

**Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности  
Компании за три месяца, закончившиеся 30 июня и 31 марта 2011 г., и шесть месяцев,  
закончившихся 30 июня 2011 и 2010 гг.**

## Определения и методика пересчета

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния ОАО «Газпром нефть» по состоянию на 30 июня 2011 г., результатов деятельности за три месяца, закончившиеся 30 июня и 31 марта 2011 г., и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 и 2010 гг. и должен рассматриваться вместе с промежуточной сокращенной финансовой отчетностью Компании и примечаниями к ней, подготовленной в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (ОПБУ США)

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

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %   |  | 1 пол.<br>2011 | 2010   | Δ, %<br>2011-2010 |
|---------------|---------------|--------|--|----------------|--------|-------------------|
| 11 476        | 9 865         | 16,3   | Выручка (млн. долл. США)   | 21 341         | 15 322 | 39,3              |
| 1 585         | 1 872         | (15,3) | Прибыль до налогообложения (млн. долл. США)  | 3 457          | 1 947  | 77,6              |
| 2 478         | 2 467         | 0,4    | Скорректированная EBITDA <sup>1</sup> (млн. долл. США)                                 | 4 945          | 3 136  | 57,7              |
| 24,0          | 24,2          | (0,8)  | долл. США на барр. н. э.   | 24,1           | 16,5   | 46,4              |
| 1 167         | 1 437         | (18,8) | Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «Газпром нефть» (млн. долл. США)                     | 2 604          | 1 501  | 73,5              |
| 11,3          | 14,1          | (19,8) | долл. США на барр. н. э.   | 12,7           | 7,9    | 61,1              |
| 1 891         | 621           | 204,5  | Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности (млн. долл. США)     | 2 512          | 2 364  | 6,3               |
| 18,3          | 6,1           | 200,8  | долл. США на барр. н. э.   | 12,3           | 12,4   | (1,3)             |
| 103,14        | 101,89        | 1,2    | Добыча углеводородов с учетом доли в зависимых обществах (млн. барр. н. э.)            | 205,03         | 190,42 | 7,7               |
| 91,01         | 90,00         | 1,1    | Добыча нефти с учетом доли в зависимых обществах (млн. барр.)                          | 181,01         | 180,27 | 0,4               |
| 72,77         | 71,29         | 2,1    | Добыча товарного газа с учетом доли в зависимых обществах (млрд. куб. футов)           | 144,06         | 60,81  | 136,9             |
| 9,75          | 8,95          | 9,0    | Объем производства нефтепродуктов на собственных НПЗ и НПЗ зависимых обществ (млн. т.) | 18,70          | 16,53  | 13,1              |

<sup>1</sup> EBITDA является дополнительным финансовым показателем, не предусмотренным ОПБУ США. Расчет представлен в Приложении

### Основные события 1 полугодия 2011 г.

- Консолидация 100% капитала Sibir Energy
- Увеличение доли владения NIS до 56,15%
- Полномасштабная добыча природного газа на сеноманских газовых залежах
- Ввод в эксплуатацию второй очереди Южно-Приобской ГТЭС
- Подтверждена возможность организации круглогодичного экспорта нефти морским путем с расположенного на севере Ямала Новопортовского месторождения через Обскую губу
- Переработка миллиардной тонны нефти на Омском НПЗ
- Начало производства на Московском НПЗ бензина и дизельного топлива Класс 4 в январе
- Начало производства на Омском НПЗ бензина Класс 4 в марте и Класс 5 в июне
- Начало продаж брендированного топлива с улучшенными характеристиками "G-Drive" в Санкт-Петербурге и Ленинградской области
- Завершающая стадия проекта по продаже нефтесервисного бизнеса Компании
- Выпуск рублевых облигаций на общую сумму 30 млрд. рублей и снижение ставки по кредиту Сбербанка
- Достигнута договоренность с группой банков о привлечении пятилетнего клубного необеспеченного кредита на 600 млн. долларов США

## Результаты за 1 полугодие 2011 г. по сравнению с 1 полугодием 2010 г.

- Рост цен на нефть, увеличение объемов переработки и оптимизация структуры продаж в 1 полугодии 2011 г. способствовали улучшению финансовых результатов. Так, выручка выросла на 39,3%, скорректированная EBITDA - на 57,7%, чистая прибыль - на 73,5%
- Объем добычи углеводородов вырос на 7,7% по сравнению с 1 полугодием 2010г.: добыча нефти увеличилась на 0,4%, добыча газа увеличилась на 136,9%, увеличив суммарную добычу углеводородов до 205,03 млн. баррелей н.э.
- Объем переработки нефти увеличился на 12,0%
- Укрепление рубля на 5,1% по отношению к доллару США, рост добычи углеводородов консолидируемыми компаниями на 12,2% и увеличение объема переработки нефти на 12,0% способствовали росту операционных затрат Компании на 22,7%
- В результате оптимизации кредитного портфеля Компании выплаты по процентам сократились на 10,6% по сравнению с 1 полугодием 2010 г.

## Результаты за 2 квартал 2011 г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г.

- Рост цен на нефть, увеличение объемов переработки и оптимизация структуры продаж способствовали улучшению финансовых результатов: выручка выросла на 16,3%, скорректированная EBITDA - на 0,4%. В то же время отложенный эффект роста экспортных пошлин во 2 кв. 2011 г. привел к снижению роста финансовых показателей по сравнению с 1 кварталом 2011 г.
- Операционная прибыль составила 1 612 млн. долларов США, сократившись на 5,5%, в основном, из-за увеличения налогов за исключением налога на прибыль
- Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «Газпром нефть», составила 1 167 млн. долларов США по сравнению с 1 437 млн. долларов США в 1 квартале 2011 г., сократившись на 18,8%
- Объем добычи углеводородов увеличился на 1,2%, объем переработки нефти увеличился на 9,3%

## 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 является частью 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 взятых сегментов не обязательно отражают финансовое состояние и результаты деятельности каждого сегмента. По этой причине мы не анализируем каждый сегмент отдельно.

## **Изменения в структуре Группы**

### **Экваториальная Гвинея**

В начале февраля 2011 г. Компания завершила мероприятия по 3D сейсморазведке Блока Т и 300 кв. км сейсмических исследований. Таким образом, обязательства Компании по СРП были полностью выполнены. В данный момент данные сейсморазведки проходят обработку и интерпретацию в соответствии с историческими данными геологоразведки Блоков Т и U.

6 июня 2011 г. было подписано Соглашение о совместной деятельности. Документ регламентирует ключевые аспекты сотрудничества «Газпром нефти» и GEPetrol в рамках реализации подписанных в 2010 году Соглашений о разделе продукции (СРП) по геологоразведке блоков Т и U на шельфе Экваториальной Гвинеи. В частности, в соглашении зафиксированы базовые принципы управления проектом и процедуры принятия ключевых решений

### **Sibir Energy (Sibir)**

14 февраля 2011 г. Совет директоров Sibir Energy принял решение сократить акционерный капитал компании на 86,25 млн. акций (22,39%). Аффилированная с Правительством г. Москва Центральная Топливная Компания приняла решение выйти из акционерного капитала Sibir Energy, компенсация составила 740 млн. долларов США. С 15 февраля 2011 г. доля Компании в Sibir Energy составляет 100%, а эффективная доля в МНПЗ увеличилась с 69,02% до 77,72%.

### **Naftna Industrija Srbije (NIS)**

18 марта 2011 г. Компания завершила сделку, предложение по которой было направлено в январе, по выкупу акций компании NIS, находящихся в свободном обращении. Максимальный объем акционерного капитала, возможного к выкупу, составлял 19,12% всех акций компании NIS, из которых к выкупу было представлено 8,4 млн. акций компании, или 5,15% ее акционерного капитала. Основываясь на ранее заявленной цене выкупа, Компания заплатила 58 млн. долларов США за приобретение этих акций, увеличив свою долю в компании NIS с 51% до 56,15%.

## Операционные показатели и анализ

### Эксплуатационное бурение

| 2 кв.<br>2011                   | 1 кв.<br>2011 | Δ<br>% |   | 1 пол. |       | Δ, %      |
|---------------------------------|---------------|--------|---|--------|-------|-----------|
|                                 |               |        |   | 2011   | 2010  | 2011-2010 |
| <b>Консолидируемые компании</b> |               |        |   |        |       |           |
| 681                             | 531           | 28,4   | Эксплуатационное бурение (тыс. метров)          | 1 212  | 1 180 | 2,7       |
| 176                             | 188           | (6,4)  | Количество пробуренных скважин                  | 364    | 334   | 9,0       |
| 15,24                           | 15,40         | (1,0)  | Средний дебит действующих скважин (тонн в день) | 15,32  | 16,14 | (5,1)     |
| 83,74                           | 84,02         | (0,3)  | Обводненность, %                                | 83,88  | 82,06 | 2,2       |
| <b>Зависимые компании</b>       |               |        |   |        |       |           |
| 451                             | 380           | 18,5   | Эксплуатационное бурение (тыс. метров)          | 831    | 638   | 30,2      |
| 127                             | 114           | 11,4   | Количество пробуренных скважин                  | 241    | 148   | 62,8      |

- Количество новых скважин, пробуренных на месторождениях консолидируемых компаний, во 2 квартале 2011 г. сократилось на 6,4% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. до 176 скважин в связи со снижением объемов разработки Приобского месторождения
- Количество новых скважин, пробуренных на месторождениях зависимых компаний, во 2 квартале 2011 г. увеличилось на 11,4% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. до 127 скважин

## Добыча

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %       |  | 1 пол.<br>2011            | 2010          | Δ, %<br>2011-2010 |
|---------------|---------------|------------|--|---------------------------|---------------|-------------------|
|               |               |            | <b>Нефть</b>   | <b>(млн. барр.)</b>       |               |                   |
| 30,11         | 30,23         | (0,4)      | Ноябрьскнефтегаз   | 60,34                     | 65,02         | (7,2)             |
| 18,51         | 17,98         | 2,9        | Югра   | 36,49                     | 33,67         | 8,4               |
| 2,69          | 2,76          | (2,5)      | Газпром нефть  | 5,45                      | 5,59          | (2,5)             |
| 2,05          | 2,00          | 2,5        | NIS  | 4,05                      | 3,31          | 22,4              |
| 3,90          | 3,76          | 3,7        | Прочие   | 7,66                      | 5,65          | 35,6              |
| <b>57,26</b>  | <b>56,73</b>  | <b>0,9</b> | <b>Итого добыча нефти консолидируемыми компаниями</b>        | <b>113,99</b>             | <b>113,24</b> | <b>0,7</b>        |
| 16,48         | 16,34         | 0,9        | Доля в добыче Славнефти                                      | 32,82                     | 33,55         | (2,2)             |
| 9,60          | 9,46          | 1,5        | Доля в добыче Томскнефти                                     | 19,06                     | 19,13         | (0,4)             |
| 7,67          | 7,47          | 2,7        | Доля в добыче SPD  | 15,14                     | 14,35         | 5,5               |
| <b>33,75</b>  | <b>33,27</b>  | <b>1,4</b> | <b>Итого доля в добыче нефти зависимых компаний</b>          | <b>67,02</b>              | <b>67,03</b>  | <b>(0,0)</b>      |
| <b>91,01</b>  | <b>90,00</b>  | <b>1,1</b> | <b>Итого добыча нефти</b>                                    | <b>181,01</b>             | <b>180,27</b> | <b>0,4</b>        |
|               |               |            | <b>Газ</b>   | <b>(млрд. куб. футов)</b> |               |                   |
| 64,61         | 64,23         | 0,6        | Газпром нефть  | 128,84                    | 44,98         | 186,4             |
| 2,92          | 2,87          | 1,7        | Доля в добыче Славнефти                                      | 5,79                      | 6,10          | (5,1)             |
| 5,24          | 4,19          | 25,1       | Доля в добыче Томскнефти                                     | 9,43                      | 9,73          | (3,1)             |
| <b>72,77</b>  | <b>71,29</b>  | <b>2,1</b> | <b>Итого добыча газа</b>                                     | <b>144,06</b>             | <b>60,81</b>  | <b>136,9</b>      |
|               |               |            | <b>Углеводороды</b>  | <b>(млн. барр. н. э.)</b> |               |                   |
| 68,03         | 67,44         | 0,9        | Газпром нефть  | 135,47                    | 120,74        | 12,2              |
| 16,97         | 16,82         | 0,9        | Доля в добыче Славнефти                                      | 33,79                     | 34,57         | (2,3)             |
| 10,47         | 10,16         | 3,1        | Доля в добыче Томскнефти                                     | 20,63                     | 20,76         | (0,6)             |
| 7,67          | 7,47          | 2,7        | Доля в добыче SPD  | 15,14                     | 14,35         | 5,5               |
| <b>103,14</b> | <b>101,89</b> | <b>1,2</b> | <b>Итого добыча углеводородов</b>                            | <b>205,03</b>             | <b>190,42</b> | <b>7,7</b>        |
| <b>1,13</b>   | <b>1,13</b>   | <b>0,1</b> | <b>Суточная добыча углеводородов (млн. барр. н.э./сутки)</b> | <b>1,13</b>               | <b>1,05</b>   | <b>7,7</b>        |

- Объем добычи нефти Компанией во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. увеличился на 1,2% и 7,7% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г.
- Объем добычи нефти на месторождениях консолидируемых компаний во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. увеличился на 0,9% и на 0,7% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, что было обусловлено увеличением мероприятий по добыче, в основном, ГРП и бурение вторых стволов
- Рост объема добычи нефти на месторождениях зависимых компаний во 2 квартале 2011 г. составил 1,4% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и оставался на стабильном уровне в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 1 полугодием 2010 г., что было обусловлено увеличением мероприятий по добыче, в основном, на месторождениях компании Славнефть во 2 квартале 2011 г.

- Объем добычи газа во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. вырос на 2,1% и на 136,9% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, в связи с началом добычи природного газа на сеноманских залежах Муравленковского и Новогоднего месторождений в 4 квартале 2010 г.
  - Добыча газа Томскнефти во 2 квартале 2011 г. увеличилась на 25,1% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. в связи с окончанием работ по ремонту компрессорной станции Лугинецкая. Ремонтные работы начались в конце 2010г., в результате чего добыча газа в 1 полугодии 2011г. уменьшилась по сравнению с 1 полугодием 2010 г. на 3,1%

## Покупка нефти

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %        | (млн. барр.)                         | 1 пол.       |              | Δ, %<br>2011-2010 |
|---------------|---------------|-------------|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
|               |               |             |                                      | 2011         | 2010         |                   |
| 11,00         | 9,49          | 15,9        | Покупки нефти в России               | 20,49        | 17,03        | 20,3              |
| 4,37          | 1,69          | 158,6       | Покупки нефти на международном рынке | 6,06         | 7,51         | (19,3)            |
| <b>15,37</b>  | <b>11,18</b>  | <b>37,5</b> | <b>Итого покупки нефти</b>           | <b>26,55</b> | <b>24,54</b> | <b>8,2</b>        |

\* Покупки нефти в России не включают покупки у зависимых обществ Славнефть, Томскнефть и SPD

- Рост объема закупок нефти во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 37,5% и на 8,2% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, и был обусловлен увеличением объемов торговой деятельности и благоприятной рыночной конъюнктурой

## Переработка нефти

| 2 кв.<br>2011                      | 1 кв.<br>2011 | Δ, %       | (млн. т.)                                | 1 пол.<br>2011 | 2010         | Δ, %<br>2011-2010 |
|------------------------------------|---------------|------------|--|----------------|--------------|-------------------|
| <b>Переработка:</b>                |               |            |  |                |              |                   |
| 5,24                               | 4,62          | 13,4       | Омск                                     | 9,86           | 9,17         | 7,5               |
| 2,73                               | 2,57          | 6,2        | Москва                                   | 5,30           | 3,78         | 40,2              |
| 0,67                               | 0,51          | 31,4       | Панчево и Новый Сад                      | 1,18           | 1,37         | (13,9)            |
| 1,68                               | 1,74          | (3,4)      | Доля в Ярославском НПЗ                   | 3,42           | 3,33         | 2,7               |
| <b>10,32</b>                       | <b>9,44</b>   | <b>9,3</b> | <b>Итого переработка</b>                 | <b>19,76</b>   | <b>17,65</b> | <b>12,0</b>       |
| <b>Производство нефтепродуктов</b> |               |            |  |                |              |                   |
| 2,07                               | 1,99          | 4,0        | Бензин                                   | 4,06           | 3,34         | 21,6              |
| 0,38                               | 0,33          | 15,2       | Ниже класса 2                            | 0,71           | 0,58         | 22,4              |
| 0,05                               | 0,02          | 150,0      | Класс 2                                  | 0,07           | 1,69         | (95,9)            |
| 1,42                               | 1,46          | (2,7)      | Класс 3                                  | 2,88           | 1,07         | 169,2             |
| 0,22                               | 0,18          | 22,2       | Класс 4 и 5                              | 0,40           | 0,00         | -                 |
| 0,35                               | 0,27          | 29,6       | Нафта                                    | 0,62           | 0,89         | (30,3)            |
| 2,81                               | 2,92          | (3,6)      | Дизельное топливо                        | 5,73           | 5,29         | 8,1               |
| 1,11                               | 1,59          | (30,2)     | Ниже класса 2                            | 2,70           | 2,59         | 4,1               |
| 0,84                               | 0,63          | 33,6       | Класс 2                                  | 1,47           | 1,69         | (13,3)            |
| 0,00                               | 0,04          | (100,0)    | Класс 3                                  | 0,04           | 0,37         | (88,6)            |
| 0,52                               | 0,31          | 66,5       | Класс 4                                  | 0,83           | 0,00         | -                 |
| 0,34                               | 0,34          | (0,4)      | Класс 5                                  | 0,68           | 0,63         | 8,0               |
| 1,97                               | 2,12          | (7,1)      | Мазут                                    | 4,09           | 3,64         | 12,4              |
| 0,78                               | 0,49          | 59,2       | Авиатопливо                              | 1,27           | 1,14         | 11,4              |
| 1,77                               | 1,16          | 52,6       | Прочие                                   | 2,93           | 2,23         | 31,4              |
| <b>9,75</b>                        | <b>8,95</b>   | <b>9,0</b> | <b>Итого производство нефтепродуктов</b> | <b>18,70</b>   | <b>16,53</b> | <b>13,1</b>       |

- Общий объем переработки во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. увеличился на 9,3% и на 12,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г. соответственно, что было обусловлено:
  - Максимально возможной загрузкой производственных мощностей на НПЗ Компании в России в связи с возросшим спросом на нефтепродукты на внутреннем рынке и возросшей маржой переработки
  - Полное замещение переработки третьих лиц на Московском НПЗ собственными объемами нефти по сравнению с 1 полугодием 2010г.
- Объемы производства бензина во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. увеличились на 4,0% и на 21,6% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, что было обусловлено:
  - Ростом объема переработки нефти на 9,3% во 2 квартале 2011г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 12,0% в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 1 полугодием 2010г.
  - Увеличением спроса на нефтепродукты на внутреннем рынке

- Производство авиатоплива во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. увеличилось на 59,2% и на 11,4% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, в связи с расширением географии деятельности Компании до 25 стран (44 городов) с 11 стран (18 городов) в 2010 г. и сезонностью производства
- Снижение объема производства дизельного топлива во 2 квартале 2011г. на 3,6% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. обусловлено сезонностью производства
- Объем производства дизельного топлива увеличился в 1 полугодии 2011г. на 8,1% по сравнению с 1 полугодием 2010 г. в связи с ростом объема переработки нефти на 12,0% в 1 полугодии 2011г. по сравнению с 1 полугодием 2010 г.
- Необходимость соответствия качества моторных топлив требованиям технического регламента обусловила изменение структуры выпуска продукции следующим образом:
  - Снижением объема производства бензина Класса 2 в 1 полугодии 2011г. по сравнению с 1 полугодием 2010г. и увеличением объема производства бензина Класса 3 (содержание серы менее 150 мг/кг) в 1 полугодии 2011г.
  - Снижением производства бензина Класса 3 во 2 квартале 2011г. относительно 1 квартала 2011г. обусловлено началом производства бензина Класса 4 (на Московском НПЗ с января 2011г., на Омском НПЗ с февраля 2011г.) и бензина Класса 5 (на Омском НПЗ с июня 2011г.)
  - Снижение объема производства дизельного топлива Класса 3 по сравнению с 1 кварталом 2011г. в связи с переходом на производство дизельного топлива Класса 4 (на Московском НПЗ с января 2011г., на Ярославском НПЗ с февраля 2011г.)

## Покупка нефтепродуктов на международном рынке

|                   | 1 пол. 2011       |             | 1 пол. 2010       |             | Δ, %              |              |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|--------------|
|                   | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.      |
|                   | Нафта             | 57          | 0,06              | 48          | 0,08              | 18,8         |
| Дизельное топливо | 274               | 0,29        | 23                | 0,03        | 1 091,3           | 866,7        |
| Мазут             | -                 | -           | 25                | 0,06        | (100,0)           | (100,0)      |
| Авиатопливо       | 60                | 0,06        | 19                | 0,02        | 215,8             | 200,0        |
| Прочие            | 10                | 0,02        | -                 | -           | -                 | -            |
| <b>Итого</b>      | <b>401</b>        | <b>0,43</b> | <b>115</b>        | <b>0,19</b> | <b>248,7</b>      | <b>123,7</b> |

|                   | 2 кв. 2011        |             | 1 кв. 2011        |             | Δ, %              |             |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                   | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     |
|                   | Нафта             | 46          | 0,05              | 11          | 0,01              | 318,2       |
| Дизельное топливо | 145               | 0,15        | 129               | 0,14        | 12,4              | 7,1         |
| Авиатопливо       | 25                | 0,02        | 35                | 0,04        | (28,6)            | (50,0)      |
| Прочие            | 5                 | 0,01        | 5                 | 0,01        | -                 | (50,0)      |
| <b>Итого</b>      | <b>221</b>        | <b>0,23</b> | <b>180</b>        | <b>0,20</b> | <b>22,8</b>       | <b>12,5</b> |

- Покупка нефтепродуктов на международном рынке увеличилась во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 12,5% и 123,7% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, в связи с ростом объемов торговой деятельности и благоприятной рыночной конъюнктурой

## Покупка нефтепродуктов (СНГ)

|                       | 1 пол. 2011            |             | 1 пол. 2010       |             | Δ, %              |             |
|-----------------------|------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                       | млн. долл.<br>США      | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     |
|                       | Высокооктановый бензин | 45          | 0,06              | 21          | 0,03              | 114,3       |
| Низкооктановый бензин | 8                      | 0,01        | 4                 | 0,01        | 100,0             | -           |
| Дизельное топливо     | 54                     | 0,07        | 22                | 0,03        | 145,5             | 133,3       |
| Прочие                | 9                      | 0,02        | 6                 | 0,01        | 50,0              | 50,0        |
| <b>Итого</b>          | <b>116</b>             | <b>0,16</b> | <b>53</b>         | <b>0,08</b> | <b>118,9</b>      | <b>93,8</b> |

|                       | 2 кв. 2011             |             | 1 кв. 2011        |             | Δ, %              |             |
|-----------------------|------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                       | млн. долл.<br>США      | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     |
|                       | Высокооктановый бензин | 37          | 0,05              | 8           | 0,01              | 362,5       |
| Низкооктановый бензин | 4                      | 0,00        | 4                 | 0,01        | -                 | (100,0)     |
| Дизельное топливо     | 31                     | 0,04        | 23                | 0,03        | 34,8              | 33,3        |
| Прочие                | 7                      | 0,01        | 2                 | 0,01        | 250,0             | (50,0)      |
| <b>Итого</b>          | <b>79</b>              | <b>0,10</b> | <b>37</b>         | <b>0,06</b> | <b>113,5</b>      | <b>58,3</b> |

- Покупка нефтепродуктов на рынке СНГ увеличилась во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 58,3% и 93,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, в связи с ростом объемов торговой деятельности и ростом спроса на нефтепродукты на рынках стран СНГ

### Покупка нефтепродуктов (внутренний рынок)

|                        | 1 пол. 2011       |             | 1 пол. 2010       |             | Δ, %              |              |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|--------------|
|                        | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.      |
| Высокооктановый бензин | 397               | 0,53        | 30                | 0,04        | 1 223,3           | 1 225,0      |
| Низкооктановый бензин  | 6                 | 0,01        | 8                 | 0,01        | (25,0)            | -            |
| Дизельное топливо      | 178               | 0,27        | 60                | 0,12        | 196,7             | 125,0        |
| Мазут                  | 66                | 0,18        | 40                | 0,14        | 65,0              | 28,6         |
| Авиатопливо            | 46                | 0,08        | 31                | 0,06        | 48,4              | 33,3         |
| Прочие                 | 28                | 0,04        | 14                | 0,04        | 100,0             | -            |
| <b>Итого</b>           | <b>721</b>        | <b>1,11</b> | <b>183</b>        | <b>0,41</b> | <b>294,0</b>      | <b>170,7</b> |

|                        | 2 кв. 2011        |             | 1 кв. 2011        |             | Δ, %              |               |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|---------------|
|                        | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.       |
| Высокооктановый бензин | 184               | 0,23        | 213               | 0,30        | (13,6)            | (23,3)        |
| Низкооктановый бензин  | 4                 | 0,00        | 2                 | 0,01        | 100,0             | (100,0)       |
| Дизельное топливо      | 49                | 0,06        | 129               | 0,21        | (62,0)            | (71,4)        |
| Мазут                  | 35                | 0,09        | 31                | 0,09        | 12,9              | -             |
| Авиатопливо            | 19                | 0,03        | 27                | 0,05        | (29,6)            | (40,0)        |
| Прочие                 | 20                | 0,02        | 8                 | 0,02        | 150,0             | -             |
| <b>Итого</b>           | <b>311</b>        | <b>0,43</b> | <b>410</b>        | <b>0,68</b> | <b>(24,1)</b>     | <b>(36,8)</b> |

- Покупка нефтепродуктов на внутреннем рынке сократилась во 2 квартале 2011 г. на 36,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г., в связи с ростом объемов производства нефтепродуктов на собственных НПЗ Компании на 9,0%
- Покупка нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась в 1 полугодии 2011 г. на 170,7% по сравнению с 1 полугодием 2010 г., для удовлетворения высокого спроса на нефтепродукты на АЗС Компании в связи с фиксацией уровня цен по требованию регулятора рынка

## Реализация нефтепродуктов на АЗС

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %         |   | 1 пол.<br>2011 | 2010         | Δ, %<br>2011-2010 |
|---------------|---------------|--------------|---|----------------|--------------|-------------------|
|               |               |              | <b>Действующие АЗС</b>  |                | <b>(шт.)</b> |                   |
| 941           | 976           | (3,6)        | в России  | 941            | 924          | 1,8               |
| 180           | 187           | (3,7)        | в СНГ   | 180            | 166          | 8,4               |
| 482           | 483           | (0,2)        | в Восточной Европе  | 482            | 497          | (3,0)             |
| <b>1 603</b>  | <b>1 646</b>  | <b>(2,6)</b> | <b>Итого АЗС</b>  | <b>1 603</b>   | <b>1 587</b> | <b>1,0</b>        |
|               |               |              | <b>Среднесуточная реализация через одну АЗС по России (т./сут.)</b> |                |              |                   |
| <b>13,3</b>   | <b>11,7</b>   | <b>13,7</b>  |   | <b>12,5</b>    | <b>9,4</b>   | <b>32,6</b>       |

- Общее количество заправочных комплексов в 1 полугодии 2011 г. увеличилось на 1,0% по сравнению с 1 полугодием 2010 г. в связи с расширением деятельности по розничной торговле нефтепродуктами в России, СНГ и странах Восточной Европы
- Среднесуточная реализация через одну АЗС в России во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. выросла на 13,7% и на 32,6% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, в результате продолжающейся программы по ребрендингу АЗС и повышением спроса на нефтепродукты на АЗС Компании в связи с фиксацией уровня цен по требованию регулятора рынка
- Компания начала программу ребрендинга на автозаправочных комплексах "Sibir Energy"

## Результаты деятельности

| 2 кв.<br>2011                    | 1 кв.<br>2011 | Δ, %    | (млн. долл. США)  | 1 пол.<br>2011 | 2010   | Δ, %<br>2011-2010 |
|----------------------------------|---------------|---------|---|----------------|--------|-------------------|
| <b>Выручка</b>                   |               |         |   |                |        |                   |
| 11 231                           | 9 676         | 16,1    | Реализация нефтепродуктов, нефти и газа                                   | 20 907         | 14 928 | 40,1              |
| 245                              | 189           | 29,6    | Прочая реализация   | 434            | 394    | 10,2              |
| 11 476                           | 9 865         | 16,3    | Итого   | 21 341         | 15 322 | 39,3              |
| <b>Расходы и прочие затраты</b>  |               |         |   |                |        |                   |
| 3 060                            | 2 224         | 37,6    | Себестоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов                  | 5 284          | 3 326  | 58,9              |
| 615                              | 578           | 6,4     | Операционные расходы  | 1 193          | 972    | 22,7              |
| 398                              | 456           | (12,7)  | Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы                | 854            | 786    | 8,7               |
| 896                              | 800           | 12,0    | Транспортные расходы  | 1 696          | 1 412  | 20,1              |
| 505                              | 424           | 19,1    | Износ, истощение и амортизация  | 929            | 742    | 25,2              |
| 2 104                            | 1 766         | 19,1    | Экспортные пошлины  | 3 870          | 3 363  | 15,1              |
| 2 113                            | 1 772         | 19,2    | Налоги, кроме налога прибыль  | 3 885          | 2 497  | 55,6              |
| 12                               | 22            | (45,5)  | Расходы на геологоразведочные работы                                      | 34             | 43     | (20,9)            |
| 161                              | 117           | 37,6    | Расходы по прочей реализации  | 278            | 223    | 24,7              |
| 9 864                            | 8 159         | 20,9    | Итого   | 18 023         | 13 364 | 34,9              |
| 1 612                            | 1 706         | (5,5)   | Операционная прибыль  | 3 318          | 1 958  | 69,5              |
| <b>Прочие доходы / (расходы)</b> |               |         |   |                |        |                   |
| 87                               | 41            | 112,2   | Доходы от долевого участия в зависимых компаниях                          | 128            | 130    | (1,5)             |
| 64                               | 9             | -       | Доходы от инвестиций  | 73             | -      | -                 |
| 26                               | 32            | (18,8)  | Проценты к получению  | 58             | 20     | 190,0             |
| (76)                             | (93)          | (18,3)  | Проценты к уплате   | (169)          | (189)  | (10,6)            |
| (22)                             | 11            | (300,0) | Прочие доходы / (расходы), нетто  | (11)           | (52)   | (78,8)            |
| (106)                            | 166           | (163,9) | Положительная / (отрицательная) курсовая разница, нетто                   | 60             | 80     | (25,0)            |
| (27)                             | 166           | (116,3) | Итого   | 139            | (11)   | (1 363,6)         |
| 1 585                            | 1 872         | (15,3)  | <b>Прибыль до налогообложения</b>   | 3 457          | 1 947  | 77,6              |
| 313                              | 416           | (24,8)  | Расход по налогу на прибыль   | 729            | 363    | 100,8             |
| 54                               | 3             | 1 700,0 | Расход / (доход) по отложенному налогу на прибыль                         | 57             | (20)   | (385,0)           |
| 367                              | 419           | (12,4)  | Итого   | 786            | 343    | 129,2             |
| 1 218                            | 1 453         | (16,2)  | Чистая прибыль  | 2 671          | 1 604  | 66,5              |
| (51)                             | (16)          | 218,8   | <b>Минус: чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле участия</b> | (67)           | (103)  | (35,0)            |
| 1 167                            | 1 437         | (18,8)  | <b>Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «Газпром нефть»</b>                  | 2 604          | 1 501  | 73,5              |

## Выручка

| 2 кв.<br>2011        | 1 кв.<br>2011 | Δ, %        | (млн. долл. США)                            | 1 пол.<br>2011 | 2010          | Δ, %<br>2011-2010 |
|----------------------|---------------|-------------|---|----------------|---------------|-------------------|
| <b>Нефть</b>         |               |             |   |                |               |                   |
| 2 740                | 2 535         | 8,1         | Продажи на экспорт и на международном рынке | 5 275          | 4 482         | 17,7              |
| 330                  | 271           | 21,8        | Экспорт в СНГ                               | 601            | 603           | (,3)              |
| 1                    | 1             | -           | Продажи на внутреннем рынке                 | 2              | -             | -                 |
| <b>3 071</b>         | <b>2 807</b>  | <b>9,4</b>  | <b>Итого реализация нефти</b>               | <b>5 878</b>   | <b>5 085</b>  | <b>15,6</b>       |
| <b>Газ</b>           |               |             |   |                |               |                   |
| 42                   | 34            | 23,5        | Продажи на международном рынке              | 76             | 43            | 76,7              |
| 116                  | 123           | (5,7)       | Продажи на внутреннем рынке                 | 239            | 105           | 127,6             |
| <b>158</b>           | <b>157</b>    | <b>,6</b>   | <b>Итого реализация газа</b>                | <b>315</b>     | <b>148</b>    | <b>112,8</b>      |
| <b>Нефтепродукты</b> |               |             |   |                |               |                   |
| 2 653                | 2 373         | 11,8        | Продажи на экспорт                          | 5 026          | 3 381         | 48,7              |
| 853                  | 606           | 40,8        | Продажи на международном рынке              | 1 459          | 1 126         | 29,6              |
| 406                  | 356           | 14,0        | Экспорт и продажи в СНГ                     | 762            | 491           | 55,2              |
| 4 090                | 3 377         | 21,1        | Продажи на внутреннем рынке                 | 7 467          | 4 697         | 59,0              |
| <b>8 002</b>         | <b>6 712</b>  | <b>19,2</b> | <b>Итого реализация нефтепродуктов</b>      | <b>14 714</b>  | <b>9 695</b>  | <b>51,8</b>       |
| <b>245</b>           | <b>189</b>    | <b>29,6</b> | <b>Прочая реализация</b>                    | <b>434</b>     | <b>394</b>    | <b>10,2</b>       |
| <b>11 476</b>        | <b>9 865</b>  | <b>16,3</b> | <b>Итого выручка</b>                        | <b>21 341</b>  | <b>15 322</b> | <b>39,3</b>       |

## Объем реализации

| 2 кв.<br>2011   | 1 кв.<br>2011 | Δ, %         |   | 1 пол.<br>2011 | 2010         | Δ, %<br>2011-2010 |
|---|---------------|--------------|---|----------------|--------------|-------------------|
| <b>Нефть</b>  |               |              |   |                |              |                   |
| (млн. т.)   |               |              |   |                |              |                   |
| 3,27  | 3,47          | (5,8)        | Продажи на экспорт и на международном рынке | 6,74           | 8,19         | (17,7)            |
| 0,75  | 0,67          | 11,9         | Экспорт в СНГ                               | 1,42           | 1,58         | (10,1)            |
| -   | 0,01          | -            | Продажи на внутреннем рынке                 | 0,01           | -            | -                 |
| <b>4,02</b>   | <b>4,15</b>   | <b>(3,1)</b> | <b>Итого реализация нефти</b>               | <b>8,17</b>    | <b>9,77</b>  | <b>(16,4)</b>     |
| <b>Газ, продажи на внутреннем рынке (млрд. куб. метров)</b> |               |              |   |                |              |                   |
| <b>2,36</b>   | <b>2,37</b>   | <b>(0,4)</b> |   | <b>4,73</b>    | <b>2,50</b>  | <b>89,2</b>       |
| <b>Нефтепродукты</b>  |               |              |   |                |              |                   |
| (млн. т.)   |               |              |   |                |              |                   |
| 3,23  | 3,22          | 0,3          | Продажи на экспорт                          | 6,45           | 5,93         | 8,8               |
| 0,62  | 0,52          | 19,2         | Продажи на экспорт и на международном рынке | 1,14           | 1,18         | (3,4)             |
| 0,53  | 0,49          | 8,2          | Экспорт и продажи в СНГ                     | 1,02           | 0,82         | 24,4              |
| 6,08  | 5,43          | 12,0         | Продажи на внутреннем рынке                 | 11,51          | 9,37         | 22,8              |
| <b>10,46</b>  | <b>9,66</b>   | <b>8,3</b>   | <b>Итого реализация нефтепродуктов</b>      | <b>20,12</b>   | <b>17,30</b> | <b>16,3</b>       |

## Средние сложившиеся цены реализации

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, % |   | 1 пол.<br>2011        | 2010   | Δ, %<br>2011-2010 |
|---------------|---------------|------|---|-----------------------|--------|-------------------|
|               |               |      | <b>Нефть</b>                                | <b>(долл. США/т.)</b> |        |                   |
| 837,92        | 730,55        | 14,7 | Продажи на экспорт и на международном рынке | 782,64                | 547,25 | 43,0              |
| 440,00        | 404,48        | 8,8  | Экспорт в СНГ                               | 423,24                | 381,65 | 10,9              |
|               |               |      | <b>Нефтепродукты</b>                        | <b>(долл. США/т.)</b> |        |                   |
| 821,36        | 736,96        | 11,5 | Продажи на экспорт                          | 779,22                | 570,15 | 36,7              |
| 1 375,81      | 1 165,38      | 18,1 | Продажи на международном рынке              | 1 279,82              | 954,24 | 34,1              |
| 766,04        | 726,53        | 5,4  | Экспорт и продажи в СНГ                     | 747,06                | 598,78 | 24,8              |
| 672,70        | 621,92        | 8,2  | Продажи на внутреннем рынке                 | 648,74                | 501,28 | 29,4              |

- Рост выручки во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 16,3% и 39,3% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, был связан с ростом цен на нефть и нефтепродукты, а также ростом объема продажи

## Реализация нефти на экспорт и на международном рынке

- Рост выручки от реализации нефти на экспорт и на международном рынке во 2 квартале 2011 г. на 8,1% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. был связан с ростом цен на нефть на 14,7%, что было компенсировано сокращением объема продажи на 5,8%
- Рост выручки от реализации нефти на экспорт и на международном рынке в 1 полугодии 2011 г. на 17,7% по сравнению с 1 полугодием 2010 г. был связан с ростом цен на нефть на 43,0%, что было частично компенсировано сокращением объема продажи на 17,7%
- Сокращение объема реализации нефти на экспорт и на международном рынке было связано с ростом объема переработки нефти во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 9,3% и 12,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно

## Реализация нефти в СНГ

- Рост выручки от реализации нефти в СНГ во 2 квартале 2011 г. на 21,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. был связан с ростом цен на нефть на 8,8% и ростом объема продажи на 11,9%
- Сокращение выручки от реализации нефти в СНГ на 0,3% в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 1 полугодием 2010 г. было связано с сокращением объема продажи на 10,1%, что было частично компенсировано ростом цен на нефть на 10,9%

## Реализация нефтепродуктов на экспорт

|                        | 1 пол. 2011       |             | 1 пол. 2010       |             | Δ, %              |            |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|
|                        | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.    |
| Высокооктановый бензин | 104               | 0,11        | 63                | 0,09        | 65,1              | 22,2       |
| Низкооктановый бензин  | 28                | 0,03        | 3                 | 0,01        | 833,3             | 500,0      |
| Нафта                  | 486               | 0,52        | 595               | 0,86        | (18,3)            | (39,5)     |
| Дизельное топливо      | 2 447             | 2,68        | 1 558             | 2,42        | 57,1              | 10,7       |
| Мазут                  | 1 634             | 2,79        | 922               | 2,16        | 77,2              | 29,2       |
| Авиатопливо            | 70                | 0,07        | 74                | 0,10        | -                 | -          |
| Прочие                 | 257               | 0,25        | 166               | 0,30        | 54,8              | (15,3)     |
| <b>Итого</b>           | <b>5 026</b>      | <b>6,45</b> | <b>3 381</b>      | <b>5,93</b> | <b>48,7</b>       | <b>8,8</b> |

|                        | 2 кв. 2011        |             | 1 кв. 2011        |             | Δ, %              |            |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|
|                        | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.    |
| Высокооктановый бензин | 60                | 0,06        | 44                | 0,05        | 36,4              | 20,0       |
| Низкооктановый бензин  | 16                | 0,01        | 12                | 0,02        | 33,3              | (50,0)     |
| Нафта                  | 324               | 0,33        | 162               | 0,19        | 100,0             | 73,7       |
| Дизельное топливо      | 1 180             | 1,23        | 1 267             | 1,45        | (6,9)             | (15,2)     |
| Мазут                  | 890               | 1,42        | 744               | 1,37        | 19,6              | 3,6        |
| Авиатопливо            | 31                | 0,03        | 39                | 0,04        | -                 | -          |
| Прочие                 | 152               | 0,15        | 105               | 0,10        | 44,8              | 50,0       |
| <b>Итого</b>           | <b>2 653</b>      | <b>3,23</b> | <b>2 373</b>      | <b>3,22</b> | <b>11,8</b>       | <b>0,3</b> |

- Рост выручки от реализации нефтепродуктов на экспорт во 2 квартале 2011 г. составил 11,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и был связан с ростом цен на 11,5% и ростом объема продажи на 0,3%
- Рост выручки от реализации нефтепродуктов на экспорт на 48,7% в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 1 полугодием 2010 г. был связан с ростом цен на нефть на 36,7% и ростом объема продажи на 8,8%
- Рост объема реализации нефтепродуктов на экспорт был связан с ростом объема переработки нефти во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 9,3% и 12,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно

## Реализация нефтепродуктов на международном рынке

- Рост выручки от реализации нефтепродуктов на международном рынке во 2 квартале 2011 г. составил 40,8% по сравнению с 1 кварталом 2011 г., что было связано с ростом объема продажи на 19,2% и ростом цен на 18,1%
- Рост выручки от реализации нефтепродуктов на международном рынке в 1 полугодии 2011 г. составил 29,6% по сравнению с 1 полугодием 2010 г., что было связано с ростом цен на 34,1%, и частично компенсировано сокращением объема продажи на 3,4%

## Реализация нефтепродуктов в СНГ

|                        | 1 пол. 2011       |             | 1 пол. 2010       |             | Δ, %              |             |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                        | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     |
| Высокооктановый бензин | 322               | 0,42        | 196               | 0,26        | 64,3              | 61,5        |
| Низкооктановый бензин  | 50                | 0,06        | 33                | 0,04        | 51,5              | 50,0        |
| Нафта                  | 46                | 0,06        | 2                 | 0,01        | 2 200,0           | 500,0       |
| Дизельное топливо      | 182               | 0,22        | 111               | 0,15        | 64,0              | 46,7        |
| Авиатопливо            | 48                | 0,06        | 69                | 0,14        | (30,4)            | (57,1)      |
| Прочие                 | 114               | 0,20        | 80                | 0,22        | 42,5              | (9,1)       |
| <b>Итого</b>           | <b>762</b>        | <b>1,02</b> | <b>491</b>        | <b>0,82</b> | <b>55,2</b>       | <b>24,4</b> |

|                        | 2 кв. 2011        |             | 1 кв. 2011        |             | Δ, %              |            |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|
|                        | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.    |
| Высокооктановый бензин | 142               | 0,18        | 180               | 0,24        | (21,1)            | (25,0)     |
| Низкооктановый бензин  | 28                | 0,03        | 22                | 0,03        | 27,3              | -          |
| Нафта                  | 25                | 0,03        | 21                | 0,03        | 19,0              | -          |
| Дизельное топливо      | 107               | 0,12        | 75                | 0,10        | 42,7              | 20,0       |
| Авиатопливо            | 34                | 0,04        | 14                | 0,02        | 142,9             | 100,0      |
| Прочие                 | 70                | 0,13        | 44                | 0,07        | 59,1              | -          |
| <b>Итого</b>           | <b>406</b>        | <b>0,53</b> | <b>356</b>        | <b>0,49</b> | <b>14,0</b>       | <b>8,2</b> |

- Выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ во 2 квартале 2011 г. увеличилась на 14,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г., что было связано с ростом объема продаж на 8,2% и ростом цен на 5,4%
- Рост выручки от реализации нефтепродуктов в СНГ в 1 полугодии 2011 г. составил 55,2% по сравнению с 1 полугодием 2010 г., что было связано с ростом цен на 24,8%, а также ростом объема продаж на 24,4%
- Рост объема реализации нефтепродуктов был связан с ростом объема переработки нефти во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 9,3% и 12,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно

## Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

|                        | 1 пол. 2011       |              | 1 пол. 2010       |             | Δ, %              |             |
|------------------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                        | млн. долл.<br>США | млн. т.      | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     |
| Высокооктановый бензин | 2 871             | 3,56         | 1 712             | 2,38        | 67,7              | 49,6        |
| Низкооктановый бензин  | 291               | 0,39         | 224               | 0,37        | 29,9              | 5,4         |
| Дизельное топливо      | 2 176             | 3,06         | 1 383             | 2,77        | 57,3              | 10,5        |
| Мазут                  | 665               | 1,80         | 520               | 1,81        | 27,9              | (0,6)       |
| Авиатопливо            | 765               | 1,18         | 460               | 0,98        | 66,3              | 20,4        |
| Прочие                 | 699               | 1,52         | 398               | 1,06        | 75,6              | 43,4        |
| <b>Итого</b>           | <b>7 467</b>      | <b>11,51</b> | <b>4 697</b>      | <b>9,37</b> | <b>59,0</b>       | <b>22,8</b> |

|                        | 2 кв. 2011        |             | 1 кв. 2011        |             | Δ, %              |             |
|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                        | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     | млн. долл.<br>США | млн. т.     |
| Высокооктановый бензин | 1 564             | 1,86        | 1 307             | 1,70        | 19,7              | 9,4         |
| Низкооктановый бензин  | 160               | 0,21        | 131               | 0,18        | 22,1              | 16,7        |
| Дизельное топливо      | 1 152             | 1,59        | 1 024             | 1,47        | 12,5              | 8,2         |
| Мазут                  | 330               | 0,81        | 335               | 0,99        | (1,5)             | (18,2)      |
| Авиатопливо            | 462               | 0,68        | 303               | 0,50        | 52,5              | 36,0        |
| Прочие                 | 422               | 0,93        | 277               | 0,59        | 52,3              | 57,6        |
| <b>Итого</b>           | <b>4 090</b>      | <b>6,08</b> | <b>3 377</b>      | <b>5,43</b> | <b>21,1</b>       | <b>12,0</b> |

- Рост выручки от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке во 2 квартале 2011 г. составил 21,1% по сравнению с 1 кварталом 2011 г., что было связано с ростом цен на 8,2% и ростом объемов продаж на 12,0%
- Рост выручки от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в 1 полугодии 2011 г. составил 59,0% по сравнению с 1 полугодием 2010 г., что было связано с ростом цен на 29,4%, увеличением объемов продаж на 22,8%
- Рост объема реализации нефтепродуктов был связан с ростом объема переработки нефти во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 9,3% и 12,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно

## Прочая реализация

- Прочая выручка состоит, в основном, из выручки от транспортных, строительных, коммунальных и прочих услуг
- Рост прочей реализации во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. составил 29,6% и 10,2% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г., соответственно, что было обусловлено ростом цен и объемов реализации

## Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов

- Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов во 2 квартале 2011 г. выросла на 37,6% по сравнению с 1 кварталом 2011 г., что было связано с ростом цен на нефть и нефтепродукты
- Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов в 1 полугодии 2011 г. выросла на 58,9% по сравнению с 1 полугодием 2010 г., что было связано с увеличением цен на нефть и нефтепродукты, а также соответствующим увеличением объемов

## Расходы на добычу и переработку

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %       | (млн. долл. США)   | 1 пол.<br>2011 | 2010       | Δ, %<br>2011-2010 |
|---------------|---------------|------------|--|----------------|------------|-------------------|
| 394           | 347           | 13,5       | Расходы на добычу углеводородов  | 741            | 570        | 30,0              |
| 221           | 231           | (4,3)      | Расходы на переработку на собственных НПЗ и на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия | 452            | 402        | 12,4              |
| <b>615</b>    | <b>578</b>    | <b>6,4</b> | <b>Итого операционные расходы</b>  | <b>1 193</b>   | <b>972</b> | <b>22,7</b>       |

- 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 в 1 полугодии 2011 г. увеличились на 30,0% по сравнению с 1 полугодием 2010 г. в связи с укреплением рубля по отношению к доллару США на 5,1%, ростом инфляции (ИЦП) на 7,9% и увеличением объемов добычи углеводородов на 12,2%. Средние затраты Компании на добычу увеличились с 4,72 долл. США на барр. н. э. до 5,47 долл. США на барр. н. э. или на 15,9%
- Расходы на добычу во 2 квартале 2011 г. увеличились на 13,5% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. в связи с укреплением рубля по отношению к доллару США на 4,6%, ростом инфляции (ИЦП) и увеличением количества геолого-технических мероприятий. Средние затраты Компании на добычу увеличились с 5,15 долл. США на барр. н. э. до 5,79 долл. США на барр. н. э. или на 12,4%
- 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.
- Рост расходов на переработку в 1 полугодии 2011 г. на 12,4% по сравнению с 1 полугодием 2010 г. обусловлен ростом объема переработки на 12,0%, укреплением рубля по отношению к доллару США на 5,1%, а также ростом тарифов на услуги естественных монополий. Средние затраты Компании на баррель остались на уровне 1 полугодия 2010г. (3,12 долларов США на баррель в 1 полугодии 2011г. по сравнению с 3,11 долларов США на баррель в 1 полугодии 2010г. )

- Сокращение расходов на переработку во 2 квартале 2011 г. на 4,3% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. обусловлено корректировкой тарифов на электроэнергию и топливо на Омском НПЗ и Московском НПЗ, что было частично компенсировано ростом объемов переработки на 9,3%, укреплением рубля по отношению к доллару США на 4,6% и инфляцией. Средние затраты Компании на баррель уменьшились с 3,34 долларов США до 2,92 долларов США, или на 12,5%

#### **Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы**

- Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают общехозяйственные расходы, 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 в 1 полугодии 2011 г. увеличились на 8,7% по сравнению с 1 полугодием 2010 г. в связи с укреплением рубля по отношению к доллару США, ростом стоимости консалтинговых услуг и прочих административных расходов

#### **Транспортные расходы**

- Транспортные расходы включают затраты на доставку нефти до НПЗ и 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 по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г. произошло за счет роста тарифов на транспортировку, укрепления рубля по отношению к доллару США, а также за счет роста объема продаж Компании

#### **Износ, истощение и амортизация**

- Расходы на износ, истощение и амортизацию включают истощение нефтегазовых активов и амортизацию прочих основных средств
- Расходы на износ, истощение и амортизацию во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. выросли на 25,2% и 19,1% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г. соответственно. Рост связан с увеличением стоимости амортизируемых активов вследствие реализации программы капитальных вложений Компании

## Экспортные пошлины и налоги кроме налога на прибыль

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %        | (млн. долл. США)                               | 1 пол.       |              | Δ, %        |
|---------------|---------------|-------------|--|--------------|--------------|-------------|
|               |               |             |  | 2011         | 2010         | 2011-2010   |
| 1 359         | 1 157         | 17,5        | Экспортные таможенные пошлины на нефть         | 2 516        | 2 393        | 5,1         |
| 745           | 609           | 22,3        | Экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты | 1 354        | 970          | 39,6        |
| <b>2 104</b>  | <b>1 766</b>  | <b>19,1</b> | <b>Итого экспортные таможенные пошлины</b>     | <b>3 870</b> | <b>3 363</b> | <b>15,1</b> |

- Экспортные таможенные пошлины на нефть выросли во 2 квартале и в 1 полугодии 2011 г. на 17,5% и 5,1% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г. соответственно, в связи с ростом цен на нефть, частично компенсированным сокращением объема продажи и отменой экспортной пошлины в Белоруссию
- Экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. выросли на 22,3% и 39,6% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г. соответственно, в связи с ростом экспортных пошлин на нефть, частично компенсированным отменой экспортной пошлины на нефтепродукты, поставляемые в Белоруссию и Киргизию

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %        | (млн. долл. США)                            | 1 пол.       |              | Δ, %        |
|---------------|---------------|-------------|---|--------------|--------------|-------------|
|               |               |             |   | 2011         | 2010         | 2011-2010   |
| 1 172         | 1 020         | 14,9        | Налог на добычу полезных ископаемых         | 2 192        | 1 449        | 51,3        |
| 777           | 599           | 29,7        | Акциз                                       | 1 376        | 819          | 68,0        |
| 54            | 52            | 3,8         | Налог на имущество                          | 106          | 80           | 32,5        |
| 110           | 101           | 8,9         | Прочие налоги                               | 211          | 149          | 41,6        |
| <b>2 113</b>  | <b>1 772</b>  | <b>19,2</b> | <b>Итого налоги кроме налога на прибыль</b> | <b>3 885</b> | <b>2 497</b> | <b>55,6</b> |

- Налог на добычу полезных ископаемых во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. вырос на 14,9% и 51,3% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г. в связи с ростом цен на нефть и в связи с изменением объемов добычи. Цена нефти марки Urals увеличилась во 2 квартале и 1 полугодии 2011 г. на 10,8% и 42,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г. и 1 полугодием 2010 г.
- Акцизы во 2 квартале 2011 г. и в 1 полугодии 2011 г. выросли на 29,7 и 68,0%, соответственно, по сравнению с 1 полугодием 2010 г. в связи с увеличением объема переработки нефти на НПЗ Компании и ростом ставки акциза
- Увеличение ставки акциза установлено Федеральным законом РФ № 306-ФЗ (от 27 ноября 2010 г.), который изменил ставку акциза на нефтепродукты с 1 января 2011 г.

## Прочие финансовые статьи

- Изменение процентов к получению обусловлено изменением объема средств на текущих и депозитных счетах в банках
- Сокращение суммы процентов к уплате во 2 квартале 2011 г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г. связано с сокращением суммы задолженности
- Снижение суммы процентов к уплате в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 1 полугодием 2010 г. связано с успешной политикой Компании по снижению эффективной процентной ставки
- В 1 полугодии 2011 г. эффективная ставка налога на прибыль составила 22,7%, что сопоставимо с действующей ставкой налога на прибыль

## Ликвидность и источники капитала

### Денежные средства

| (млн. долларов США)  | 1 пол.  |         | Δ %       |
|--|---------|---------|-----------|
|  | 2011    | 2010    | 2011-2010 |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности                    | 2 512   | 2 364   | 6,3       |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности               | (2 449) | (2 023) | 21,1      |
| Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности | (91)    | (8)     | 1 037,5   |

### **Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности**

- В 1 полугодии 2011 г. чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности увеличились на 6,3% до 2 512 млн. долларов США по сравнению с 2 364 млн. долларов США в 1 полугодии 2010 г. Рост объема чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности был связан с ростом чистой прибыли Компании, что частично было компенсировано ростом рабочего капитала

### **Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности**

- В 1 полугодии 2011 г. чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились на 21,1% до 2 449 млн. долларов США по сравнению с 2 023 млн. долларов США в 1 полугодии 2010 г. в связи с увеличением количества сделок по слияниям и поглощениям (приобретение дополнительных долей в Sibir Energy и NIS) и ростом капиталовложений на 12,1%

### **Чистые денежные средства, полученные использованные в финансовой деятельности**

- В 1 полугодии 2011 г. чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 91 млн. долларов США по сравнению с 8 млн. долларов США, использованными в финансовой деятельности в 1 полугодии 2010 г. Изменение в основном было обусловлено сокращением поступлений чистых денежных средств по кредитам и займам на 222 млн. долларов США и сокращением выплат дивидендов на 139 млн. долларов США

## Капитальные вложения

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %        |                                   | 1 пол.       |              | Δ, %        |
|---------------|---------------|-------------|-----------------------------------|--------------|--------------|-------------|
|               |               |             |                                   | 2011         | 2010         | 2011-2010   |
| 631           | 495           | 27,5        | Разведка и добыча                 | 1 126        | 1 039        | 8,4         |
| 191           | 75            | 154,7       | Нефтепереработка                  | 266          | 186          | 43,0        |
| 67            | 26            | 157,7       | Маркетинг и сбыт                  | 93           | 97           | (4,1)       |
| 4             | 16            | (75,0)      | Прочие                            | 20           | 21           | (4,8)       |
| <b>893</b>    | <b>612</b>    | <b>45,9</b> | <b>Итого капитальные вложения</b> | <b>1 505</b> | <b>1 343</b> | <b>12,1</b> |

Капитальные затраты в 1 полугодии 2011 г. выросли на 12,1% по сравнению с 1 полугодием 2010 г. благодаря следующим факторам:

- Рост капитальных затрат в разведке и добыче на 8,4% обусловлен увеличением проходки бурения на 2,7%, укреплением рубля по отношению к доллару США на 5,1% и инфляцией издержек, что было частично компенсировано сокращением инвестиций в проекты по разработке сеноманских залежей
- Капитальные затраты на переработку нефти выросли на 43,0% в связи с началом программ модернизации на НПЗ Компании для соответствия требованиям Техрегламента к качеству моторных топлив. Согласно программе модернизации на Омском НПЗ производится сооружение установки гидроочистки каталитического крекинга мощностью 1,2 млн. тонн в год и новой установки гидроочистки дизельного топлива мощностью 3 млн. тонн в год. После введения в эксплуатацию данные установки смогут производить моторное топливо 4 и 5 экологического класса, соответственно
- Сокращение капитальных вложений в маркетинге и сбыте на 4,1% связано с реализацией программы ребрендинга сети АЗС на большинстве объектов

Рост капитальных затрат во 2 квартале 2011 г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г. на 45,9% обусловлено следующими факторами:

- Рост капитальных затрат в разведке и добыче на 27,5% обусловлен увеличением проходки бурения на 28,4%, укреплением рубля по отношению к доллару США на 4,6% и инфляцией издержек
- Рост объема капитальных вложений в переработке на 154,7% связано с началом программ повышения операционной эффективности на НПЗ Компании
- Рост капитальных вложений в маркетинге и сбыте на 157,7% носит связанонный фактор, а так же связан с реализацией программы ребрендинга сети АЗС в Московском регионе (присутствие бренда Компании в Московском регионе увеличилось вдвое в результате интеграции активов «Sibir Energy»)

## Долг и ликвидность

|                                    | 2011         | 2010         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Краткосрочный долг                 | 1 164        | 1 694        |
| Долгосрочный долг                  | 5 919        | 4 942        |
| Денежные средства и их эквиваленты | (1 129)      | (1 146)      |
| Краткосрочные депозиты             | (52)         | (109)        |
| <b>Чистый долг</b>                 | <b>5 902</b> | <b>5 381</b> |
| Краткосрочный долг / Итого долг, % | 16,4         | 25,5         |

- Кредитный портфель Компании диверсифицирован и включает предэкспортное финансирование, синдицированные и двусторонние кредиты, рублевые облигации и прочие инструменты
- Благодаря мероприятиям по рефинансированию долга и сбалансированной политике заимствований, средний срок погашения увеличился на 7,4% во 2 квартале 2011 г. по сравнению с 1 кварталом 2011 г. с 2.41 до 2.59 года. Средняя процентная ставка осталась на уровне 1 квартала 2011 г. (3,93%)
- В апреле 2011 г. Компания снизила ставку по кредиту в размере 1,5 млрд. долларов США с LIBOR + 2,1% до LIBOR + 1,6% и подписала пятилетнюю клубную сделку на 600 млн. долларов США
- Большая часть долга Компании выражена или хеджируется в долларах США

## Финансовые приложения

### Расчет ЕБИТДА

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %          | (млн. долл. США)   | 1 пол.<br>2011 | 2010         | Δ, %<br>2011-2010 |
|---------------|---------------|---------------|--|----------------|--------------|-------------------|
| 2 478         | 2 467         | ,4            | <b>Скорректированная ЕБИТДА</b>                            | 4 945          | 3 136        | 57,7              |
| (361)         | (337)         | 7,1           | Доля Компании в ЕБИТДА зависимых компаний                  | (698)          | (436)        | 60,1              |
| 64            | 9             | -             | Доходы от инвестиций                                       | 73             | -            | -                 |
| 87            | 41            | 112,2         | Доходы от долевого участия в зависимых компаниях           | 128            | 130          | (1,5)             |
| (106)         | 166           | (163,9)       | Положительная / (отрицательная)<br>курсовая разница, нетто | 60             | 80           | (25,0)            |
| (22)          | 11            | (300,0)       | Прочие доходы / (расходы), нетто                           | (11)           | (52)         | (78,8)            |
| (76)          | (93)          | (18,3)        | Проценты к уплате  | (169)          | (189)        | (10,6)            |
| 26            | 32            | (18,8)        | Проценты к получению                                       | 58             | 20           | 190,0             |
| (505)         | (424)         | 19,1          | Износ, истощение и амортизация                             | (929)          | (742)        | 25,2              |
| <b>1 585</b>  | <b>1 872</b>  | <b>(15,3)</b> | <b>Прибыль до налогообложения</b>                          | <b>3 457</b>   | <b>1 947</b> | <b>77,6</b>       |

## Финансовые показатели

### Рентабельность

|  | 1 пол.<br>2011 | 2010  | Δ, п.п.<br>2011-2010 |
|--|----------------|-------|----------------------|
| Рентабельность по скорректированной ЕБИТДА, %    | 23,17          | 20,47 | 2,7                  |
| Рентабельность по чистой прибыли, %              | 12,20          | 9,80  | 2,4                  |
| Рентабельность активов (ROA), %                  | 13,15          | 10,33 | 2,8                  |
| Рентабельность капитала (ROE), %                 | 20,85          | 16,56 | 4,3                  |
| Доход на средний используемый капитал (ROACE), % | 16,83          | 15,98 | 0,8                  |

### Ликвидность

|                                    | 1 пол.<br>2011 | 2010 | Δ, %<br>2011-2010 |
|------------------------------------|----------------|------|-------------------|
| Коэффициент текущей ликвидности    | 1,65           | 1,13 | 0,5               |
| Коэффициент срочной ликвидности    | 0,91           | 0,68 | 0,3               |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,26           | 0,23 | 0,2               |

## Лeverедж

|                                      | 1 пол. |       | 2011-2010 |
|--------------------------------------|--------|-------|-----------|
|                                      | 2011   | 2010  |           |
|                                      |        |       | Δ, p.p.   |
| Чистый долг / Итого Активы, %        | 17,13  | 18,31 | (0,1)     |
| Чистый долг / Капитал, %             | 27,15  | 29,04 | (0,1)     |
| Лeverедж, %                          | 21,35  | 22,50 | (0,1)     |
|                                      |        |       | Δ, %      |
| Чистый долг / Рыночная капитализация | 26,64  | 30,56 | (0,1)     |
| Чистый долг / EBITDA                 | 0,76   | 1,00  | (0,2)     |
| Итого долг / EBITDA                  | 0,91   | 1,21  | (0,3)     |

## 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. Во 2 квартале 2011 г. средняя цена на нефть марки Brent составила 117,04 долларов США за баррель, увеличившись на 11,0% по сравнению с 1 кварталом 2011 г., в 1 полугодии 2011 г. средняя цена на нефть марки Brent составила 111,09 долларов США за баррель, увеличившись на 43,7% по сравнению с 1 полугодием 2010 г.

Цены на нефтепродукты на мировом и российском рынках прежде всего определяются уровнем мировых цен на нефть, спросом и предложением нефтепродуктов и уровнем конкуренции на различных рынках. Ценовая динамика различна для различных видов нефтепродуктов.

| 2 кв.<br>2011              | 1 кв.<br>2011 | Δ, % |                                  | 1 пол.<br>2011                     | 2010   | Δ, %<br>2011-2010 |
|----------------------------|---------------|------|----------------------------------|------------------------------------|--------|-------------------|
| <b>Международный рынок</b> |               |      |                                  | <b>(в долларах США за баррель)</b> |        |                   |
| 117,04                     | 105,43        | 11,0 | Brent                            | 111,09                             | 77,29  | 43,7              |
| 113,74                     | 102,61        | 10,8 | Urals Spot (среднее Med. + NWE)  | 108,04                             | 76,11  | 42,0              |
| <b>Внутренний рынок</b>    |               |      |                                  | <b>(в долларах США за тонну)</b>   |        |                   |
| 1057,82                    | 922,24        | 14,7 | Бензин Premium (среднее NWE)     | 988,37                             | 729,54 | 35,5              |
| 976,54                     | 900,19        | 8,5  | Naphtha (среднее Med. + NWE)     | 937,43                             | 692,33 | 35,4              |
| 984,36                     | 913,43        | 7,8  | Дизельное топливо (среднее NWE)  | 948,03                             | 665,91 | 42,4              |
| 955,78                     | 885,74        | 7,9  | Gasoil 0,2% (среднее Med. + NWE) | 919,90                             | 652,58 | 41,0              |
| 617,64                     | 550,90        | 12,1 | Мазут 3,5% (среднее NWE)         | 583,45                             | 432,35 | 34,9              |
| <b>Внутренний рынок</b>    |               |      |                                  | <b>(в долларах США за тонну)</b>   |        |                   |
| 875,79                     | 784,10        | 11,7 | Высокооктановый бензин           | 829,02                             | 691,44 | 19,9              |
| 784,00                     | 718,44        | 9,1  | Низкооктановый бензин            | 750,58                             | 557,43 | 34,7              |
| 702,78                     | 686,44        | 2,4  | Дизельное топливо                | 694,51                             | 485,73 | 43,0              |
| 302,73                     | 260,62        | 16,2 | Мазут                            | 281,24                             | 245,01 | 14,8              |

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

## Изменение курса российского рубля к доллару США и инфляция

Руководство Компании определило, что доллар США является функциональной валютой и валютой отчетности Компании, поскольку большая часть выручки, финансовых и торговых обязательств оценены, начислены, подлежат погашению либо иным способом выражены в долларах США. Соответственно укрепление (ослабление) курса рубля к доллару США влияет на результаты деятельности Компании. Для того, чтобы ослабить эффект колебания курса рубля по отношению к доллару США, Компания использует производные финансовые инструменты

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 |  | 1 пол. |       |
|---------------|---------------|--|--------|-------|
|               |               |  | 2011   | 2010  |
| 1,2           | 3,8           | Изменение Индекса потребительских цен (ИПЦ), %                 | 5,0    | 4,4   |
| 0,9           | 6,9           | Изменение Индекса цен производителей (ИЦП), %                  | 7,9    | 5,5   |
| 28,08         | 28,43         | Курс рубля к доллару США по состоянию на конец периода         | 28,08  | 31,20 |
| 27,99         | 29,27         | Средний курс рубля к доллару США за период                     | 28,62  | 30,07 |
| 2,5           | 11,9          | Реальное укрепление (обесценение) курса рубля к доллару США, % | 14,0   | 1,2   |
| 4,6           | 4,9           | Номинальное изменение среднего курса рубля к доллару США, %    | 5,1    | 10,0  |

## Налогообложение

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, % |  | 1 пол.                |        | Δ, %      |
|---------------|---------------|------|--|-----------------------|--------|-----------|
|               |               |      |  | 2011                  | 2010   | 2011-2010 |
|               |               |      | <b>Экспортная таможенная пошлина</b>       | (доллар США за тонну) |        |           |
| 446,50        | 343,03        | 30,2 | Нефть                                      | 394,77                | 272,66 | 44,8      |
| 299,17        | 234,33        | 27,7 | Легкие и средние дистилляты                | 266,75                | 196,03 | 36,1      |
| 208,50        | 151,37        | 37,7 | Мазут                                      | 179,93                | 105,60 | 70,4      |
|               |               |      | <b>Налог на добычу полезных ископаемых</b> | (рубль за тонну)      |        |           |
| 4 466         | 4 090         | 9,2  | Нефть (рубль за тонну)                     | 4 278                 | 2 929  | 46,1      |
| 22            | 19            | 14,2 | Нефть (доллар США за баррель)              | 20                    | 13     | 54,0      |
| 237           | 237           | -    | Газ (рубль за 1 000 куб. см)               | 237                   | 147    | 61,2      |

**Ставка экспортной таможенной пошлины на нефть.** Ставка экспортной таможенной пошлины на нефть ежемесячно устанавливается Правительством Российской Федерации на основе средней цены нефти марки Urals за период мониторинга. Периодом мониторинга является период, начиная с 15 календарного дня предыдущего месяца до 14 календарного дня текущего месяца. Ставка вводится в действие с первого числа следующего календарного месяца после периода мониторинга.

Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины на нефть согласно следующей таблице:

| 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 + 65,0% * (P – 182,50)           |

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

С 12 января 2007 г. согласно условиям межправительственного соглашения «О мерах по урегулированию торгово-экономического сотрудничества в области экспорта нефти и нефтепродуктов» часть нефти, экспортируемая из России в Белоруссию, не облагается экспортной пошлиной. Объем нефти, не подлежащий обложению экспортной пошлиной, является объемом, необходимым для внутреннего потребления Белоруссии, и устанавливается Министерством Энергетики Российской Федерации.

В январе 2011 г. было достигнуто межправительственное соглашение между Россией и Белоруссией об использовании специальной формулы для расчета цены нефти, экспортируемой в Белоруссию. С 1 января 2011 г. нефть экспортируемая в Белоруссию не облагается экспортной таможенной пошлиной.

**Экспортная таможенная пошлина на нефтепродукты.** Ставка экспортной таможенной пошлины на нефтепродукты устанавливается Правительством Российской Федерации на основании цен на нефть на международных рынках отдельно для легких и средних дистиллятов и для мазута. Нефтепродукты, экспортируемые в страны СНГ, являющиеся членами Таможенного союза (Казахстан, Белоруссия), не облагаются экспортной таможенной пошлиной.

До 1 февраля 2011 г. ставка экспортной 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 экспортной 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 экспортных таможенных пошлин на нефтепродукты. С 1 февраля 2011 г. экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты рассчитываются по следующей формуле:

$R = K * R_{\text{нефть}}$ , где  $R_{\text{нефть}}$  - ставка экспортной 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. Экспортная пошлина на товарные бензины составила 408,3 долл./т в мае 2011 г., 415,8 долл./т в июне 2011 г., экспортная пошлина на прямогонный бензин составила 415,8 долл./т в июне 2011 г.

**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 № ФЗ-306 от 27 ноября 2010 года установлены следующие ставки акцизов на нефтепродукты с 1 января 2011 г. (руб./т.):

|                          | 2011  | 2012  | 2013  |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Бензин</b>            |       |       |       |
| Класс 3                  | 5 672 | 7 382 | 9 151 |
| Класс 4, 5               | 5 143 | 6 822 | 8 560 |
| Прямогонный              | 6 089 | 7 824 | 9 617 |
| Прочие                   | 5 995 | 7 725 | 9 511 |
| <b>Дизельное топливо</b> |       |       |       |
| Класс 3                  | 2 485 | 3 814 | 5 199 |
| Класс 4, 5               | 2 247 | 3 562 | 4 934 |
| Прочие                   | 2 753 | 4 098 | 5 500 |
| <b>Моторные масла</b>    | 4 681 | 6 072 | 7 509 |

**Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ).** Начиная с 1 января 2007 года ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть (R) рассчитывалась по формуле:

$R = 419 * (P - 9) * D / 261$ , где P – среднемесячная цена Urals на роттердамской и средиземноморской биржах (доллар США/баррель) и D – среднемесячный курс рубля к доллару США. Начиная с 1 января 2009 года (включительно), формула была скорректирована на более высокий уровень цены отсечения:  $R = 419 * (P - 15) * D / 261$ . Федеральный закон РФ № 307-ФЗ (от 27 ноября 2010 г.) определяет новые ставки налога на добычу полезных ископаемых, которые составляют:

|                                 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---------------------------------|------|------|------|
| НДПИ на нефть (рублей за тонну) | 419  | 446  | 470  |

На месторождениях, где выработанность составляет более 80%, ставка НДПИ снижается. Выработанность месторождений определяется как накопленный объем добытой нефти на месторождении (N), деленный на общий объем запасов (V, где  $V = ABC1 + C2$ , в соответствии с российской системой классификации запасов). Для месторождений, уровень выработанности которых превышает 80%, базовая формула расчета НДПИ умножается на специальный коэффициент (C), который рассчитывается как  $C = - 3,5 * N / V + 3,8$ .

**Налог на добычу полезных ископаемых на природный газ.** С 1 января 2006 года ставка налога на добычу полезных ископаемых на природный газ остается постоянной и составляет 147,00 рублей за тысячу кубических метров природного газа. Попутный газ не облагается налогом на добычу полезных ископаемых.

Компания начала добывать природный газ в 4 квартале 2010 года. Оценка объема добычи природного газа на 2011 год составляет 4 млрд. куб. метров.

В соответствии с Федеральным законом РФ № 307-ФЗ от 27 ноября 2010 года установлены следующие ставки налога на добычу полезных ископаемых на нефть и природный газ:

|                                    | 2011 | 2012 | 2013 |
|------------------------------------|------|------|------|
| Природный газ (руб./ тыс. куб. м.) | 237  | 251  | 265  |

### **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:

| 2 кв.<br>2011 | 1 кв.<br>2011 | Δ, %    |                            | 1 пол.<br>2011   | 2010     | Δ, %<br>2011-2010 |
|---------------|---------------|---------|----------------------------|------------------|----------|-------------------|
|               |               |         | <b>Нефть</b>               | <b>(руб./т.)</b> |          |                   |
|               |               |         | Экспорт                    |                  |          |                   |
| 1 409,34      | 1 405,55      | 0,3     | Трубопроводный             | 1 407,44         | 1 239,91 | 13,5              |
|               |               |         | СНГ                        |                  |          |                   |
| 1 194,38      | 1 156,82      | 3,2     | Трубопроводный             | 1 175,60         | 928,02   | 26,7              |
|               |               |         | Транспортировка на НПЗ     |                  |          |                   |
| 442,34        | 457,37        | (3,3)   | ОНПЗ                       | 449,85           | 407,89   | 10,3              |
| 1 123,33      | 1 013,27      | 10,9    | МНПЗ                       | 1 068,30         | 908,96   | 17,5              |
| 1 108,31      | 966,56        | 14,7    | Ярославский НПЗ            | 1 037,44         | 838,89   | 23,7              |
|               |               |         | <b>Нефтепродукты</b>       |                  |          |                   |
|               |               |         | Экспорт с ОНПЗ             |                  |          |                   |
| 2 044,02      | 2 041,85      | 0,1     | Бензин                     | 2 042,94         | 1 985,75 | 2,9               |
| 3 241,66      | 3 181,80      | 1,9     | Мазут                      | 3 211,73         | 3 063,04 | 4,9               |
| 2 593,67      | 2 466,55      | 5,2     | Дизельное топливо          | 2 530,11         | 2 517,70 | 0,5               |
|               |               |         | Экспорт с МНПЗ             |                  |          |                   |
| -             | 1 486,81      | (100,0) | Бензин                     | 1 486,81         | 1 522,05 | (2,3)             |
| 1 272,06      | 1 469,63      | (13,4)  | Мазут                      | 1 370,84         | 1 252,60 | 9,4               |
| 1 492,91      | 1 461,04      | 2,2     | Дизельное топливо          | 1 476,98         | 1 304,18 | 13,2              |
|               |               |         | Экспорт с Ярославского НПЗ |                  |          |                   |
| 1 507,19      | 1 525,74      | (1,2)   | Бензин                     | 1 516,47         | 1 756,52 | (13,7)            |
| 1 371,19      | 1 371,19      | (0,0)   | Мазут                      | 1 371,19         | 1 264,82 | 8,4               |
| 1 218,30      | 1 276,96      | (4,6)   | Дизельное топливо          | 1 247,63         | 901,21   | 38,4              |

Во 2 квартале 2011 года Компания поставила 48,9% от общего объема нефти на экспорт через порт Балтийского моря – Приморск (48,8% в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 48,4% в 1 полугодии 2010 г.); 19,5% нефти экспортировано через трубопровод «Дружба» (19,7% в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 23,9% в 1 полугодии 2010 г.) в основном, в Германию и Чешскую республику; в 1 полугодии 2011г. 2,1% нефти перевезено через порт Новороссийск (5,1% в 1 полугодии 2010 г.); 11,7% через морской порт Туапсе (10,8% в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 10,5% в 1 полугодии 2010 г.); и 19,9% нефти экспортировано по транзитному трубопроводу Восточная Сибирь - Тихий океан (ВСТО) через порт Козьмино (18,6% в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 12,1% в 1 полугодии 2010 г.). Экспорт нефти в страны СНГ во втором квартале 2011 г. составил: 90,6% в Белоруссию, (86,6% в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с 73,2% в 1 полугодии 2010 г.) и 9,4% в Казахстан (13,4% в первом полугодии 2011 г. по сравнению с 26,8% в 1 полугодии 2010 г.).

[www.gazprom-neft.com](http://www.gazprom-neft.com)

Контакты: ОАО «Газпром нефть»

Отдел связей с инвесторами, эл. почта: [ir@gazprom-neft.ru](mailto:ir@gazprom-neft.ru)

Адрес: 117647, Россия, г. Москва, ул. Профсоюзная д. 125А

Тел.: +7 495 662 75 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.