,7)	(100,0)
Дизельное топливо	1 160	0,04	3 731	0,21	(68,9)	(81,0)
Мазут	880	0,05	902	0,09	(2,4)	(44,4)
Авиатопливо	1 381	0,06	821	0,05	68,2	20,0
Прочие	633	0,03	247	0,02	156,3	50,0
Итого	8 888	0,40	11 960	0,68	(25,7)	(41,2)

- Снижение объемов покупок на внутреннем рынке по сравнению с 4 кварталом 2011 г. произошло в результате увеличения объемов выпуска собственных нефтепродуктов

Реализация нефтепродуктов на АЗС

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %		1 кв		
				2012	2011	Δ, %
			Действующие АЗС	(шт.)		
1 052	1 043	0,9	в России	1 052	976	7,8
197	202	(2,5)	в СНГ	197	187	5,3
429	425	0,9	в Восточной Европе	429	487	(11,9)
1 678	1 670	0,5	Итого АЗС	1 678	1 650	1,7
			Среднесуточная реализация через одну АЗС			
15,9	16,6	(4,1)	по России (т./сут.)	15,9	11,7	36,3

- Общее количество действующих АЗС Компании увеличилось на 0,5% квартал к кварталу и 1,7% год к году;
- Возросший на внутреннем рынке спрос на нефтепродукты, результаты проведения программы по ребрендингу АЗС Компании и программы лояльности покупателей привели к 36,3% увеличению среднесуточной реализации через одну АЗС в России по сравнению с 1 кварталом 2011 г.;
- Среднесуточная реализация через одну АЗС в России в 1 квартале 2012 г. сократилась на 4,1% по сравнению с 4 кварталом 2011 г. в результате влияния сезонных факторов;
- Группа увеличила количество своих АЗС в Северо-Западном регионе

Результаты деятельности

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %	(млн. руб.)	1 кв 2012	1 кв 2011	Δ, %
Выручка от продаж						
344 535	347 991	(1,0)	Продажи	344 535	288 311	19,5
(66 559)	(75 903)	(12,3)	Минус: экспортные пошлины и акциз*	(66 559)	(56 292)	18,2
277 976	272 088	2,2	Итого выручка от продаж	277 976	232 019	19,8
Себестоимость продаж и прочие расходы						
(87 571)	(81 485)	7,5	Закупки нефти, газа и нефтепродуктов	(87 571)	(65 498)	33,7
(27 042)	(30 506)	(11,4)	Производственные и операционные расходы	(27 042)	(24 042)	12,5
(14 008)	(15 035)	(6,8)	Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(14 008)	(13 098)	6,9
(23 775)	(21 471)	10,7	Транспортные расходы	(23 775)	(20 162)	17,9
(14 070)	(15 535)	(9,4)	Амортизация	(14 070)	(12 097)	16,3
(64 283)	(53 516)	20,1	Налоги, за исключением налога на прибыль	(64 283)	(46 976)	36,8
(355)	(633)	(43,9)	Затраты на геологоразведочные работы	(355)	(522)	(32,0)
(231 104)	(218 181)	5,9	Итого операционные расходы	(231 104)	(182 395)	26,7
237	(956)	(124,8)	Прочие доходы (расходы)	237	298	(20,5)
47 109	52 951	(11,0)	Операционная прибыль	47 109	49 922	(5,6)
12 087	93	12 896,8	Доля в прибыли ассоциированных компаний	12 087	1 700	611,0
2 552	(857)	(397,8)	Прибыль (убыток) от курсовых разниц	2 552	3 813	(33,1)
543	586	(7,3)	Финансовые доходы	543	376	44,4
(2 338)	(2 895)	(19,2)	Финансовые расходы	(2 338)	(3 019)	(22,6)
12 844	(3 073)	(518,0)	Итого прочие доходы / (расходы)	12 844	2 870	347,5
59 953	49 878	20,2	Прибыль/(убыток) до налогообложения	59 953	52 792	13,6
(8 325)	(5 373)	54,9	Расходы по текущему налогу на прибыль	(8 325)	(12 156)	(31,5)
(1 540)	(4 578)	(66,4)	Расходы по отложенному налогу на прибыль	(1 540)	132	(1 266,7)
(9 865)	(9 951)	(0,9)	Итого расходы по налогу на прибыль	(9 865)	(12 024)	(18,0)
50 088	39 927	25,4	Прибыль за период	50 088	40 768	22,9
1 715	3 297	(48,0)	Минус: Прибыль, относящаяся к миноритарным акционерам	1 715	778	120,4
48 373	36 630	32,1	Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «Газпром нефть»	48 373	39 990	21,0

*Акциз NIS (рассчитывается, исходя из объема реализованных нефтепродуктов)

Выручка

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %	(млн. руб.)	1 кв 2012	2011	Δ, %
Нефть						
39 843	45 930	(13,3)	Экспорт	39 843	40 259	(1,0)
74 996	91 212	(17,8)	Продажи на экспорт	74 996	74 167	1,1
(35 153)	(45 282)	(22,4)	Минус: экспортные пошлины	(35 153)	(33 908)	3,7
637	-	-	Международный рынок	637	-	-
9 871	9 632	2,5	Экспорт в СНГ	9 871	7 892	25,1
2 914	1 883	54,8	Внутренний рынок	2 914	58	4 924,1
53 265	57 445	(7,3)	Итого выручка от продаж нефти	53 265	48 209	10,5
Газ						
1 422	1 699	(16,3)	Международный рынок	1 422	986	44,2
4 964	3 372	47,2	Внутренний рынок	4 964	3 582	38,6
6 386	5 071	25,9	Итого выручка от продаж газа	6 386	4 568	39,8
Нефтепродукты						
59 529	45 879	29,8	Экспорт	59 529	53 467	11,3
85 445	68 165	25,4	Продажи на экспорт	85 445	69 393	23,1
(25 916)	(22 286)	16,3	Минус: экспортные пошлины	(25 916)	(15 926)	62,7
14 154	18 236	(22,4)	Международный рынок	14 154	12 896	9,8
18 200	24 561	(25,9)	Продажи на международном рынке	18 200	17 718	2,7
(4 046)	(6 325)	(36,0)	Минус: акциз*	(4 046)	(4 822)	(16,1)
12 101	10 272	17,8	СНГ	12 101	8 768	38,0
13 545	12 282	10,3	Экспорт и продажи в СНГ	13 545	10 404	30,2
(1 444)	(2 010)	(28,2)	Минус: экспортные пошлины	(1 444)	(1 636)	(11,7)
126 066	128 293	(1,7)	Внутренний рынок	126 066	98 633	27,8
211 850	202 680	4,5	Итого выручка от продажи нефтепродуктов	211 850	173 764	21,9
6 475	6 892	(6,1)	Прочая реализация	6 475	5 478	18,2
277 976	272 088	2,2	Итого выручка	277 976	232 019	19,8

*Акциз NIS (рассчитывается, исходя из объема реализованных нефтепродуктов)

Объем реализации

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %		1 кв 2012	2011	Δ, %
(млн. т.)			Нефть	(млн. т.)		
3,01	3,69	(18,4)	Продажи на экспорт и на международном рынке	3,01	3,47	(13,3)
0,82	0,75	9,3	Экспорт в СНГ	0,82	0,67	22,4
0,25	0,18	38,9	Продажи на внутреннем рынке	0,25	0,01	2 400,0
4,08	4,62	(11,7)	Итого реализация нефти	4,08	4,15	(1,7)
2,93	2,57	14,0	Газ, продажи на внутреннем рынке (млрд. куб. м)	2,93	2,37	23,6
(млн. т.)			Нефтепродукты	(млн. т.)		
3,43	2,86	19,9	Продажи на экспорт	3,43	3,22	6,5
0,50	0,63	(20,6)	Продажи на международном рынке	0,50	0,52	(3,8)
0,59	0,48	22,9	Экспорт и продажи в СНГ	0,59	0,49	20,4
5,74	5,92	(3,0)	Продажи на внутреннем рынке	5,74	5,43	5,7
10,26	9,89	3,7	Итого реализация нефтепродуктов	10,26	9,66	6,2

Средние сложившиеся цены реализации

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %		1 кв 2012	1 кв 2011	Δ, %
(руб./т.)			Нефть	(руб./т.)		
25 127	24 719	1,7	Продажи на экспорт и на международном рынке	25 127	21 374	17,6
12 038	12 843	(6,3)	Экспорт в СНГ	12 038	11 779	2,2
(руб./т.)			Нефтепродукты	(руб./т.)		
24 911	23 834	4,5	Продажи на экспорт	24 911	21 551	15,6
12 927	15 445	(16,3)	Продажи на международном рынке	36 400	34 073	6,8
22 958	25 588	(10,3)	Экспорт и продажи в СНГ	22 958	21 233	8,1
21 963	21 671	1,3	Продажи на внутреннем рынке	21 963	18 164	20,9

- Рост выручки на 19,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. обусловлен ростом цен на нефть и нефтепродукты, а также увеличением объема реализации;
- Увеличение выручки на 2,2% по сравнению с 4 кварталом 2011 г. произошло в результате роста объема экспорта нефтепродуктов

Реализация нефти на экспорт и на международном рынке

- Сокращение объемов реализации нефти на экспорт и продаж на международном рынке (на 18,4% – по сравнению с 4 кварталом 2011 г. и на 13,3% - по сравнению с 1 кварталом 2011 г.) связано с ростом объема переработки нефти на НПЗ Компании

Реализация нефти в СНГ

- Рост выручки от реализации нефти в СНГ за 1 квартал 2012 г. на 25,1% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. связан с увеличением объема и цены реализации на 22,4% и 2,2%, соответственно;
- Рост выручки от реализации нефти в СНГ за 1 квартал 2012 г. на 2,5% по сравнению с 4 кварталом 2011 г. связан с ростом объема реализации на 9,3%, что частично компенсировано 6,3% снижением цены

Реализация нефтепродуктов на экспорт

	1 кв 2012		4 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.
Высокооктановый бензин	2 326	0,08	488	0,02	376,6	300,0
Низкооктановый бензин	456	0,02	-	-	-	-
Нафта	8 056	0,27	5 768	0,20	39,7	35,0
Дизельное топливо	28 053	0,95	25 159	0,85	11,5	11,8
Мазут	31 988	1,57	31 112	1,58	2,8	(0,6)
Авиатопливо	1 495	0,05	1 630	0,05	(8,3)	0,0
Прочие	13 071	0,49	4 008	0,16	226,1	206,3
Итого	85 445	3,43	68 165	2,86	25,4	19,9

	1 кв 2012		1 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.
Высокооктановый бензин	2 326	0,08	1 278	0,05	82,0	60,0
Низкооктановый бензин	456	0,02	360	0,02	26,7	-
Нафта	8 056	0,27	4 861	0,19	65,7	42,1
Дизельное топливо	28 053	0,95	37 055	1,45	(24,3)	(34,5)
Мазут	31 988	1,57	21 761	1,37	47,0	14,6
Авиатопливо	1 495	0,05	1 129	0,04	32,4	25,0
Прочие	13 071	0,49	2 949	0,10	343,2	390,0
Итого	85 445	3,43	69 393	3,22	23,1	6,5

- Выручка от экспорта нефтепродуктов выросла на 23,1% в 1 квартале 2012 г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г. по причине увеличения объемов экспорта нефтепродуктов и цен реализации на 6,5% и 15,6%, соответственно, в связи с увеличением объема переработки на 7,8%;
- Выручка от экспорта нефтепродуктов выросла на 25,4% в 1 квартале 2012 г. по сравнению с 4 кварталом 2011 г. по причине увеличения объемов экспорта нефтепродуктов и цен реализации на 19,9% и 4,5%, соответственно

Реализация нефтепродуктов на международном рынке

- Снижение выручки от реализации нефтепродуктов на международном рынке в 1 квартале 2012 г. по сравнению с 4 кварталом 2011 г. составило 25,9%, что было связано с изменением рыночной конъюнктуры;
- По сравнению с 1 кварталом 2011 г. получено увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на международном рынке на 2,7% по причине роста средней цены реализации на 6,8%

Реализация нефтепродуктов в СНГ

	1 кв 2012		4 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.
Высокооктановый бензин	4 043	0,15	3 151	0,11	28,3	36,4
Низкооктановый бензин	962	0,04	1 373	0,05	(29,9)	(20,0)
Нафта	638	0,04	363	0,02	75,8	100,0
Дизельное топливо	3 806	0,15	4 708	0,18	(19,2)	(16,7)
Мазут	504	0,04	387	0,03	30,2	33,3
Авиатопливо	1 661	0,07	839	0,03	98,0	133,3
Прочие	1 931	0,10	1 461	0,06	32,2	66,7
Итого	13 545	0,59	12 282	0,48	10,3	22,9

	1 кв 2012		1 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.
Высокооктановый бензин	4 043	0,15	5 260	0,24	(23,1)	(37,5)
Низкооктановый бензин	962	0,04	644	0,03	49,4	33,3
Нафта	638	0,04	560	0,03	13,9	33,3
Дизельное топливо	3 806	0,15	2 247	0,10	69,4	50,0
Мазут	504	0,04	-	-	-	-
Авиатопливо	1 661	0,07	414	0,02	301,2	250,0
Прочие	1 931	0,10	1 279	0,07	51,0	42,9
Итого	13 545	0,59	10 404	0,49	30,2	20,4

- Выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ в 1 квартале 2012 г. возросла на 30,2% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. по причине увеличения объема реализации на 20,4%;
- Выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ в 1 квартале 2012 г. увеличилась на 10,3% по сравнению с 4 кварталом 2011 г., что было связано с ростом объема реализации на 22,9%

Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

	1 кв 2012		4 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.
Высокооктановый бензин	48 386	1,88	46 414	1,47	4,2	27,9
Низкооктановый бензин	2 119	0,09	3 702	0,14	(42,8)	(35,7)
Нафта	6	-	16	-	(62,5)	-
Дизельное топливо	42 851	1,75	40 755	1,79	5,1	(2,2)
Мазут	11 750	0,91	13 826	1,09	(15,0)	(16,5)
Авиатопливо	10 925	0,48	11 438	0,50	(4,5)	(4,0)
Прочие	10 029	0,63	12 142	0,93	(17,4)	(32,3)
Итого	126 066	5,74	128 293	5,92	(1,7)	(3,0)

	1 кв 2012		1 кв 2011		Δ, %	
	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.	млн. руб.	млн.т.
Высокооктановый бензин	48 386	1,88	38 170	1,70	26,8	10,6
Низкооктановый бензин	2 119	0,09	3 819	0,18	(44,5)	(50,0)
Нафта	6	-	-	-	-	-
Дизельное топливо	42 851	1,75	29 419	1,47	45,7	19,0
Мазут	11 750	0,91	9 776	0,99	20,2	(8,1)
Авиатопливо	10 925	0,48	8 872	0,50	23,1	(4,0)
Прочие	10 029	0,63	8 577	0,59	16,9	6,8
Итого	126 066	5,74	98 633	5,43	27,8	5,7

- Рост объема реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке год к году на 5,7% обусловлен увеличением объема выпуска на 7,8%;
- Снижение объема реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в 1 квартале 2012 г. по сравнению с 4 кварталом 2011 г. на 3,0% было обусловлено сезонными факторами;
- Рост выручки от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в 1 квартале 2012 г. составил 27,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г., что было обусловлено ростом средней цены реализации на 20,9% и увеличением объема реализации на 5,7%;
- Снижение выручки от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в 1 квартале 2012 г. составил 1,7% по сравнению с 4 кварталом 2011 г., что было обусловлено уменьшением объема реализации на 3,0%

Прочая выручка

- Прочая выручка состоит, в основном, из выручки от транспортных, строительных, коммунальных и прочих услуг;
- Рост прочей выручки год к году составил 18,2%, что было обусловлено ростом цен и объемов реализации;
- Снижение выручки на 6,1% квартал к кварталу обусловлен продажей нефтесервисного бизнеса в 2011 г.

Закупка нефти, газа и нефтепродуктов

- Закупка нефти, газа и нефтепродуктов выросла на 33,7% год к году, что было связано с увеличением цен на нефть и нефтепродукты, а также соответствующим увеличением объемов. Цена на нефть марки Urals увеличилась на 14,2% за 1 квартал 2012 г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г.;
- Закупка нефти, газа и нефтепродуктов выросла на 7,5% квартал к кварталу, что было связано с ростом цен на нефть и нефтепродукты. Цена на нефть марки Urals за 1 квартал 2012 г. увеличилась на 7,8% по сравнению с 4 кварталом 2011 г.

Производственные и операционные расходы

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %	(млн. руб.)	1 кв 2012	2011	Δ, %
11 730	13 367	(12,2)	Расходы на добычу углеводородов	11 730	11 124	5,4
159	180	(11,4)	<i>руб./барр. н. э.</i>	159	164	(2,7)
5,27	5,76	(8,5)	<i>долл. США/барр. н. э.</i>	5,27	5,60	(5,9)
7 512	7 474	0,5	Расходы на переработку	7 512	7 082	6,1
			Расходы на переработку нефти на собственных НПЗ и на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия			
6 469	6 528	(0,9)	<i>руб./т.</i>	6 469	6 320	2,4
636	678	(6,2)	<i>руб./барр. н. э.</i>	636	670	(5,1)
87	92	(6,2)	<i>долл. США/барр. н. э.</i>	87	91	(5,1)
2,87	2,96	(3,2)		2,87	3,12	(8,2)
1 043	946	10,3	Расходы на производство масел и фасованной продукции	1 043	762	36,9
6 399	6 649	(3,8)	Расходы на транспортировку до НПЗ	6 399	4 899	30,6
1 401	3 016	(53,5)	Прочие	1 401	937	49,5
27 042	30 506	(11,4)	Итого	27 042	24 042	12,5

- Расходы на добычу углеводородов включают в себя затраты на сырье и материалы, обслуживание и ремонт оборудования, используемого для добычи углеводородов, расходы на оплату труда, ГСМ и электричество, затраты на мероприятия по увеличению нефтеотдачи и прочие подобные расходы на добывающих предприятиях Компании;
- Расходы на добычу увеличились на 5,4% год к году, что обусловлено ростом индекса инфляции цен производителей и ростом объема добычи консолидируемыми предприятиями на 8,4%. Удельные затраты Компании на добычу за 1 квартал 2012 г. по сравнению с 1 кварталом 2011г. уменьшились со 164 руб. на барр. н. э. до 159 руб. на барр. н. э. или на 2,7% в результате реализации программы по оптимизации затрат;
- Расходы на добычу уменьшились на 12,2% квартал к кварталу, что обусловлено снижением объема добычи консолидируемыми предприятиями на 1,0% и сезонным снижением расходов на ремонт. Удельные затраты Компании на добычу уменьшились с 180 руб. на барр. н. э. до 159 руб. на барр. н. э. или на 11,4%;
- Расходы на переработку включают в себя затраты на сырье и материалы, обслуживание и ремонт оборудования, используемого для переработки углеводородов, расходы на оплату труда и электричество и прочие подобные расходы на перерабатывающих предприятиях Компании;
- Расходы на переработку нефти выросли год к году на 2,4% в связи с ростом объема переработки на 7,8%. Удельные затраты Компании на переработку за 1 квартал 2012 г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г. снизились с 91 руб. на барр. н. э. до 87 руб. на барр. н. э. или на 5,1% в результате проведения программы оптимизации затрат;

- Расходы на переработку нефти снизились квартал к кварталу на 0,9% в результате завершения плановых ремонтов на Омском и Московском заводах в 4 квартале 2011. Удельные затраты Компании на переработку за 1 квартал 2012 г. снизились с 92 руб. на барр. н.э. до 87 руб. на барр. н. э или на 6,2%

Коммерческие, Общехозяйственные и административные расходы

- Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают в себя сбытовые расходы, расходы розничной сети Группы, вознаграждения и оплату труда (за исключением вознаграждений и оплаты труда на наших добывающих дочерних обществах и собственных НПЗ), социальные выплаты, услуги банка, страхование, юридические, консультационные и аудиторские услуги, благотворительность, расходы, связанные с созданием резервов под сомнительную дебиторскую задолженность и прочие расходы;
- Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы уменьшились на 6,8% квартал к кварталу в связи с сезонными изменениями в коммерческих расходах;
- Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 6,9% год к году в связи с ростом масштаба бизнеса, в том числе роста премиальных продаж, и инфляцией

Транспортные расходы

- Транспортные расходы включают затраты на доставку нефти и нефтепродуктов до конечного покупателя. Такие затраты состоят из транспортировки по трубопроводу, морского фрахта, железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочных работ и прочих транспортных затрат;
- Увеличение транспортных расходов на большинство продуктов за 2011 г. по сравнению с 2010 г. произошло за счет роста тарифов на транспортировку и роста объема продаж Компании

Амортизация

- Расходы на амортизацию включают амортизацию нефтегазовых активов и прочих основных средств;
- Рост расходов на амортизацию в 1 квартале 2012 г. по сравнению с аналогичным периодом 2011 г. составил 16,3%. Рост связан с увеличением стоимости амортизируемых активов вследствие реализации программы капитальных вложений Компании
- Расходы на амортизацию в 1 квартале 2012 г. изменились незначительно по сравнению с 4 кварталом 2011 г.;

Налоги, кроме налога на прибыль

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %	(млн. руб.)	1 кв 2012	2011	Δ, %
39 878	36 623	8,9	Налог на добычу полезных ископаемых	39 878	29 794	33,8
19 793	13 299	48,8	Акциз	19 793	12 690	56,0
1 683	1 578	6,7	Налог на имущество	1 683	1 514	11,2
2 929	2 016	45,3	Прочие налоги	2 929	2 978	(1,6)
64 283	53 516	20,1	Итого налоги, кроме налога на прибыль	64 283	46 976	36,8

- Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) за 1 квартал 2012 г. вырос на 33,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. в связи с ростом ставки налога с 1 января 2012 г. Ставка НДПИ на газ удвоилась. Ставка НДПИ на нефть изменилась пропорционально росту цены на нефть (цена нефти марки Urals увеличилась на 14,2% год к году);

- Акцизы выросли на 48,8% квартал к кварталу в связи с ростом ставки акциза с 1 января 2012 г. Ставка акциза на бензин выросла на 31%, нефть на 28%, дизель на 55% и смазочные материалы на 30%;
- Акцизы выросли на 56,0% год к году в связи с ростом ставки и более высокими объемами производства

Прочие финансовые статьи

- Сумма доли в прибыли ассоциированных компаний выросла до 12 087 млн. руб. год к году в связи с применением налогового режима 60/66 в 4 кв. 2011 (для ставки экспортной пошлины на нефть применяется коэффициент 60%, ранее коэффициент равнялся 65%), что привело к росту цен на нефть на внутреннем рынке, и в свою очередь к росту доли в прибыли ассоциированных компаний продающих нефть на внутреннем рынке;
- Изменение процентов к получению обусловлено изменением объема средств на текущих и депозитных счетах в банках;
- Снижение суммы процентов к уплате год к году связано с успешной политикой Компании по снижению эффективной процентной ставки;
- За 1 квартал 2012 г. эффективная ставка налога на прибыль составила 16,5%, что ниже действующей ставки налога на прибыль. Более низкая эффективная ставка налога на прибыль отражает влияние пониженных налоговых ставок для некоторых дочерних предприятий, применяемых в соответствии с региональным законодательством

Ликвидность и источники капитала

Денежные средства

(млн. руб.)	1 кв		Δ %
	2012	2011	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	62 237	20 353	205,8
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(35 741)	(25 895)	38,0
Чистые денежные средства, полученные от/ (использованные в) финансовой деятельности	4 413	(1 544)	(385,8)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

- Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности увеличились на 205,8% до 62 237 млн. руб. по сравнению с 20 353 млн. руб. в 1 квартале 2011 г. Рост объема чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, был вызван ростом чистой прибыли Компании и снижением рабочего капитала

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

- Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились на 38,0% до 35 741 млн. руб. по сравнению с 25 895 млн. руб. в 1 квартале 2011 г. в связи с размещением депозитов и ростом капитальных затрат на 30,3%

Чистые денежные средства, полученные от/ использованные в финансовой деятельности

- Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности в 1 квартале 2011 г., составили 4 413 млн. руб. (в 1 квартале 2011 г. использовано 1 544 млн. руб.). Изменение обусловлено проведением разовых операций по выкупу долей акций NIS и Sibir Energy принадлежавших неконтролирующим акционерам в 1 квартале 2011. За 1 квартал 2012 такие операции не были существенны

Капитальные вложения

(млн. руб.)	1 кв		Δ, %
	2012	2011	
Разведка и добыча	17 581	14 842	18,5
Нефтепереработка	7 275	2 139	240,1
Маркетинг и сбыт	2 223	1 077	106,4
Прочие*	1 941	1 350	43,8
Подытог капитальные вложения	29 020	19 408	49,5
Изменения в сумме авансов выданных и материалах по кап. строительству	1 293	3 848	(66,4)
Итого капитальные вложения	30 313	23 256	30,3

* включая капитализированные затраты по привлеченным кредитам и займам

По сравнению с 1 кварталом 2011 г. капитальные затраты выросли на 30,3% под влиянием следующих факторов:

- Рост капитальных расходов в нефтепереработку на 240,1% связан со строительством установок изомеризации, гидроочистки бензина каталитического крекинга и реконструкцией установки гидроочистки дизельного топлива на Московском НПЗ;
- Рост капитальных вложений в маркетинге и сбыте на 106,4% связан с реализацией проектов развития сбытовой сети NIS a.d., Челябинской обл. и Санкт-Петербурга

Долг и ликвидность

(млн. руб.)	2011	2010
Краткосрочные займы и кредиты, включая текущую часть долгосрочных займов и кредитов	51 379	44 330
Долгосрочные займы и кредиты	164 960	176 979
Денежные средства и денежные эквиваленты	(58 568)	(29 435)
Краткосрочные депозиты	(11 828)	(246)
Чистый долг	145 943	191 628
Краткосрочные займы и кредиты/ Общий долг, %	23,7	20,0

- Кредитный портфель Компании диверсифицирован и включает предэкспортное финансирование, синдицированные и двусторонние кредиты, рублевые облигации и прочие инструменты;
- Средний срок погашения долга сократился на 5,2% по сравнению с 4 кварталом 2011 г. с 2,68 до 2,54 лет;
- Средняя процентная ставка уменьшилась до 3,34%

Финансовые приложения

Расчет EBITDA

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %	(млн. руб.)	1 кв 2012	2011	Δ, %
50 088	39 927	25,4	Чистая прибыль	50 088	40 768	22,9
9 865	9 951	(,9)	Налог на прибыль	9 865	12 024	(18,0)
2 338	2 895	(19,2)	Финансовые расходы	2 338	3 019	(22,6)
(543)	(586)	(7,3)	Финансовые доходы	(543)	(376)	44,4
14 070	15 535	(9,4)	Износ, истощение и амортизация	14 070	12 097	16,3
(2 552)	857	(397,8)	(Отрицательная) / положительная курсовая разница, нетто	(2 552)	(3 813)	(33,1)
(12 087)	(93)	12 896,8	Минус: Доходы от долевого участия в зависимых обществах	(12 087)	(1 700)	611,0
(237)	956	(124,8)	Прочие доходы (расходы)	(237)	(298)	(20,5)
60 942	69 442	(12,2)	EBITDA	60 942	61 721	(1,3)
18 320	7 870	132,8	Доля Компании в EBITDA зависимых обществ	18 320	9 915	84,8
79 262	77 312	2,5	Скорректированная EBITDA	79 262	71 636	10,6

Финансовые показатели

Рентабельность

	2012	1 кв 2011	Δ, п.п. 2012-2011
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	28,51	30,88	(2,4)
Рентабельность по чистой прибыли, %	18,02	17,24	0,8
Рентабельность активов (ROA), %	16,32	16,17	0,2
Рентабельность капитала (ROE), %	16,46	16,25	0,2
Доход на средний используемый капитал (ROACE), %	14,73	14,42	0,3

Ликвидность

	2012	1 кв 2011	Δ, % 2012-2011
Коэффициент текущей ликвидности	1,80	1,73	0,0
Коэффициент срочной ликвидности	0,80	0,71	0,1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,38	0,31	0,2

Лeverедж

	2012	1 кв 2011	Δ, п.п. 2012-2011
Чистый долг / Итого Активы, %	13,45	17,16	(3,7)
Чистый долг / Капитал, %	20,11	26,21	(6,1)
Лeverедж, %	16,74	20,76	(4,0)
Чистый долг / Рыночная капитализация	0,24	0,26	(0,1)
Чистый долг / EBITDA	0,67	0,68	(0,0)
Итого долг / EBITDA	0,83	0,80	0,0

Дополнительная информация

Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Компании, включают:

- Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты;
- Изменение курса российского рубля к доллару США и инфляция;
- Налогообложение;
- Изменение тарифов на транспортировку нефти и нефтепродуктов.

Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты

Цены на нефть и нефтепродукты на мировом и российском рынках являются основным фактором, влияющим на результаты деятельности Компании. В 1 квартале 2012 г. средняя цена на нефть марки Brent составляла 118,6 долларов США за баррель, что на 8,5% выше показателя 4 квартала 2011 г. и на 12,5% выше 1 квартала 2011 г.

Цены на нефтепродукты на мировом рынке прежде всего определяются уровнем мировых цен на нефть, спросом и предложением нефтепродуктов и уровнем конкуренции на различных рынках. Динамика цен на международном рынке, в свою очередь, оказывает влияние на цены на внутреннем рынке. Ценовая динамика различна для различных видов нефтепродуктов.

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %		1 кв 2012	1 кв 2011	Δ, %
			Международный рынок	(долл. США/барр.)		
118,60	109,35	8,5	Нефть "Brent"	118,60	105,43	12,5
117,18	108,72	7,8	Нефть "Urals" (ср. Med и NWE)	117,18	102,61	14,2
				(долл. США/т.)		
1 052,56	932,40	12,9	Бензин Premium (ср. NWE)	1 052,56	922,24	14,1
1 005,84	865,21	16,3	Нафта (ср. Med и NWE)	1 005,84	900,19	11,7
1 010,26	971,08	4,0	Дизельное топливо (ср. NWE)	1 010,26	913,43	10,6
997,17	941,33	5,9	Газойль 0,2% (ср. Med и NWE)	997,17	885,74	12,6
678,45	617,24	9,9	Мазут 3,5% (ср. NWE)	678,45	550,90	23,2
			Внутренний рынок	(руб./т.)		
23 918	25 432	(6,0)	Высокооктановый бензин	23 918	22 924	4,3
21 987	22 948	(4,2)	Низкооктановый бензин	21 987	21 029	4,6
23 293	23 280	0,1	Дизельное топливо	23 293	20 092	15,9
8 918	9 165	(2,7)	Мазут	8 918	7 628	16,9

Источник: Platts (международный рынок), Кортес (внутренний рынок).

Изменение курса российского рубля к доллару США и инфляция

Руководство Компании определило, что российский рубль является валютой отчетности Компании. Функциональной валютой каждого консолидируемого общества является валюта экономической среды в которой общество осуществляет свою деятельность. Для большинства обществ функциональной валютой является локальная валюта.

1 кв 2012	4 кв 2011		1 кв 2012	1 кв 2011
1,5	1,4	Изменение Индекса потребительских цен (ИПЦ), %	1,5	3,8
2,9	1,3	Изменение Индекса цен производителей (ИЦП), %	2,9	6,9
29,33	32,20	Курс рубля к доллару США на конец периода, руб.	29,33	28,43
30,26	31,23	Средний курс рубля к доллару США за период, руб.	30,26	29,27

Налогообложение

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %		1 кв 2012	2011	Δ, %
Экспортная таможенная пошлина						
400,80	403,67	(0,7)	Нефть (долл. США/т.)	400,80	343,03	16,8
264,50	266,37	(0,7)	Светлые нефтепродукты (долл. США/т.)	264,50	234,33	12,9
			Высокооктановый бензин и нефтя (долл. США/т.)	360,70	-	-
360,70	363,27	(0,7)	Темные нефтепродукты (долл. США/т.)	264,50	151,37	74,7
264,50	266,37	(0,7)				
Налог на добычу полезных ископаемых						
5 284	4 718	12,0	Нефть (руб./т.)	5 284	4 090	29,2
-	237	-	Природный газ (руб./тыс. куб. м.)	-	237	-
			Природный газ: для собственников Единой системы газоснабжения и дочерних обществ (руб./тыс. куб. м)	509	-	-
509	-	-	Природный газ: для прочих категорий (руб./тыс. куб. м)	251	-	-
251	-	-				

Ставка вывозной таможенной пошлины на нефть. Ставка вывозной таможенной пошлины на нефть ежемесячно устанавливается Правительством Российской Федерации на основе средней цены нефти марки Urals за период мониторинга. Периодом мониторинга является период с 15-го числа каждого календарного месяца по 14-е число следующего календарного месяца включительно. Ставка вводится в действие с первого числа календарного месяца, следующего за месяцем окончания периода мониторинга, и доводится через официальные источники информации в порядке, устанавливаемом Правительством Российской Федерации.

Ставки вывозных таможенных пошлин на нефть сырую не должны превышать размер предельной ставки пошлины, рассчитываемый следующим образом:

Котировка цены Urals (P), доллар США за тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	35,0% * (P – 109,50)
146,00 – 182,50	Доллар США 12,78 + 45,0% * (P – 146,00)
>182,50	Доллар США 29,20 + 60,0% * (P – 182,50)

Нефть, экспортируемая в страны СНГ, являющиеся членами Таможенного союза (Казахстан, Белоруссия), не облагается вывозной таможенной пошлиной на нефть. До 2010 года экспорт нефти в Белоруссию облагался по сниженной вывозной таможенной пошлине, определявшейся по специальному коэффициенту. Следующие коэффициенты были установлены на 2007-2009 гг.: 2007 – 0,293, 2008 – 0,335, 2009 – 0,356.

С октября 2011 года в связи с введением налогового режима 60/66/90 ставка вывозной таможенной пошлины устанавливается исходя из новой формулы, предусматривающей снижение %-ого значения в формуле с 65% до 60%.

Вывозная таможенная пошлина на нефтепродукты. Ставка вывозной таможенной пошлины на нефтепродукты устанавливается Правительством Российской Федерации. Нефтепродукты, экспортируемые в страны СНГ, являющиеся членами Таможенного союза (Казахстан, Белоруссия), не облагаются экспортной таможенной пошлиной.

До 1 февраля 2011 г. ставка вывозной таможенной пошлины для легких и средних дистиллятов рассчитывалась по следующей формуле: $0,438 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$, где Цена – среднемесячная цена Urals в долларах США за баррель. Ставка вывозной таможенной пошлины для темных нефтепродуктов рассчитывается по следующей формуле: $0,236 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$.

Согласно Постановлению Правительства РФ №1155 от 27 декабря 2010 г. были изменены ставки вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты. С 1 февраля 2011 г. вывозные таможенные пошлины на нефтепродукты рассчитываются по следующей формуле:

$R = K * R_{\text{нефть}}$, где $R_{\text{нефть}}$ - ставка вывозной таможенной пошлины на тонну нефти, K – расчетный коэффициент в отношении отдельной категории нефтепродуктов, определенных в следующей таблице:

	2011	2012	2013
Легкие и средние дистилляты	0,67	0,64	0,60
Мазут	0,47	0,53	0,60

С мая 2011 года в целях стабилизации ситуации на внутреннем рынке нефтепродуктов была введена «заградительная» пошлина на экспорт бензинов товарных в размере 90% от ставки пошлины на нефть. Аналогичная мера была введена в отношении прямогонного бензина, начиная с июня 2011 года.

В августе 2011 года в Постановление Правительства РФ №1155 от 27 декабря 2010 г. были внесены изменения, согласно которым с октября 2011 года коэффициент K для расчета ставки вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты устанавливаются в следующем порядке:

	С 01.10.2011 по 31.12.2014	С 01.01.2015
Легкие и средние дистилляты	0.66	0.66
Мазут	0.66	1.00
Бензин	0.90	0.90

Акциз на нефтепродукты. Налогоплательщиком по уплате акциза на нефтепродукты на территории Российской Федерации являются производители нефтепродуктов. На территории других стран, где Компания осуществляет операционную деятельность, акцизы оплачивают производители или сбытовые компании, в зависимости от местного законодательства.

В соответствии с Федеральным законом РФ № 338-ФЗ от 28 ноября 2011 года установлены следующие ставки акцизов на нефтепродукты с 1 января 2012 г. (руб./т.):

	2011	2012		2013	2014
		01.01-30.06	01.07-31.12		
Бензин					
Класс 3	5 672	7 382	7 882	9 750	10 725
Класс 4	5 143	6 822	6 822	8 560	9 416
Класс 5	5 143	6 822	5 143	5 143	5 657
Прямогонный	6 089	7 824	7 824	9 617	10 579
Прочие	5 995	7 725	8 225	10 100	11 110
Дизельное топливо					
Класс 3	2 485	3 814	4 300	5 860	6 446
Класс 4	2 247	3 562	3 562	4 934	5 427
Класс 5	2 247	3 562	2 962	4 334	4 767
Прочие	2 753	4 098	4 300	5 860	6 446
Моторные масла	4 681	6 072	6 072	7 509	8 260

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть (R) в 2011 г. рассчитывается по формуле:

$$R = 419 * K_{\text{ц}} * K_{\text{в}} * K_{\text{з}}, \text{ где}$$

$K_{\text{ц}}$ – коэффициент, характеризующий динамику мировых цен на нефть, определяется по следующей формуле:

$K_c = (P - 15) * D / 261$, где P – среднемесячная цена Urals на роттердамской и средиземноморской биржах (доллар США/баррель) и D – среднемесячный курс рубля к доллару США.

K_v – коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов конкретного участка недр. Предусматривает снижение ставки НДС для месторождений с высокой степенью выработанности.

В случае если степень выработанности запасов конкретного участка недр больше или равна 0,8 и меньше или равна 1, коэффициент K_v рассчитывается по формуле:

$K_v = 3,8 - 3,5 * N / V$, где N – сумма накопленной добычи нефти на конкретном участке недр, а V – начальные извлекаемые запасы нефти, определяемые как сумма запасов категорий А, В, С1 и С2 по конкретному участку недр в соответствии с данными государственного баланса запасов полезных ископаемых на 01 января 2006 года.

В случае, если степень выработанности запасов конкретного участка недр превышает 1, коэффициент K_v принимается равным 0,3.

В иных случаях коэффициент K_v принимается равным 1.

K_z – коэффициент, характеризующий величину запасов конкретного участка недр. Предусматривает снижение ставки НДС для малых месторождений с начальными запасами менее 5 млн. тонн.

В случае, если величина начальных извлекаемых запасов нефти (V_z) по конкретному участку недр меньше 5 млн. тонн и степень выработанности запасов (C_vz) конкретного участка недр меньше или равна 0,05, коэффициент K_z рассчитывается по формуле:

$$K_z = 0,125 * V_z + 0,375,$$

где V_z - начальные извлекаемые запасы нефти, определяемые как сумма запасов категорий А, В, С1 и С2 по конкретному участку недр по данным государственного баланса запасов полезных ископаемых, утвержденного в году, предшествующем году налогового периода.

Федеральный закон РФ № 307-ФЗ от 27 ноября 2010 г. определяет новые базовые ставки налога на добычу полезных ископаемых, которые составляют:

	2011	2012	2013
НДС на нефть (рублей за тонну)	419	446	470

Налог на добычу полезных ископаемых на природный газ

В 2011 году ставка налога на добычу полезных ископаемых при добыче природного газа составила 237 руб. за тыс. куб. м.

Федеральным законом РФ № 338-ФЗ от 28 ноября 2011 года установлены следующие ставки НДС на газ природный

	2012	2013	2014
	251*	265*	278*
Природный газ (руб./ тыс. куб. м.)	509	582	622

* Пониженная ставка НДС на газ установлена для налогоплательщиков, не являющихся собственниками объектов Единой системы газоснабжения, и не являющихся организациями, в которых непосредственно и (или) косвенно участвуют собственники объектов Единой системы газоснабжения и доля такого участия превышает 50%.

Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Политика в отношении транспортных тарифов определяется государственными органами для того, чтобы обеспечить баланс интересов государства и всех участников процесса транспортировки. Транспортные тарифы естественных монополий устанавливаются Федеральной службой по тарифам Российской Федерации («ФСТ»). Тарифы зависят от направления транспортировки, объема поставок, расстояния до пункта назначения и нескольких других факторов. Изменения тарифов зависят от инфляции, прогнозируемой Министерством экономического развития Российской Федерации, потребностей владельцев транспортной инфраструктуры в капитальных вложениях, прочих макроэкономических факторов, а также от окупаемости экономически обоснованных затрат, понесенных естественными монополиями. Тарифы пересматриваются ФСТ не реже одного раза в год, включая тарифы на погрузочно-разгрузочные работы, перевалку, перевозку и другие тарифы.

В таблице ниже указаны тарифные ставки, действующие на основных направлениях транспортировки Компании:

1 кв 2012	4 кв 2011	Δ, %		1 кв 2012	2011	Δ, %
			Нефть	(руб./т.)		
			Экспорт			
1 533,19	1 479,62	3,6	Трубопроводный	1 533,19	1 405,55	9,1
			СНГ			
1 064,24	1 246,61	(14,6)	Трубопроводный	1 064,24	1 156,82	(8,0)
			Транспортировка на НПЗ			
477,00	460,00	3,7	ОНПЗ	477,00	448,00	6,5
922,00	758,00	21,6	МНПЗ	922,00	657,00	40,3
620,00	939,00	(34,0)	Ярославский НПЗ	620,00	885,00	(29,9)
			Нефтепродукты			
			Экспорт с ОНПЗ			
2 186,07	2 292,94	(4,7)	Бензин	2 186,07	2 041,85	7,1
3 478,73	3 236,84	7,5	Мазут	3 478,73	3 181,80	9,3
3 093,26	2 393,04	29,3	Дизельное топливо	3 093,26	2 466,55	25,4
			Экспорт с МНПЗ			
1 562,01	1 443,44	8,2	Бензин	1 562,01	1 486,81	5,1
1 474,96	1 357,40	8,7	Мазут	1 474,96	1 469,63	0,4
1 646,53	1 212,36	35,8	Дизельное топливо	1 646,53	1 461,04	12,7
			Экспорт с Ярославского НПЗ			
1 526,00	1 307,99	16,7	Бензин	1 526,00	1 525,74	0,0
1 459,97	1 373,43	6,3	Мазут	1 459,97	1 371,19	6,5
1 282,11	1 218,30	5,2	Дизельное топливо	1 282,11	1 276,96	0,4

В 1 квартале 2012 г. Компания поставила 66,9% от общего объема нефти на экспорт (48,8% в 1 квартале 2011 г.) через порт Балтийского моря – Приморск; 19,1% объема был экспортирован через трубопровод «Дружба» (20,0% в 1 квартале 2011 г.) в основном, в Германию и Чешскую республику; 7,3% (4,0% в 1 квартале 2011 г.) нефти перевезено через порт Новороссийск и 6,7% через морской порт Туапсе (10,0% в 1 квартале 2011 г.); В 1 квартале 2012 г. экспорта нефти по транзитному трубопроводу Восточная Сибирь - Тихий океан (ВСТО) не было (17,2% в 1 квартале 2011 г.). Экспорт нефти в страны СНГ в 1 квартале 2012 г. составил: 64,3% в Белоруссию (82,1 в квартале 2011 г.) и 35,7% в Казахстан (17,9% в 1 квартале 2011 г.).

www.gazprom-neft.com

Контакты: ОАО «Газпром нефть»

Отдел связей с инвесторами, эл. почта: ir@gazprom-neft.ru

Адрес: 190000, Россия, г. Санкт-Петербург, ул. Почтамтская д. 3-5

Тел.: +7 812 385 95 48

Данный отчет содержит заявления прогнозного характера которые отражают ожидания руководства Компании. Такие термины как «предполагать» «считать» «ожидать» «прогнозировать» «намереваться» «планировать» «проект» «рассматривать» «могло бы» наряду с другими похожими или аналогичными выражениями определяют заявления прогнозного характера. Данные предположения содержат риски и неопределенности предвидимые либо не предвидимые Компанией. Таким образом будущие результаты деятельности могут отличаться от текущих ожиданий и пользователи данной информации не должны основывать свои предположения исключительно на представленной в этом документе информации.