



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 3 МЕСЯЦА, ЗАВЕРШИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ И
31 МАРТА 2011 ГОДА И ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ЗАВЕРШИВШИХСЯ
30 ИЮНЯ 2011 и 2010 ГОДОВ**

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния и результатов деятельности ОАО «НК «Роснефть» и должен рассматриваться вместе с финансовой отчетностью Компании и примечаниями к ней за периоды, закончившиеся 30 июня 2011 и 2010 года (далее – Промежуточная **Консолидированная финансовая отчетность**). Термины «**Роснефть**», «**Компания**» и «**Группа**» в различных формах означают ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерние и зависимые общества. Финансовое состояние и результаты деятельности, анализируемые в данном документе, представлены консолидировано по ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерним и зависимым обществам. Данный отчет содержит заявления прогнозного характера, которые связаны с рисками и неопределенностью. Фактические результаты деятельности ОАО «НК «Роснефть» могут существенно отличаться от результатов, представленных в прогнозных заявлениях, в результате влияния различных факторов.

Представленные запасы нефти и газа включают пропорциональную долю запасов зависимых и совместных предприятий и 100% долю запасов консолидируемых компаний, если не указано иное.

Все суммы в долларах США указаны в миллионах, за исключением особо оговоренных случаев. Цифры округлены, однако изменения в процентах посчитаны с использованием фактических показателей.

Для пересчета тонн в баррели применяется коэффициент 7,315. Для пересчета 1000 кубических метров газа в баррели нефтяного эквивалента используется коэффициент 5,883.

Обзор

ОАО «НК «Роснефть» (далее – «Роснефть» или «Компания») – вертикально интегрированная компания, деятельность которой по геологоразведке и добыче нефти и газа, а также переработке, маркетингу и сбыту нефти, газа и нефтепродуктов осуществляется преимущественно в России.

ОАО «НК «Роснефть» было образовано в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации №971 от 29 сентября 1995 г. С момента основания Компания существенно расширилась посредством естественного роста, консолидации, приобретения других компаний и развития новых направлений деятельности. Роснефть является лидером нефтяной отрасли Российской Федерации по размеру нефтяных запасов, объему добычи и переработки нефти и ведет активную деятельность во всех ключевых регионах страны.

Роснефть является одной из крупнейших среди публичных компаний мирового нефтегазового рынка по размеру доказанных запасов нефти, которые по состоянию на 31 декабря 2010 г. составляли 22,7 млрд. барр. нефтяного эквивалента, включая 18,1 млрд. барр. нефти и 791 млрд. куб.м. газа по классификации **PRMS**.

Добыча нефти Компании составляет 2,37 млн. барр. в сутки (средний показатель второго квартала 2011 года), добыча природного и попутного газа Компании, составляет более 3,06 млрд. куб. м. за квартал (во втором квартале 2011 года).

Роснефть перерабатывает часть объема добытой нефти на семи нефтеперерабатывающих предприятиях на территории РФ с общей проектной мощностью 1,0 млн. барр. в сутки. Общий объем переработки нефтеперерабатывающих предприятий Компании составил 1,0 млн. барр. в сутки (в среднем, за второй квартал 2011 г.), что составляет 45% общего объема добычи Компании. Текущая загрузка нефтеперерабатывающих мощностей Компании близка к 100% ее мощностей. Оставшийся объем добытой нефти направляется, в основном, на экспорт в страны Европы, Азии и СНГ.

1 мая 2011 года Роснефть приобрела 50% доли в Ruhr Oel GmbH, который владеет четырьмя нефтеперерабатывающими заводами в Германии: Gelsenkirchen, MiRO, Bayernoil и PCK Schwedt. Мощность переработки Ruhr Oel GmbH составляет около 465 000 бар. в сутки. Мощность нефтехимической переработки на заводе Gelsenkirchen составляет 3,9 млн. тонн в год.

Компания реализует часть произведенных нефтепродуктов в России оптом и через собственную розничную сеть, которая включает около 1 700 станций обслуживания в 41 регионе страны (1 800 станций с учетом АЗС по договорам франчайзинга). Другая часть произведенных нефтепродуктов (в основном, мазут, прямогонный бензин и дизельное топливо) направляется на экспорт в страны Европы, Азии и СНГ. Нефтепродукты, произведенные немецкими заводами, реализуются в странах Европы.

Финансовые и операционные показатели

	За 3 месяца, закончившихся		% изменение	За 6 месяцев, закончившихся		% изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
Финансовые результаты						
Выручка (млн. долл.)	23 274	20 123	15,7%	43 397	30 192	43,7%
ЕВГДА (млн. долл.)	5 333	6 653	(19,8)%	11 986	9 188	30,5%
Скорректированная чистая прибыль (млн. долл.) ¹	2 805	3 856	(27,3)%	6 661	4 960	34,3%
Капитальные затраты	3 452	2 761	25,0%	6 213	3 845	61,6%
Скорректированный свободный денежный поток ²	1 730	3 181	(45,6)%	4 911	2 954	66,2%
Чистый долг	12 445	11 097	12,1%	12 445	15 810	(21,3)%
Операционные результаты						
Добыча нефти (тыс. барр. в сутки)	2 368	2 355	0,6%	2 362	2 301	2,7%
Добыча газа (млрд. куб. м)	3,06	3,20	(4,4)%	6,26	6,23	0,5%
Добыча углеводородов (тыс. барр. нефтяного эквивалента в сутки)	2 566	2 564	0,1%	2 565	2 504	2,4%
Производство нефтепродуктов в России (млн. т)	11,69	11,76	(0,6)%	23,45	23,22	1,0%

¹ Чистая прибыль за три месяца, закончившихся 30 июня 2011 и 31 марта 2011 г. была скорректирована на сумму убытка по сделкам SWAP в размере 6 млн.долл. США и на сумму прибыли в размере 27 млн.долл. США, соответственно. Чистая прибыль за 1 полугодие 2011 года и 2010 года была скорректирована на сумму прибыли по сделкам SWAP в размере 21 млн.долл. США и сумму убытка в размере 53 млн.долл. США, соответственно.

² Свободный денежный поток скорректирован на эффект от приобретения оборотного капитала для функционирования Ruhr Oel GmbH во втором квартале 2011 года.

Макроэкономические факторы, влияющие на результаты операционной деятельности

Основными факторами, определившими результаты операционной деятельности Роснефти за рассматриваемый период, являются:

- изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ;
- обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции;
- налогообложение, включая изменение налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ), экспортных пошлин и акцизов;
- изменение транспортных тарифов естественных монополий (тарифов на трубопроводный и железнодорожный транспорт).

Изменение цен, таможенных пошлин и транспортных тарифов может оказать существенное влияние на выбор Компанией номенклатуры производимой продукции и маршрутов поставок, обеспечивающих максимальные цены Netback на нефть, добываемую Компанией (учитывая при этом необходимость обеспечения потребностей внутреннего рынка в моторном топливе).

Изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ

Мировые цены на нефть подвержены серьезным колебаниям, которые обусловлены балансом спроса и предложения нефти в мире и прочими факторами. Сырая нефть Роснефти, продаваемая на экспорт, смешивается в системе нефтепроводов Транснефти с нефтью разного качества от других производителей. Торговля образующей смесью «Юралс» ведется со скидкой к марке «Брент». На нефть, экспортируемую по ВСТО, устанавливается специальная цена, которая привязана к котировке цены на нефть «Дубай», в некоторых случаях, к котировке цены на нефть «Юралс» и «Брент».

Определение внутренних рыночных цен на нефть составляет сложность, в основном, вследствие существенных внутригрупповых продаж между сегментами «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» вертикально интегрированных нефтяных компаний, которые составляют примерно 90% от суточной добычи нефти в России и 85% от общего объема переработки нефти. Кроме того, цены на нефть в России могут существенно отличаться от экспортных нет-бэков вследствие сезонного превышения предложения над спросом и региональных дисбалансов.

Цены на нефтепродукты на внешнем и на внутреннем рынке формируются, в основном, под влиянием уровня мировых цен на нефть исходя из соотношения спроса и предложения на нефтепродукты и с учетом состояния конкуренции на различных рынках. При этом на уровень цен на нефтепродукты на внутреннем рынке в 2011 году оказывает существенное влияние недостаток предложения по отдельным видам нефтепродуктов, вследствие чего цена на нефтепродукты в России может существенно отличаться от экспортных нет-бэков. Динамика цен отличается в зависимости от вида нефтепродуктов.

В представленной таблице приведены средние цены на сырую нефть и нефтепродукты в России и в мире за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение %	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение %
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
Мировой рынок	(долл. США за баррель)			(долл. США за баррель)		
Нефть "Brent"	117,36	104,97	11,8%	111,16	77,27	43,9%
Нефть "Urals" (средняя Med и NWE)	113,99	102,18	11,6%	108,09	76,09	42,1%
Нефть "Urals" (FOB Приморск)	113,14	100,37	12,7%	106,75	74,34	43,6%
Нефть "Urals" (FOB Новороссийск)	113,31	100,89	12,3%	107,10	74,27	44,2%
Нефть Персидского залива (средняя "Дубай" и "Оман")	110,92	100,62	10,2%	105,77	77,11	37,2%
	(долл. США за тонну)		%	(долл. США за тонну)		
Naphtha (ср. FOB/CIF Med)	972,03	889,43	9,3%	930,73	685,54	35,8%
Naphtha (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE)	988,80	903,93	9,4%	946,37	698,63	35,5%
Naphtha (CFR Japan)	992,82	915,84	8,4%	954,33	713,19	33,8%
Fuel oil 3.5%, (ср. FOB/CIF Med)	625,75	554,86	12,8%	590,30	438,89	34,5%
Fuel oil 3.5% (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE)	623,54	554,29	12,5%	588,91	437,10	34,7%
High sulphur fuel oil 180 cst (FOB Singapore)	663,84	597,44	11,1%	630,64	468,81	34,5%
Gasoil 0.1% (ср. FOB/CIF Med)	958,16	881,78	8,7%	919,97	652,25	41,0%
Gasoil 0.1% (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE)	963,03	881,54	9,2%	922,29	651,74	41,5%
Gasoil 0.5% (FOB Singapore)	967,30	881,84	9,7%	924,57	647,25	42,8%
Российский рынок (цена с акцизами, без НДС)	(долл. США за тонну)		%	(долл. США за тонну)		
Нефть	324,89	301,35	7,8%	313,12	210,66	48,6%
Мазут	304,18	268,47	13,3%	286,33	246,10	16,3%
Дизельное топливо (летний gasoil)	689,21	618,36	11,5%	653,79	453,66	44,1%
Дизельное топливо (зимний gasoil)	684,07	773,38	(11,5)%	728,72	512,52	42,2%
Авиакеросин	670,40	665,26	0,8%	667,83	475,44	40,5%
Высокооктановый бензин	861,25	760,68	13,2%	810,97	664,95	22,0%
Низкооктановый бензин	781,99	720,35	8,6%	751,17	557,22	34,8%

Источник: средние цены рассчитаны на основе Platts (мировой рынок), Кортес/Аргус (российский рынок)

Цены, по которым Газпром реализует газ на внутреннем рынке, регулируются государством. Хотя уровень регулируемых цен на газ в России повышается, и эта тенденция, по всей вероятности, сохранится в будущем до сближения с экспортными ценами Netback. В настоящее время цены существенно ниже этого уровня.

Регулируемая цена оказывала влияние и, вероятно, будет влиять на процесс ценообразования для газа, который Роснефть реализует Газпрому. Средняя цена реализации газа, поставляемого НК «Роснефть», составляла 1 394 руб. (без НДС) (49,80 долл. США/тыс. куб. м.) и 1 428 руб. (48,80 долл. США/тыс. куб. м.) во втором квартале 2011 и 1 квартале 2011 года, соответственно. За первое полугодие 2011 и 2010 годов соответственно, средняя цена реализации газа, поставляемого ОАО «НК «Роснефть», составила 1 411 руб. (без НДС) (49,29 долл. США / тыс. куб. м.) и 1 266 руб. (без НДС) (42,12 долл. США / тыс. куб. м.).

Изменение курса доллара США по отношению к рублю и темпы инфляции

Изменение курса доллара США к рублю и темпы инфляции в Российской Федерации оказывают существенное влияние на результаты деятельности Компании в связи с тем, что значительная часть выручки от продажи нефти и нефтепродуктов выражена в долларах США, в то время, как большая часть расходов выражена в российских рублях. Обесценение рубля в реальном выражении оказывает позитивное влияние на операционную прибыль Компании, укрепление рубля приводит к противоположному эффекту.

Далее в таблице представлены данные об изменении обменного курса и темпах инфляции за анализируемые периоды:

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>За 6 месяцев, закончившихся</i>	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
Рублевая инфляция (ИПЦ) за указанные периоды	1,2%	3,8%	5,0%	4,4%
Обратное изменение среднего курса (руб./долл.) к пред. периоду	4,6%	4,9%	5,1%	10,0%
Курс рубля к доллару США на конец периода	28,08	28,43	28,08	31,20
Средний курс рубля к доллару за период	27,99	29,27	28,62	30,07
Реальное укрепление / (обесценение) рубля к доллару США	6,2%	9,3%	15,1%	17,2%

Налогообложение

В таблице приведена информация по ставкам налогов и таможенных пошлин, относящихся к нефтегазовой промышленности в России:

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i> %	<i>За 6 месяцев, закончившихся</i>		<i>Изменение</i> %
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
НДПИ						
Нефть (руб. за тонну)	4 466	4 090	9,2%	4 278	2 928	46,1%
Газ (руб. за тыс. куб. м.)	237	237	–	237	147	61,2%
Попутный газ (руб. за тыс. куб. м.)	–	–		–	–	
Экспортная пошлина						
Нефть (долл. США за тонну)	446,5	343,0	30,2%	394,8	272,72	44,8%
Нефть (долл. США за тонну) Восточной Сибири	368,9	135,2	172,9%	252,1	–	100,0%
Бензин*	369,3	234,3	57,6%	301,8	196,1	53,9%
Легкие и средние дистилляты (долл. США за тонну)	299,2	234,3	27,7%	266,8	196,1	36,1%
Жидкое топливо (топочный мазут) (долл. США за тонну)	208,5	151,4	37,7%	179,9	105,6	70,4%

*Согласно Постановлению правительства РФ экспортная таможенная пошлина на автобензин была установлена с 1 мая 2011 г. С 1 июня 2011 отдельно установлена пошлина на нефту.

В соответствии с изменениями налогового законодательства, введенными в действие с декабря 2010 года, ставки акцизов увеличены и дифференцированы в соответствии с требованиями, предъявляемыми к качеству топлива.

Акцизы	2011	2012	2013
Высокооктановый бензин (руб. за тонну)			
Высокооктановый бензин (руб. за тонну) не соответ. классу 3, 4, 5	5 995	7 725	9 511
Высокооктановый бензин (руб. за тонну) соответ. классу 3	5 672	7 382	9 151
Высокооктановый бензин (руб. за тонну) соответ. классу 4,5	5 143	6 822	8 560
Нафта (руб. за тонну)	6 089	7 824	9 617
Дизель (руб. за тонну)			
Дизель (руб. за тонну) несоот. классу 3,4,5	2 753	4 098	5 500
Дизель (руб. за тонну) соот. классу 3	2 485	3 814	5 199
Дизель (руб. за тонну) соот. классу 4,5	2 247	3 562	4 934
Масла (руб. за тонну)	4 681	6 072	7 509

В 2010 году ставки акцизов составили соответственно:

Акцизы	
Высокооктановый бензин (руб. за тонну)	3 992
Низкооктановый бензин (руб. за тонну)	2 923
Нафта (руб. за тонну)	4 290
Дизель (руб. за тонну)	1 188
Масла (руб. за тонну)	3 246

Ставки налогов, выраженные в долл. США по среднему курсу за период:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
НДПИ			%			%
Нефть (долл. США за тонну)	159,58	139,72	14,2%	149,45	97,38	53,5%
Газ (долл. США за тыс. куб. м.)	8,47	8,10	4,6%	8,28	4,89	69,3%

Ставки НДПИ и экспортной таможенной пошлины на нефть, на баррель:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
НДПИ (долл. за барр.)	21,82	19,10	14,2%	20,43	13,31	53,5%
Экспортная пошлина на нефть (долл. за барр.)	61,04	46,89	30,2%	53,97	37,28	44,8%

Роснефть выплачивает значительную часть налогов и экспортных таможенных пошлин по отношению к выручке, как следует из таблицы:

	За 3 месяца, закончившихся		За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
	млн. долл. США	млн. долл. США	млн. долл. США	млн. долл. США
Итого выручка ¹	21 477	20 123	41 600	30 192
Итого налоги ²	12 233	9 864	22 097	14 723
Эффективная налоговая нагрузка, %	57,0%	49,0%	53,1%	48,7%

(1) За исключением выручки от Ruhr Oel GmbH в размере 1 797 млн. долл. США.

(2) Включает следующие налоги: экспортные таможенные пошлины, НДПИ, акцизы, налог на прибыль и прочие налоги.

На платежи по НДС и экспортным пошлинам приходилось приблизительно 45,4% и 40,0% всего объема выручки за второй квартал 2011г. и первый квартал 2011 г., соответственно. За 1 полугодие 2011 года и 2010 года платежи по НДС и экспортным пошлинам составляли приблизительно 42,7% и 40,9% всего объема выручки Роснефти соответственно.

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

Ставка НДС рассчитывается исходя из мировых цен «Юралс». Ставка рассчитывается в долларах на тонну нефти и устанавливается в российских рублях ежемесячно по среднему курсу соответствующего месяца.

Ставка НДС по нефти рассчитывается путем умножения базовой ставки в размере 419 рублей на поправочный коэффициент, равный $(Ц - 15) / 261 * К$, где «Ц» - средняя цена нефти марки «Юралс» за баррель, «К» - средний курс рубля к доллару США, установленный ЦБ РФ за соответствующий период.

В соответствии с изменениями в налоговом законодательстве инфлированная базовая ставка НДС составит 446 рублей и 470 рублей в 2012 и 2013 гг., соответственно.

Налоговый кодекс РФ предусматривает применение пониженной или нулевой ставки НДС для определенных месторождений:

- пониженная ставка применяется для нефти, добываемой на месторождениях со степенью выработанности запасов, превышающей 80%; для расчета пониженной ставки используется поправочный коэффициент $(3,8 - 3,5 * \text{степень выработанности запасов})$; таким образом, пониженная ставка составляет от 0,3 до 1,0 от основной ставки;

- нулевая ставка применяется для сверхвязкой нефти;

- нулевая ставка по проектам добычи на условиях СРП;

- нулевая ставка применяется для определенного срока разработки запасов или до достижения определенного уровня накопленной добычи (в зависимости от того, что наступит раньше) на месторождениях, расположенных в Якутии, Иркутской области, Красноярском крае, Ненецком автономном округе, на полуострове Ямал, в Азовском и Каспийском морях, на шельфе севернее Северного полярного круга (точное количество лет и максимальный уровень накопленной добычи, для которых применяется нулевая ставка, зависит от региона, в котором расположено месторождение).

Ряд месторождений Роснефти имеет степень выработанности запасов более 80%, что позволяет снизить налоговую нагрузку на Компанию благодаря применению пониженной ставки НДС.

Часть запасов Компании расположена на территории Иркутской области и Красноярского края, для которых предусмотрено применение нулевой ставки НДС для первых 25 млн. т. добычи на месторождении и срок разработки запасов участка недр не превышает/равен 10 годам для лицензии с правом разведки и добычи и не превышает/равен 15 годам для лицензии с правом геологического изучения (поиска, разведки) и добычи

В 2008 году было введено в эксплуатацию Верхнечонское месторождение в Иркутской области, разрабатываемое совместно с компанией ТНК-ВР (проект учитывается по методу участия в капитале), а в августе 2009 года началась промышленная добыча на Ванкорском месторождении в Красноярском крае, разрабатываемом Компанией самостоятельно.

Роснефть участвует в геологоразведочных проектах на шельфе Азовского, Каспийского и Черного морей. Кроме того, Компания участвует в СРП по проекту Сахалин-1, действующему в рамках специального налогового режима, не предусматривающего уплату НДС.

Экспортная пошлина на нефть

Ставка экспортной пошлины привязана к цене на сырую нефть марки «Юралс» на мировых рынках нефтяного сырья в долл. США за баррель (в пересчете на доллары США за тонну).

В таблице рассмотрен порядок расчета экспортной пошлины на нефть:

<i>Цена «Юралс» (долл./тонна)</i>	<i>Экспортная пошлина (долл./тонна)</i>
До 109,5 (включительно) (15 долл. США/баррель)	Пошлина не взимается
Свыше 109,5-146 (146 включительно) (15-20 долл. США/баррель)	35% от разницы между средней ценой «Юралс» в долларах за тонну и 109,5 долларов
Свыше 146-182,5 включительно (20-25 долл. США/баррель)	12,78 долларов за тонну плюс 45% от разницы между средней ценой «Юралс» в долларах за тонну и 146 долларов
Свыше 182,5 (25 долл. США/баррель)	29,2 долларов за тонну плюс 65% от разницы между средней ценой «Юралс» в долларах за тонну и 182,5 долларов

Ставка экспортных пошлин пересматривается каждый месяц исходя из средней цены «Юралс», сформировавшейся за период с 15-го числа каждого календарного месяца по 14-е число следующего календарного месяца включительно.

С конца 2009 года нефть, добываемая на определенных месторождениях Восточной Сибири подпадает под особый режим установления вывозных таможенных пошлин, в частности, на Верхнечонском месторождении с 1 декабря 2009 года установлена нулевая ставка экспортной таможенной пошлины. С 19 января 2010 года до 01 июля 2010 года действовала нулевая ставка экспортной пошлины при экспорте нефти, добываемой на Ванкорском месторождении.

Начиная с 1 июля 2010 года нулевая ставка экспортной пошлины была заменена специальной ставкой, рассчитываемой как $(\text{цена} - 50) * 0,45$, где «цена» - это средняя цена нефти марки «Юралс», используемая для расчета экспортной пошлины. С 1 мая 2011 года для Ванкорского и Верхнечонского месторождений действует общая ставка пошлины при экспорте нефти.

В 2010 году экспортные пошлины не уплачивались в случае экспорта нефти на территорию стран СНГ, являющихся участниками Таможенного союза. Исключением являлась Республика Беларусь, в отношении которой таможенно-тарифное регулирование осуществляется в отдельном порядке. В январе 2010 года экспорт нефти в Беларусь облагался экспортными пошлинами по ставке, применяемой к экспорту нефти в Дальнее Зарубежье. 27 января 2010 года был подписан Протокол о внесении изменений в Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Республики Беларусь о мерах по урегулированию торгово-экономического сотрудничества в области экспорта нефти и нефтепродуктов, согласно которому экспорт нефти в Республику Беларусь в рамках лимита, установленного Минэнерго Российской Федерации, не облагается экспортными пошлинами.

С января 2011 года, нефть, вывозимая в страны - участники Таможенного союза, включая Беларусь, не облагается вывозной таможенной пошлиной. Правительства РФ и Беларуси пришли к соглашению о лимитированных объемах экспортных поставок нефти в Беларусь на 2011 год, не облагаемых экспортной пошлиной.

Экспортная пошлина на нефтепродукты

Ставка экспортной пошлины на нефтепродукты устанавливается ежемесячно Постановлениями Правительства РФ одновременно с экспортной пошлиной на нефть и исчисляется в долл. США за тонну. Ставка экспортной пошлины на нефтепродукты привязана к цене на сырую нефть марки «Юралс» на мировых рынках нефтяного сырья. Средняя цена нефти марки «Юралс», используемая для расчета экспортной пошлины на нефтепродукты вычисляется тем же путем, что и для расчета экспортной пошлины на нефть. Уровень экспортной пошлины на нефтепродукты зависит от типа нефтепродукта: светлые или темные.

В 2010 году для расчета экспортной пошлины на светлые нефтепродукты (бензин, дизельное топливо, авиакеросин) применялась следующая формула: $0,438 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$, где Цена – это средняя цена нефти марки «Юралс» в долл. США за баррель. Экспортная пошлина на темные нефтепродукты (топочный мазут) рассчитывалась по следующей формуле: $0,236 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$.

Согласно Постановлению Правительства РФ, введенному в действие в конце 2010 года, ставка экспортной пошлины на светлые и темные нефтепродукты будет определяться на основании ставки экспортной пошлины на нефть. В 2011 году для расчета экспортной пошлины на нефтепродукты применяется следующая формула: «К» * Ставка экспортной пошлины на нефть, где «К» - это коэффициент, установленный для различных нефтепродуктов.

В таблице представлен «К»-коэффициент для расчета показателей пошлин на нефтепродукты следующих периодов:

	2011	2012	2013
Светлые нефтепродукты	0,670	0,640	0,600
Темные нефтепродукты	0,467	0,529	0,600

С 1 мая 2011 Правительство РФ ввело специальную ставку пошлины на бензин, которая составила практически 90% ставки экспортной пошлины на нефть. С 1 июня 2011 Правительство РФ ввело специальную ставку пошлины на нефть, составившую практически 90% ставки экспортной пошлины на нефть. На данный момент нет уточнений в отношении продолжительности срока действия данных ставок.

Изменения транспортных тарифов трубопроводных и железнодорожных монополий

Роснефть осуществляет транспортировку большей части добываемой нефти и транспортировку производимых нефтепродуктов через систему магистральных трубопроводов, владельцем и оператором которых является Транснефть. Это предприятие представляет собой государственную естественную монополию. Роснефть также осуществляет транспортировку нефти и нефтепродуктов посредством железнодорожного транспорта. Железнодорожная сеть в России принадлежит и эксплуатируется РЖД - естественной монополией.

Федеральная служба по тарифам («ФСТ») - государственный орган, регулирующий деятельность естественных монополий, устанавливает величину базового тарифа Транснефти на территории Российской Федерации по транспортировке сырой нефти и нефтепродуктов, соответственно, через трубопроводы, который включает в себя тарифы по перекачке, перевалке, сливу/наливу, приему/сдаче нефти и диспетчеризации в системе магистральных нефтепроводов и др. Индексация тарифов для железнодорожных перевозок также устанавливается ФСТ России. Тариф устанавливается в Российских рублях и не привязан к валютному курсу.

ФСТ устанавливает тарифы для каждого отдельного направления трубопроводной сети в зависимости от длины указанных участков, направления транспортировки и прочих факторов; альтернативно, тарифы могут устанавливаться для всего маршрута транспортировки по трубопроводной сети. Тарифы для железнодорожной перевозки (в тех случаях, когда они не включены в тарифы на услуги по транспортировке по магистральным трубопроводам) зависят от вида груза и расстояния транспортировки.

В 2010 году Транснефть трижды пересматривала свои тарифы на транспорт нефти в сторону увеличения, в январе, августе и декабре, на 15,9%, 3,3% и 9,9% соответственно. В феврале 2010 года тарифы на транспортировку нефтепродуктов на экспорт были увеличены на 10,4% и на 2,2% на транспортировку по территории России. В первом полугодии 2011 года Транснефть не проводила индексацию тарифов на транспортировку нефти.

С января 2011 года Транснефть проиндексировала тарифы на экспортную транспортировку нефтепродуктов на 9,5%, на транспортировку нефтепродуктов на внутреннем рынке на 5,9%.

С 1 января 2011 года тарифы на транспортировку железнодорожным транспортом были увеличены на 8%.

Далее в таблице ниже указаны средние тарифные ставки, действующие на основных направлениях транспортировки Компании.

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(Руб./т)		(%)	(Руб./т)		(%)
НЕФТЬ						
Транспортировка на внутреннем рынке						
<i>Трубопроводный транспорт</i>						
Юганскнефтегаз – НПЗ Самарской группы	718,16	718,16	-	718,16	633,42	13,4%
Самаранефтегаз – НПЗ Самарской группы	45,51	45,51	-	45,51	40,47	12,5%
Юганскнефтегаз – Ангарская НХК	1 193,66	1 193,66	-	1 193,66	1 062,89	12,3%
Пурпе – Туапсинский НПЗ	1 482,85	1 482,85	-	1 482,85	1 310,65	13,1%
Томскнефть – Ачинский НПЗ	326,81	326,81	-	326,81	290,78	12,4%
<i>Смешанная транспортировка</i>						
Юганскнефтегаз – Комсомольский НПЗ	3 917,18	3 917,18	-	3 917,18	3 585,52	9,2%
Экспорт						
<i>Трубопроводный транспорт</i>						
Юганскнефтегаз – Порт Приморск	1 289,75	1 289,75	-	1 289,75	1 145,55	12,6%
Юганскнефтегаз – Порт Новороссийск	1 444,54	1 444,54	-	1 444,54	1 278,53	13,0%
Ванкор (Пурпе) – Приморск	1 640,65	1 640,65	-	1 640,65	1 436,30	14,2%
Ванкор (Пурпе) – Козьмино	1 815,00	1 815,00	-	1 815,00	1 598,00	13,6%
<i>Смешанная транспортировка</i>						
Пурнефтегаз - КТК (через ст. Тихорецкая)	2 044,25	2 058,40	(0,7)%	2 044,25	1 879,76	8,8%
НЕФТЕПРОДУКТЫ (Экспорт)						
Дизельное топливо						
НПЗ Самарской группы – Порт Вентспилс	1 689,06	1 704,43	(0,9)%	1 689,06	1 568,82	7,7%
Ангарская НХК – Порт Находка	3 890,15	3 890,15	-	3 890,15	3 615,65	7,6%
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	1 525,31	1 525,31	-	1 525,31	1 419,03	7,5%
Ачинский НПЗ – Туапсе	4 379,27	4 379,27	-	4 379,27	4 069,43	7,6%
Мазут						
НПЗ Самарской группы – Одесса	2 674,60	2 709,71	(1,3)%	2 674,60	2 564,86	4,3%
Ангарская НХК – Порт Находка	3 963,98	3 963,98	-	3 963,98	3 670,78	8,0%
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	1 484,69	1 484,69	-	1 484,69	1 374,87	8,0%
Ачинский НПЗ – Порт Находка	4 889,87	4 889,87	-	4 889,87	4 528,16	8,0%
Нафта						
НПЗ Самарской группы – Туапсе	1 868,86	1 868,86	-	1 868,86	1 740,94	7,3%
Ачинский НПЗ – Туапсе	4 297,44	4 297,44	-	4 297,44	3 995,98	7,5%
Ангарская НХК – Порт Находка	3 776,55	3 776,55	-	3 776,55	3 512,37	7,5%
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	1 496,64	1 496,64	-	1 496,64	1 393,50	7,4%

Источник: Транснефть, РЖД, НК Роснефть. Данные по тарифам приведены для наиболее загруженных маршрутов для каждого из направлений. Тарифы для смешанной транспортировки по экспорту включают стоимость перевалки на терминалах, не принадлежащих Роснефти.

В таблице ниже указаны средние тарифные ставки, действующие на основных направлениях транспортировки Компании, переведенные в доллары США по средним курсам за соответствующие периоды.

	За 3 месяца, закончившихся			Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		
	30 июня	31 марта	Изменение		30 июня	30 июня	Изменение
	2011	2011			2011	2010	
	(долл. США/т)		(%)	(долл. США/т)		(%)	
НЕФТЬ							
Транспортировка на внутреннем рынке							
Трубопроводный транспорт							
Юганскнефтегаз – НПЗ Самарской группы	25,66	24,54	4,6%	25,09	21,07	19,1%	
Самаранефтегаз – НПЗ Самарской группы	1,63	1,55	4,6%	1,59	1,35	17,8%	
Юганскнефтегаз – Ангарская НХК	42,65	40,78	4,6%	41,70	35,35	18,0%	
Пурпе – Туапсинский НПЗ	52,99	50,66	4,6%	51,80	43,59	18,8%	
Томскнефть – Ачинский НПЗ	11,68	11,17	4,6%	11,42	9,67	18,1%	
Смешанная транспортировка							
Юганскнефтегаз – Комсомольский НПЗ	139,97	133,83	4,6%	136,85	119,25	14,8%	
Экспорт							
Трубопроводный транспорт							
Юганскнефтегаз – Порт Приморск	46,09	44,06	4,6%	45,06	38,10	18,3%	
Юганскнефтегаз – Порт Новороссийск	51,62	49,35	4,6%	50,47	42,52	18,7%	
Ванкор (Пурпе) – Приморск	58,62	56,05	4,6%	57,32	47,77	20,0%	
Ванкор (Пурпе) – Козьмино	64,85	62,01	4,6%	63,41	53,15	19,3%	
Смешанная транспортировка							
Пурнефтегаз - КТК (через ст. Тихорецкая)	73,05	70,33	3,9%	71,42	62,52	14,2%	
НЕФТЕПРОДУКТЫ (Экспорт)							
Дизельное топливо							
НПЗ Самарской группы – Порт Вентспилс ¹	60,35	58,23	3,6%	59,01	52,18	13,1%	
Ангарская НХК – Порт Находка	139,00	132,91	4,6%	135,90	120,25	13,0%	
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	54,50	52,11	4,6%	53,29	47,19	12,9%	
Ачинский НПЗ – Туапсе	156,48	149,62	4,6%	152,99	135,34	13,0%	
Мазут							
НПЗ Самарской группы – Одесса	95,57	92,58	3,2%	93,44	85,30	9,5%	
Ангарская НХК – Порт Находка	141,64	135,43	4,6%	138,48	122,08	13,4%	
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	53,05	50,72	4,6%	51,87	45,73	13,4%	
Ачинский НПЗ – Порт Находка	174,73	167,06	4,6%	170,83	150,60	13,4%	
Нафта							
НПЗ Самарской группы – Туапсе	66,78	63,85	4,6%	65,29	57,90	12,8%	
Ачинский НПЗ – Туапсе	153,56	146,82	4,6%	150,13	132,90	13,0%	
Ангарская НХК – Порт Находка	134,95	129,03	4,6%	131,94	116,82	12,9%	
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	53,48	51,13	4,6%	52,29	46,35	12,8%	

¹ Тарифы установлены в долл. США.

Источник: Транснефть, РЖД, НК Роснефть. Данные по тарифам приведены для наиболее загруженных маршрутов для каждого из направлений. Тарифы для смешанной транспортировки по экспорту включают стоимость перевалки на терминалах, не принадлежащих Роснефти.

Роснефть владеет транспортными мощностями и мощностями по перевалке. Это позволяет оптимизировать Netback Компании. Данные мощности включают экспортные терминалы в Архангельске, Де-Кастри, Туапсе и Находке, трубопроводы «Оха – Комсомольск-на-Амуре», «Ванкор – Пурпе» и Каспийский Трубопроводный Консорциум («КТК»). В КТК Роснефть владеет долей через СП «Роснефть Шелл Каспиэн Венчурс Лтд» (Кипр).

Операционные результаты

Добыча нефти

Роснефть осуществляет добычу нефти силами двенадцати добывающих предприятий в Западной Сибири, Восточной Сибири, Тимано-Печоре, Центральной России, южной части Европейской части России и на Дальнем Востоке. Компания также владеет 20% долей в проекте Сахалин-1, включаемой в отчетность Роснефти по методу пропорциональной консолидации, а также ведет добычу нефти и газа силами четырех добывающих совместных предприятий, учитываемых по методу участия в капитале: Томскнефть – 50,0%, Удмуртнефть – 49,5%, Полярное Сияние – 50,0% и Верхнечонскнефтегаз – 25,94%.

В таблице ниже представлены объемы добычи нефти Компании.

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	<i>(млн. баррелей)</i>			<i>(млн. баррелей)</i>		
Юганскнефтегаз (Западная Сибирь)	121,63	120,20	1,2%	241,83	236,92	2,1%
Самаранефтегаз (Центральная Россия)	19,47	18,99	2,5%	38,46	37,17	3,5%
Пурнефтегаз (Западная Сибирь)	12,65	12,60	0,4%	25,25	26,26	(3,8)%
Ванкорнефть (Восточная Сибирь)	26,61	25,12	5,9%	51,73	44,61	16,0%
Северная нефть (Тимано-Печора)	6,55	6,78	(3,4)%	13,33	15,38	(13,3)%
Сахалин-1 (Дальний Восток) (исключая роялти и долю государства)	2,50	2,86	(12,6)%	5,36	4,51	18,8%
Прочие	8,15	8,13	0,2%	16,28	18,10	(10,1)%
Итого добыча нефти дочерними и пропорционально консолидируемыми предприятиями	197,56	194,68	1,5%	392,24	382,95	2,4%
Томскнефть (Западная Сибирь)	9,41	9,26	1,6%	18,67	18,62	0,3%
Удмуртнефть (Центральная Россия)	5,78	5,67	1,9%	11,45	11,46	(0,1)%
Полярное Сияние (Тимано-Печора)	0,56	0,55	1,8%	1,11	1,34	(17,2)%
Верхнечонскнефтегаз (Восточная Сибирь)	2,16	1,83	18,0%	3,99	2,14	86,4%
Итого доля в добыче зависимых предприятий	17,91	17,31	3,5%	35,22	33,56	4,9%
Итого добыча нефти	215,47	211,99	1,6%	427,46	416,51	2,6%
Среднесуточная добыча нефти (тыс. барр. в сутки)	2 368	2 355	0,6%	2 362	2 301	2,7%

Во втором квартале 2011 года среднесуточная добыча нефти Компании увеличилась на 0,6% по сравнению с первым кварталом 2011 года и составила 2 368 тыс. барр. в сутки. Увеличение суточного уровня добычи стало возможным благодаря наращиванию добычи на месторождениях Ванкорнефти, Самаранефтегаза и Верхнечонскнефтегаза на фоне устойчивой добычи в традиционных регионах работы Компании. Добыча нефти по проекту Сахалин-1 сократилась после изменения доли государства в соответствии с условиями СРП.

В первом полугодии 2011 года среднесуточная добыча нефти Компании увеличилась на 2,7% по сравнению с первым полугодием 2010 года. Рост добычи нефти, главным образом, обусловлен наращиванием добычи на Ванкорском месторождении, в Верхнечонскнефтегазе и по проекту Сахалин-1.

Добыча газа

В таблице ниже представлены объемы добычи газа Компании.*

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(млрд. куб. м)		(%)	(млрд. куб. м)		(%)
Пурнефтегаз (Западная Сибирь)	0,88	0,90	(2,2)%	1,78	1,82	(2,2)%
Юганскнефтегаз (Западная Сибирь)	0,70	0,71	(1,4)%	1,41	1,31	7,6%
Краснодарнефтегаз (Юг России)	0,66	0,72	(8,3)%	1,38	1,38	0,0%
Самаранефтегаз (Центральная Россия)	0,12	0,13	(7,7)%	0,25	0,21	19,0%
Северная нефть (Тимано-Печора)	0,06	0,07	(14,3)%	0,13	0,14	(7,1)%
Ванкорнефть (Восточная Сибирь)	0,09	0,09	(11,1)%	0,18	0,12	50,0%
Сахалин-1 (исключая роялти и долю государства)	0,07	0,10	(30,0)%	0,17	0,18	(5,6)%
Прочие	0,30	0,33	(9,1)%	0,63	0,73	(13,7)%
Итого добыча газа подразделениями, дочерними и пропорционально консолидируемыми обществами	2,88	3,05	(5,6)%	5,93	5,89	0,7%
Томскнефть (Западная Сибирь)	0,17	0,13	30,8%	0,30	0,31	(3,2)%
Удмуртнефть (Центральная Россия)	0,01	0,01	1,6%	0,02	0,02	0,1%
Полярное Сияние (Тимано-Печора)	0,00	0,01	(9,9)%	0,01	0,01	(4,6)%
Итого доля в добыче зависимых обществ	0,18	0,15	20,0%	0,33	0,34	(2,9)%
Итого добыча газа	3,06	3,20	(4,4)%	6,26	6,23	0,5%
Природный газ	1,13	1,25	(9,6)%	2,38	2,37	0,4%
Попутный газ	1,93	1,95	(1,0)%	3,88	3,86	0,5%

* Данные по добыче рассчитаны как разница между извлеченным объемом газа и газом, сожженным на факелах.

Во втором квартале 2011 года Роснефть снизила добычу природного и попутного газа на 4,4% до 3,06 млрд. куб. м. по сравнению с первым кварталом 2011 года, в основном, по причине сезонного сокращения объема потребления газа потребителями Пурнефтегаза, Краснодарнефтегаза, Самаранефтегаза, Северной нефти и проекта Сахалин-1.

Добыча природного и попутного газа увеличилась на 0,5% в первом полугодии 2011 года по сравнению с первым полугодием 2010 года. Росту добычи способствовало увеличение производства попутного газа в Самаранефтегазе вследствие увеличения добычи нефти, а также рост добычи природного газа на Ванкорском месторождении. Сдерживающими факторами роста стало естественное снижение объема добычи нефти и попутного газа в Пурнефтегазе, Северной нефти и других дочерних обществах Компании.

В целях увеличения уровня использования попутного газа Компанией разработана и реализуется Газовая программа, предусматривающая строительство систем сбора попутного газа, дожимных компрессорных станций, газопроводов внешнего транспорта, обустройство подземного газохранилища и строительство газовых электростанций.

Производство нефтепродуктов

Роснефть осуществляет переработку добытой и приобретенной нефти на принадлежащих ей нефтеперерабатывающих активах: Туапсинском НПЗ в городе Туапсе (черноморское побережье юга России), Комсомольском НПЗ в городе Комсомольск-на-Амуре (Дальний Восток), Ачинском НПЗ и Ангарской НХК (Восточная Сибирь) и Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ, расположенных в Самарской области (Европейская часть России).

В структуру Роснефти также входят шесть мини-НПЗ (в Западной Сибири, Восточной Сибири, Тимано-Печоре и на юге Европейской части России), а также ОАО «Ангарский завод полимеров» (нефтехимический блок Ангарской НХК), ООО «Новокуйбышевский завод масел и присадок» (блок смазок Новокуйбышевского НПЗ) и ОАО «НК «Роснефть» - МЗ «Нефтепродукт» (завод смазочных масел в Москве).

1 мая 2011 года Роснефть приобрела 50-процентную долю в Ruhr Oel GmbH (оставшиеся 50% принадлежат BP). СП владеет долями в четырех нефтеперерабатывающих заводах в Германии: Gelsenkirchen - 100%, MiRO - 24%, Bayernoil - 25%, PCK Schwedt - 37,5%. Годовая мощность первичной переработки Ruhr Oel GmbH составляет около 23,2 млн тонн, что соответствует 22% всего перерабатывающего сектора Германии. Соответственно, на долю Роснефти приходится около 11,6 млн. тонн годовой мощности данных НПЗ. НПЗ Gelsenkirchen имеет в своем составе нефтехимическое производство мощностью 3,9 млн тонн в год.

Роснефть учитывает долю в производственных и финансовых результатах Ruhr Oel GmbH с даты приобретения. Доля в чистой прибыли Ruhr Oel GmbH за май и июнь незначительна для целей отчетности. Данные о доле в операционных результатах за май и июнь приведены ниже.

В таблице ниже также представлены данные о переработке нефти и объемах производства нефтепродуктов Роснефтью.

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(млн.т.)	(млн.т.)	(%)	(млн.т.)	(млн.т.)	(%)
Переработка сырой нефти на заводах Компании	12,26	12,43	(1,4)%	24,69	24,47	0,9%
Переработка сырой нефти и схожих продуктов на заводах Ruhr Oel GmbH	1,84	-	-	1,84	-	-
Итого переработка нефти по Группе	14,10	12,43	13,4%	26,53	24,47	8,4%
Выпуск нефтепродуктов:						
Высокооктановый автобензин	1,24	1,28	(3,1)%	2,52	2,29	10,0%
Низкооктановый автобензин	0,08	0,11	(27,3)%	0,19	0,78	(75,6)%
Нафта	0,96	0,96	-	1,92	1,60	20,0%
Дизельное топливо	4,18	4,24	(1,4)%	8,42	8,13	3,6%
Мазут	4,11	4,21	(2,4)%	8,32	8,51	(2,2)%
Керосин	0,32	0,24	33,3%	0,56	0,50	12,0%
Нефтехимическая продукция	0,15	0,15	-	0,30	0,28	7,1%
Прочие	0,65	0,57	14,0%	1,22	1,13	8,0%
Производство нефтепродуктов и нефтехимической продукции на заводах Компании в РФ	11,69	11,76	(0,6)%	23,45	23,22	1,0%
Производство нефтепродуктов и нефтехимической продукции на заводах Ruhr Oel GmbH	1,74	-	-	1,74	-	-
Итого производство нефтепродуктов и нефтехимической продукции по Группе	13,43	11,76	14,2%	25,19	23,22	8,5%

Во втором квартале 2011 года объем переработки нефти на заводах Компании увеличился на 13,4% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Увеличение объемов переработки и выпуска продукции было связано с включением в Группу доли в приобретенных нефтеперерабатывающих заводах Ruhr Oel GmbH в Германии с даты приобретения.

Объем переработки нефти на заводах, расположенных в РФ, снизился во втором квартале на 1,4% по сравнению с первым кварталом 2011 года, снижение среднесуточного объема переработки нефти составило 2,5%. Снижение объемов переработки произошло в результате сезонного проведения ремонтов на Ачинском и Куйбышевском НПЗ. Изменение структуры выпуска продукции обусловлено уменьшением спроса на различные виды продукции и требованиями Технического регламента к качеству моторных топлив.

В первом полугодии 2011 года объем переработки нефти на НПЗ Роснефти увеличился на 8,4% по отношению к первому полугодью 2010 года вследствие увеличения переработки нефти на НПЗ в РФ на 0,9%, а также включения в отчетность объемов переработки на НПЗ Германии после приобретения доли в Ruhr Oel GmbH в мае 2011 года. Уменьшение выпуска низкооктановых бензинов и увеличение выпуска нефти было связано с требованиями Технического регламента к качеству моторных топлив, вступившими в силу с 1 января 2011 года.

Результаты деятельности

Далее в таблице представлены данные в абсолютных величинах отчета о прибылях и убытках и их соответствующие изменения за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся			За 6 месяцев, закончившихся		
	30 июня	31 марта	Изменение	30 июня	30 июня	Изменение
	2011	2011	(%)	2011	2010	(%)
	(млн. долл. США, за исключением %)			%		
Выручка от реализации						
Реализация нефти и газа	12 107	11 208	8,0%	23 315	16 651	40,0%
Реализация нефтепродуктов и продукции нефтехимии	10 734	8 501	26,3%	19 235	12 764	50,7%
Вспомогательные услуги и прочая реализация	433	414	4,6%	847	777	9,0%
Итого выручка	23 274	20 123	15,7%	43 397	30 192	43,7%
Затраты и расходы						
Производственные и операционные расходы	1 692	1 328	27,4%	3 020	2 225	35,7%
Стоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов	2 454	1 105	122,1%	3 559	1 130	215,0%
Общехозяйственные и административные расходы	419	389	7,7%	808	687	17,6%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 965	1 873	4,9%	3 838	3 516	9,2%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	81	87	(6,9)%	168	139	20,9%
Износ, истощение и амортизация	1 385	1 443	(4,0)%	2 828	2 620	7,9%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов	38	32	18,8%	70	54	29,6%
Налоги, за исключением налога на прибыль	4 190	3 654	14,7%	7 844	5 268	48,9%
Экспортная пошлина	7 140	5 034	41,8%	12 174	8 039	51,4%
Итого затраты и расходы	19 364	14 945	29,6%	34 309	23 678	44,9%
Операционная прибыль	3 910	5 178	(24,5)%	9 088	6 514	39,5%
Прочие (расходы)/доходы						
Проценты к получению	180	171	5,3%	351	249	41,0%
Проценты к уплате	(114)	(120)	(5,0)%	(234)	(342)	(31,6)%
Убыток от реализации и выбытия внеоборотных активов	(25)	(23)	8,7%	(48)	(55)	(12,7)%
Убыток от обесценения	(43)	(2)	(2 050,0)%	(45)	–	100,0%
(Убыток)/прибыль от реализации доли инвестиций	(2)	1	(300,0)%	(1)	18	(105,6)%
Доля в прибыли зависимых предприятий	119	53	124,5%	172	68	152,9%
Дивиденды и прибыли от совместной деятельности	8	–	100,0%	8	(6)	(233,3)%
Прочие расходы/(доходы), нетто	(235)	(120)	95,8%	(355)	8	(4,537,5)%
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	(64)	(20)	220,0%	(84)	10	(940,0)%
Итого прочие расходы	(176)	(60)	(193,3)%	(236)	(50)	372,0%
Прибыль до налогообложения и доли прочих акционеров	3 734	5 118	(27,0)%	8 852	6 464	36,9%
Налог на прибыль	(903)	(1 176)	(23,2)%	(2 079)	(1 416)	46,8%
Чистая прибыль	2 831	3 942	(28,2)%	6 773	5 048	34,2%
Минус: чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемым долям	(32)	(59)	(45,8)%	(91)	(141)	(35,5)%
Чистая прибыль, относящаяся к Роснефти	2 799	3 883	(27,9)%	6 682	4 907	36,2%
Прочая совокупная прибыль	25	2	1 150,0%	27	–	100,0%
Совокупный доход	2 824	3 885	(27,3)%	6 709	4 907	36,7%

Результаты деятельности

	<i>Финансовые показатели (%)</i>			
	<i>За 3 месяца</i>		<i>За 6 месяцев</i>	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
Маржа операционной прибыли	16,8%	25,7%	20,9%	21,6%
Доля нефтепроводных и транспортных расходов	8,4%	9,3%	8,8%	11,6%
Маржа чистой прибыли	12,0%	19,3%	15,4%	16,3%

Выручка от реализации

Во втором квартале 2011 года выручка от реализации составила 23 274 млн долл. США, увеличившись на 15,7% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Рост выручки был обусловлен ростом объемов производства и реализации продукции, а также ростом рыночных цен на нефть и нефтепродукты.

В первом полугодии 2011 года выручка от реализации увеличилась на 43,7% по сравнению с первым полугодием 2010 года, увеличение было вызвано существенным ростом цен. Цена нефти «Urals» увеличилась на 42,0%, а мировые рыночные цены на дизельное топливо и мазут выросли на 41,5% и 34,7% соответственно.

Далее в таблице представлен анализ реализации нефти, газа, нефтепродуктов и продуктов нефтехимии за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся					За 6 месяцев, закончившихся				
	30 июня 2011		31 марта 2011		Изменение	30 июня 2011		30 июня 2010		Изменение
	% от итоговой выручки		% от итоговой выручки			% от итоговой выручки		% от итоговой выручки		
(млн долл. США, за исключением %)										
Нефть										
Реализация в странах дальнего зарубежья	11 518	49,5%	10 637	52,9%	8,3%	22 155	51,1%	15 549	51,5%	42,5%
Европа и др. направления	8 391	36,1%	7 259	36,1%	15,6%	15 650	36,1%	10 729	35,5%	45,9%
Азия	3 127	13,4%	3 378	16,8%	(7,4)%	6 505	15,0%	4 820	16,0%	35,0%
Реализация в странах ближнего зарубежья (СНГ)	453	1,9%	406	2,0%	11,6%	859	2,0%	755	2,5%	13,8%
Реализация нефти на внутреннем рынке	14	0,1%	43	0,2%	(67,4)%	57	0,1%	136	0,5%	(58,1)%
Итого реализация нефти	11 985	51,5%	11 086	55,1%	8,1%	23 071	53,2%	16 440	54,5%	40,3%
Реализация газа	122	0,5%	122	0,6%	0,0%	244	0,6%	211	0,7%	15,6%
Нефтепродукты										
Реализация в странах дальнего зарубежья	5 900	25,3%	4 881	24,3%	20,9%	10 781	24,8%	7 141	23,7%	51,0%
Европа и др. направления	3 851	16,5%	3 016	15,0%	27,7%	6 867	15,8%	4 174	13,9%	64,5%
Азия	2 049	8,8%	1 865	9,3%	9,9%	3 914	9,0%	2 967	9,8%	31,9%
Реализация в странах ближнего зарубежья (СНГ)	93	0,4%	22	0,1%	322,7%	115	0,2%	74	0,2%	55,4%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	3 833	16,5%	3 264	16,2%	17,4%	7 097	16,4%	5 024	16,6%	41,3%
Оптовая реализация	2 261	9,7%	2 072	10,3%	9,1%	4 333	10,0%	3 246	10,8%	33,5%
Розничная реализация	1 572	6,8%	1 192	5,9%	31,9%	2 764	6,4%	1 778	5,8%	55,5%
Реализация бункерного топлива конечным покупателям	355	1,5%	197	1,0%	80,2%	552	1,3%	307	1,0%	79,8%
Итого реализация нефтепродуктов	10 181	43,7%	8 364	41,6%	21,7%	18 545	42,7%	12 546	41,5%	47,8%
Реализация продуктов нефтехимии	553	2,4%	137	0,7%	303,6%	690	1,6%	218	0,7%	216,5%
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	433	1,9%	414	2,0%	4,6%	847	1,9%	777	2,6%	9,0%
Итого реализация	23 274	100,0%	20 123	100,0%	15,7%	43 397	100,0%	30 192	100,0%	43,7%

Объём реализации

Далее в таблице представлено распределение объемов реализации нефти, газа, нефтепродуктов и продуктов нефтехимии:

	За 3 месяца, закончившихся				Измене- ние %	За 6 месяцев, закончившихся				Измене- ние %
	30 июня 2011		31 марта 2011			30 июня 2011		30 июня 2010		
	млн барр.	% от общего объема	млн барр.	% от общего объема		млн барр.	% от общего объема	млн барр.	% от общего объема	
Нефть										
Реализация в странах дальнего зарубежья	106,72	49,1%	107,97	52,5%	(1,2)%	214,70	50,7%	206,14	51,6%	4,2%
Европа и др. направления	74,61	34,3%	71,69	34,9%	4,1%	146,30	34,6%	143,96	36,0%	1,6%
Азия	32,11	14,8%	36,28	17,6%	(11,5)%	68,40	16,1%	62,18	15,6%	10,0%
Реализация в странах ближнего зарубежья (СНГ)	8,12	3,7%	7,02	3,4%	15,7%	15,14	3,6%	14,04	3,5%	7,8%
Реализация на внутреннем рынке	0,22	0,1%	0,95	0,5%	(76,8)%	1,17	0,3%	4,61	1,2%	(74,6)%
Итого нефть (млн барр.)	115,06	52,9%	115,94	56,4%	(0,8)%	231,01	54,6%	224,79	56,3%	2,8%
Нефть	млн тн		млн тн		%	млн тн		млн тн		%
Реализация в странах дальнего зарубежья	14,59	49,1%	14,76	52,5%	(1,2)%	29,35	50,7%	28,18	51,6%	4,2%
Европа и др. направления	10,20	34,3%	9,80	34,9%	4,1%	20,00	34,6%	19,68	36,0%	1,6%
Азия	4,39	14,8%	4,96	17,6%	(11,5)%	9,35	16,1%	8,50	15,6%	10,0%
Реализация в странах ближнего зарубежья (СНГ)	1,11	3,7%	0,96	3,4%	15,7%	2,07	3,6%	1,92	3,5%	7,8%
Реализация на внутреннем рынке	0,03	0,1%	0,13	0,5%	(76,8)%	0,16	0,3%	0,63	1,2%	(74,6)%
Итого нефть (млн тонн)	15,73	52,9%	15,85	56,4%	(0,8)%	31,58	54,6%	30,73	56,3%	2,8%
Нефтепродукты										
Реализация в странах дальнего зарубежья	7,34	24,7%	6,62	23,5%	10,9%	13,96	24,1%	13,02	23,9%	7,2%
Европа и др. направления	4,86	16,3%	4,17	14,8%	16,5%	9,03	15,6%	7,95	14,6%	13,6%
Азия	2,48	8,4%	2,45	8,7%	1,2%	4,93	8,5%	5,07	9,3%	(2,8)%
Реализация в странах ближнего зарубежья (СНГ)	0,12	0,4%	0,03	0,1%	300,0%	0,15	0,3%	0,14	0,2%	7,1%
Реализация на внутреннем рынке	5,34	18,0%	4,94	17,6%	8,1%	10,28	17,8%	9,55	17,5%	7,6%
Оптовая реализация	3,65	12,3%	3,52	12,5%	3,7%	7,17	12,4%	7,11	13,0%	0,8%
Розничная реализация	1,69	5,7%	1,42	5,1%	19,0%	3,11	5,4%	2,44	4,5%	27,5%
Реализация бункерного топлива конечным покупателям	0,68	2,2%	0,41	1,5%	65,9%	1,09	1,9%	0,76	1,4%	43,4%
Итого реализация нефтепродуктов	13,48	45,3%	12,00	42,7%	12,3%	25,48	44,1%	23,47	43,0%	8,6%
Реализация продукции нефтехимии	0,53	1,8%	0,25	0,9%	112,0%	0,78	1,3%	0,37	0,7%	110,8%
Итого нефть, нефтепр-ты, нефтехимия	29,74	100,0%	28,10	100,0%	5,8%	57,84	100,0%	54,57	100,0%	6,0%
Газ	млрд. куб.м		млрд. куб.м			млрд. куб.м		млрд. куб.м		
Объем реализации	2,45		2,50		(2,0)%	4,95		5,01		(1,2)%

Средние цены реализации нефти и нефтепродуктов

В таблице ниже представлены средние сложившиеся цены реализации нефти, газа и нефтепродуктов по сделкам на экспорт и внутренний рынок, проведенным Роснефтью за анализируемые периоды (цена за единицу измерения, указанная в таблице, может отличаться от цен за единицу измерения нефти и нефтепродуктов, сообщаемых информационными агентствами из-за различного состава и качества продукции, а также условий реализации):

	За 3 месяца, закончившихся				Изменение %	За 6 месяцев, закончившихся				Изменение %
	30 июня 2011		31 марта 2011			30 июня 2011		30 июня 2010		
	(долл. США/баррель)	(долл. США/тонн)	(долл. США/баррель)	(долл. США/тонн)		(долл. США/баррель)	(долл. США/тонн)	(долл. США/баррель)	(долл. США/тонн)	
Средняя цена реализации на внешних рынках										
Реализация нефти в странах дальнего зарубежья	107,93	789,44	98,52	720,66	9,5%	103,19	754,86	75,43	551,77	36,8%
Европа и др. направления	112,46	822,65	101,26	740,71	11,1%	106,97	782,50	74,53	545,17	43,5%
Азия	97,38	712,30	93,11	681,05	4,6%	95,10	695,72	77,52	567,06	22,7%
Реализация нефти в странах ближнего зарубежья (СНГ)	55,79	408,11	57,83	422,92	(3,5)%	56,74	414,98	53,77	393,23	5,5%
Реализация нефтепродуктов в странах дальнего зарубежья		803,81		737,31	9,0%		772,28		548,46	40,8%
Европа и др. направления		792,39		723,26	9,6%		760,47		525,03	44,8%
Азия		826,21		761,22	8,5%		793,91		585,21	35,7%
Реализация нефтепродуктов в странах ближнего зарубежья (СНГ)		775,00		733,33	5,7%		766,67		528,57	45,0%
Средняя цена на внутреннем рынке										
Нефть	52,75	385,88	45,26	330,77	16,7%	47,50	347,48	29,50	215,87	61,0%
Нефтепродукты		717,79		660,73	8,6%		690,37		526,07	31,2%
Оптовая реализация		619,45		588,64	5,2%		604,32		456,54	32,4%
Розничная реализация		930,18		839,44	10,8%		888,75		728,69	22,0%
Газ (долл. США./тыс. куб.м)		49,80		48,80	2,0%		49,29		42,12	17,0%
Реализация бункерного топлива конечным покупателям		522,06		480,49	8,7%		506,42		403,95	25,4%
Продукция нефтехимии		1 043,40		548,00	90,4%		884,62		589,19	50,1%

Реализация нефти в странах дальнего зарубежья

Во втором квартале 2011 года выручка от реализации нефти в странах дальнего зарубежья составила 11 518 млн долл. США, увеличившись на 8,3% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Рост цен реализации на 9,5% (благоприятный эффект в размере 1 004 млн долл. США) был частично компенсирован снижением объемов реализации на 1,2% (негативный эффект на выручку в размере 123 млн долл. США). Сокращение объемов реализации было вызвано началом поставок нефти на нефтеперерабатывающие заводы ROG.

Поставки нефти на заводы Ruhr Oel

В мае 2011 года Роснефть начала поставки собственной нефти на заводы Ruhr Oel. Объем поставок составил 0,81 млн тонн (5,95 млн барр.) во втором квартале 2011 года (Роснефть уплатила экспортную пошлину на сумму 376 млн долл. США в отношении этих поставок). Из этого объема 0,43 млн. тонн (3,13 млн барр.) было переработано и реализовано, а оставшаяся часть осталась в запасах (экспортная пошлина, отраженная в отчете о прибылях и убытках, составила 200 млн долл. США, оставшаяся часть отражена на балансе в составе статьи «Запасы»).

Помимо поставок собственной нефти Роснефть приобрела 1,16 млн. тонн (8,45 млн барр.) нефти на международном рынке на сумму 1 045 млн долл. США для поставок на заводы Ruhr Oel. Эти расходы отражены в составе стоимости покупной нефти в составе отчета о прибылях и убытках.

Отклонение между ценой реализации на Азиатском направлении за первое полугодие 2011 года и средними мировыми ценами в данном регионе связано с началом ежегодных поставок 6 млн тонн нефти в АК Транснефть согласно условиям договора 2009 года. Эти объемы продаются АК Транснефть по цене, рассчитанной на основе мировых котировок цен на нефть (из цены исключается экспортная пошлина) и учитываются как зарубежные поставки в структуре реализации Компании. Реализация 3,0 млн тонн нефти АК Транснефть является основной причиной изменения структуры зарубежных продаж нефти. Без учета реализации АК Транснефть (1 390 млн долл. США) в первом полугодии 2011 года средняя цена на Азиатском направлении составила 110,1 долл. США за баррель.

Рост выручки от реализации нефти в странах дальнего зарубежья в первом полугодии 2011 года по сравнению с первым полугодием 2010 года составил 42,5%, что обусловлено ростом цен на 36,8% и также ростом объемов реализации на 4,2%, что дало положительный эффект на выручку в размере 5 961 млн. долл. США и 645 млн долл. США соответственно. Рост объемов реализации был в значительной степени обеспечен ростом добычи нефти на Ванкоре.

Реализация нефти в странах ближнего зарубежья (СНГ)

Во втором квартале 2011 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 453 млн долл. США увеличившись на 11,6% по сравнению с предыдущим кварталом. Отмена в январе экспортных пошлин и введение формулы расчета цены нефти для поставок нефти в Белоруссию привело к увеличению объема реализации на 15,7% (благоприятный эффект на выручку в размере 63 млн долл. США) и снижению цен на 3,5% (негативный эффект на выручку в размере 16 млн долл. США).

В первом полугодии 2011 года выручка от реализации нефти в странах СНГ увеличилась на 104 млн долл. США по сравнению с первым полугодием 2010 года, что было вызвано ростом цен на 5,5% и увеличением объемов реализации на 7,8%, имевшим положительное влияние на выручку в размере 45 млн долл. США и 59 млн долл. США соответственно. Рост объемов стал следствием увеличенных поставок нефти в Казахстан из-за лучших нетбэков.

Реализация нефти на внутреннем рынке

Выручка от реализации нефти на внутреннем рынке во втором квартале 2011 года составила 14 млн долл. США, снизившись на 67,4% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Сокращение объемов реализации на 76,8% (неблагоприятный эффект на выручку в размере 33 млн долл. США) было частично компенсировано ростом средних цен на 16,7% (положительный эффект на выручку в размере 4 млн долл. США).

В первом полугодии 2011 года выручка от реализации нефти на внутреннем рынке снизилась на 79 млн долл. США по сравнению с первым полугодием 2010 года, что было вызвано сокращением объемов реализации на 74,6% (негативный эффект на выручку в размере 101 млн долл. США). Негативный эффект был частично компенсирован ростом средних цен реализации на 61,0%, имевшим положительное влияние на выручку в размере 22 млн долл. Снижение объемов в первом полугодии 2011 года связано с сокращением свободных продаж нефти, в связи с поставкой нефти в адрес ОАО «АК «Транснефть»».

Реализация нефтепродуктов в странах дальнего зарубежья

Приведенная ниже таблица показывает выручку и среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в странах дальнего зарубежья.

	За 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	30 июня 2011			31 марта 2011			млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн			
Бензины высокооктановые	199	0,23	877,07	142	0,17	835,66	40,1%	35,3%	5,0%
Бензины низкооктановые	72	0,08	940,80	76	0,09	807,95	(5,3)%	(11,1)%	16,4%
Нафта	876	0,91	960,50	756	0,85	892,59	15,9%	7,1%	7,6%
Диз. топливо	1 120	1,18	946,85	2 078	2,40	866,82	(46,1)%	(50,8)%	9,2%
Мазут	2 191	3,44	637,38	1 755	3,02	580,52	24,8%	13,9%	9,8%
Керосин	7	0,01	1 054,92	2	0,00	922,89	250,0%	–	14,3%
Прочее	53	0,05	1 065,67	72	0,09	835,44	(26,4)%	(44,4)%	27,6%
Итого нефтепродуктов, экспортированных в дальнее зарубежье	4 518	5,90	765,76	4 881	6,62	737,31	(7,4)%	(10,9)%	3,9%
<i>Нефтепродукты, реализованные с НПЗ ROG</i>	<i>1 382</i>	<i>1,44</i>	<i>959,72</i>	–	–	–	–	–	–
Итого	5 900	7,34	803,81	4 881	6,62	737,31	20,9%	10,9%	9,0%

Средняя цена реализации нефтепродуктов может существенно отличаться в зависимости от рынка реализации, что объясняется, в основном, различной структурой реализуемых нефтепродуктов.

Во втором квартале 2011 года выручка от реализации нефтепродуктов в странах дальнего зарубежья составила 5 900 млн. долл. США, увеличившись на 20,9% по сравнению с предыдущим кварталом. Увеличение объемов реализации на 10,9% в совокупности с ростом средних цен на 9,0% привело к росту выручки на 531 млн. долл. США и 488 млн. долл. США соответственно. Рост объемов был обусловлен продажей нефтепродуктов с заводов в Германии. Без учета влияния германских заводов снижение объемов реализации было вызвано перенаправлением продаж нефтепродуктов на внутренний рынок.

Приведенная ниже таблица показывает выручку и среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в странах дальнего зарубежья.

	За 6 месяцев, закончившихся						% изменения		
	30 июня 2011			30 июня 2010			млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн			
Бензины высокооктановые	340	0,40	859,35	55	0,07	797,69	518,2%	471,4%	7,7%
Бензины низкооктановые	148	0,17	867,35	84	0,12	680,54	76,2%	41,7%	27,5%
Нафта	1 633	1,76	927,80	1 087	1,57	693,10	50,2%	12,1%	33,9%
Диз. топливо	3 198	3,58	893,26	2 807	4,44	632,76	13,9%	(19,4)%	41,2%
Мазут	3 945	6,46	610,78	3 005	6,67	450,21	31,3%	(3,1)%	35,7%
Керосин	9	0,01	1 027,67	8	0,01	705,69	12,5%	0,0%	45,6%
Прочее	126	0,14	797,41	95	0,14	662,21	32,6%	0,0%	20,4%
Итого нефтепродуктов, экспортированных в дальнее зарубежье	9 399	12,52	750,72	7 141	13,02	548,46	31,6%	(3,8)%	36,9%
<i>Нефтепродукты, реализованные с НПЗ ROG</i>	<i>1 382</i>	<i>1,44</i>	<i>959,72</i>	–	–	–	–	–	–
Итого	10 781	13,96	772,28	7 141	13,02	548,46	51,0%	7,2%	40,8%

Выручка от реализации нефтепродуктов в дальнем зарубежье в первом полугодии 2011 года выросла на 51,0% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года, что обусловлено ростом средних цен на 40,8% (позитивный эффект на выручку в размере 3 124 млн долл. США), и увеличением объемов реализации на 7,2% (положительный эффект на выручку в размере 516 млн долл. США).

Реализация нефтепродуктов в странах ближнего зарубежья (СНГ)

Приведенная ниже таблица показывает выручку и среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в странах ближнего зарубежья (СНГ):

	За 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	30 июня 2011			31 марта 2011			млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн			
Бензины высокооктановые	48	0,07	665,07	3	0,00	552,12	1 500,0%	–	20,5%
Бензины низкооктановые	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Нафта	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Диз. топливо	35	0,04	906,10	6	0,01	719,89	483,3%	300,0%	25,9%
Мазут	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Керосин	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочее	10	0,01	800,43	13	0,02	803,71	(23,1)%	(50,0)%	(0,4)%
Итого	93	0,12	775,00	22	0,03	733,33	322,7%	300,0%	5,7%

Во втором квартале 2011 года выручка от реализации нефтепродуктов в странах СНГ составила 93 млн долл. США, увеличившись на 322,7% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Рост объемов реализации на 300,0%, а также рост средних цен на 5,7% имели положительный эффект на выручку в размере 66 млн долл. США и 5 млн долл. США соответственно. Сильный рост объемов реализации связан с перенаправлением реализации бензинов, неудовлетворяющих требованию Техрегламента, с внутреннего рынка на рынки СНГ.

Приведенная ниже таблица показывает выручку и среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в странах ближнего зарубежья (СНГ):

	За 6 месяцев, закончившихся						% изменения		
	30 июня 2011			30 июня 2010			млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн			
Бензины высокооктановые	51	0,08	658,00	8	0,02	403,25	537,5%	300,0%	63,2%
Бензины низкооктановые	–	–	–	3	0,01	300,00	(100,0)%	(100,0)%	–
Нафта	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Диз. топливо	41	0,05	874,10	32	0,07	490,72	28,1%	(28,6)%	78,1%
Мазут	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Керосин	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочее	23	0,02	1 232,57	31	0,04	681,88	(25,8)%	(50,0)%	80,8%
Итого	115	0,15	766,67	74	0,14	528,57	55,4%	7,1%	45,0%

Увеличение выручки на 41 млн долл. США в первом полугодии 2011 год по сравнению с первым полугодием 2010 года стало следствием роста цен (благоприятный эффект на выручку в размере 36 млн. долл. США), а также незначительного роста объемов реализации (позитивный эффект в размере 5 млн. долл. США).

Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

Приведенная ниже таблица показывает выручку и среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных на внутреннем рынке:

	За 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	30 июня 2011			31 марта 2011			млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн			
Бензины высокооктановые	1 466	1,55	947,61	1 223	1,43	853,14	19,9%	8,4%	11,1%
Бензины низкооктановые	33	0,04	796,55	115	0,16	701,44	(71,3)%	(75,0)%	13,6%
Нафта	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Диз. топливо	1 788	2,58	693,81	1 405	2,00	703,66	27,3%	29,0%	(1,4)%
Мазут	104	0,33	316,47	205	0,75	274,28	(49,3)%	(56,0)%	15,4%
Керосин	216	0,30	712,40	161	0,22	719,78	34,2%	36,4%	(1,0)%
Прочее	226	0,54	421,52	155	0,38	409,75	45,8%	42,1%	2,9%
Итого	3 833	5,34	717,79	3 264	4,94	660,73	17,4%	8,1%	8,6%

Во втором квартале 2011 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке составила 3 833 млн долл. США, увеличившись на 17,4% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Рост выручки был вызван увеличением средних цен реализации на 8,6%, а также увеличением объемов реализации на 8,1% что привело к позитивному эффекту на выручку в размере 305 млн. долл. США и 264 млн долл. США соответственно. Увеличение объемов реализации было обусловлено ростом поставок сельскохозяйственным производителям.

Приведенная ниже таблица показывает выручку и среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных на внутреннем рынке:

	За 6 месяцев, закончившихся						% изменения		
	30 июня 2011			30 июня 2010			млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/ тонн			
Бензины высокооктановые	2 688	2,98	902,18	1 887	2,55	739,97	42,4%	16,9%	21,9%
Бензины низкооктановые	148	0,21	720,77	387	0,68	570,29	(61,8)%	(69,1)%	26,4%
Нафта	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Диз. топливо	3 193	4,57	698,11	1 872	3,65	512,50	70,6%	25,2%	36,2%
Мазут	309	1,07	287,17	330	1,33	247,82	(6,4)%	(19,5)%	15,9%
Керосин	377	0,53	715,53	210	0,39	531,87	79,5%	35,9%	34,5%
Прочее	382	0,92	413,24	338	0,95	360,21	13,0%	(3,2)%	14,7%
Итого	7 097	10,28	690,37	5 024	9,55	526,07	41,3%	7,6%	31,2%

Выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в первом полугодии 2011 года выросла на 41,3% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Это было обусловлено как ростом средних цен на 31,2% (позитивный эффект на выручку в размере 1 689 млн долл. США), так и ростом объемов реализации на 7,6% (позитивный эффект на выручку в размере 384 млн. долл. США). Рост объемов реализации был обусловлен увеличенным спросом на нефтепродукты на внутреннем рынке.

Продажи нефтепродуктов на товарных биржах.

Компания осуществляет продажу широкого спектра нефтепродуктов на товарных биржах. Во втором квартале 2011 года Компания реализовала 1,05 млн тонн на сумму 785 млн долл. США по сравнению с 1,06 млн тонн (689 млн долл. США) в первом квартале.

В первом полугодии 2011 года Компания реализовала через товарные биржи 2,11 млн тонн нефтепродуктов на сумму 1 474 млн долл. США, за аналогичный период 2010 года было продано 1,65 млн. тонн нефтепродуктов на сумму 843 млн долл. США.

Реализация бункерного топлива конечным покупателям

Начиная с декабря 2007 года компания осуществляет реализацию бункерного топлива (мазут, дизельное топливо) в портах РФ, включая морские порты Дальнего Востока, Севера и Юга Европейской части России, а также в речных портах.

Во втором квартале 2011 года выручка от реализации бункерного топлива составила 355 млн. долл. США, увеличившись на 80,2% по сравнению с предыдущим кварталом. Рост обусловлен началом сезона навигации.

Увеличение объемов реализации на 43,4% (позитивный эффект на выручку в размере 133 млн. долл. США) и рост цен на 25,4% (благоприятный эффект в размере 112 млн долл. США) обусловили увеличение выручки в первом полугодии 2011 года на 79,8% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года.

Реализация продукции нефтехимии

Выручка от реализации продукции нефтехимии во втором квартале 2011 года составила 553 млн долл. США, увеличившись на 303,6% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Рост объемов реализации на 112,0%, обусловивший увеличение выручки на 153 млн долл. США, сопровождался ростом уровня цен реализации на 90,4% (позитивный эффект в размере 263 млн долл. США). Рост выручки был связан с началом продаж с заводов ROG, составивших во втором квартале 415 млн. долл. США или 0,30 млн тонн.

Рост выручки от реализации продукции нефтехимии на 216,5% в первом полугодии 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года стал результатом роста объемов реализации на 110,8%, а также ростом цен реализации на 50,1%.

Реализация газа

Поставки газа НК «Роснефть» до настоящего времени носили ограниченный характер, однако, долгосрочная стратегия Компании предусматривает значительный рост в газовом сегменте рынка. Газпром контролирует Единую систему газоснабжения (ЕСГ) и является монопольным поставщиком природного газа на внутреннем рынке и единственным экспортером российского газа.

Нижеприведенная таблица отражает выручку, объем реализации и среднюю цену газа за тыс. куб. м., реализованного за анализируемые периоды:

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>			<i>За 6 месяцев, закончившихся</i>		
	<i>30 июня 2011</i>	<i>31 марта 2011</i>	<i>Изменение</i>	<i>30 июня 2011</i>	<i>30 июня 2010</i>	<i>Изменение</i>
	<i>(млн долл. США)</i>		<i>%</i>	<i>(млн долл. США)</i>		<i>%</i>
Выручка						
Западная Сибирь	34	32	6,3%	66	62	6,5%
Юг России	59	60	(1,7)%	119	100	19,0%
Дальний Восток	9	14	(35,7)%	23	20	15,0%
Европейская часть России	20	16	25,0%	36	29	24,1%
Итого Роснефть	122	122	0,0%	244	211	15,6%
Продажи	(млрд. куб. м)			(млрд. куб. м)		
Западная Сибирь	1,29	1,27	1,6%	2,56	2,70	(5,2)%
Юг России	0,70	0,78	(10,3)%	1,48	1,59	(6,9)%
Дальний Восток	0,15	0,20	(25,0)%	0,35	0,34	2,9%
Европейская часть России	0,31	0,25	24,0%	0,56	0,38	47,4%
Итого Роснефть	2,45	2,50	(2,0)%	4,95	5,01	(1,2)%
Средняя цена	(долл. США/тыс. куб. м)			(долл. США/тыс. куб. м)		
Западная Сибирь	26,53	25,43	4,3%	25,60	22,96	11,5%
Юг России	82,86	77,20	7,3%	79,90	63,22	26,4%
Дальний Восток	57,30	62,92	(8,9)%	60,54	58,52	3,5%
Европейская часть России	66,48	64,65	2,8%	64,46	79,22	(18,6)%
Итого Роснефть	49,80	48,80	2,0%	49,29	42,12	17,0%

Выручка от реализации газа во втором квартале 2011 года составила 122 млн долл. США и осталась на уровне первого квартала. Рост средних цен на 2,0% был нивелирован снижением объемов реализации на 2,0%.

Рост выручки в первом полугодии 2011 года на 15,6% по сравнению с первым полугодием 2010 года был вызван ростом цен на 17,0% (позитивный эффект на выручку в размере 36 млн долл. США). Снижение объемов реализации на 1,2% привело к уменьшению выручки на 3 млн долл. США.

Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка

В состав Роснефти входят компании, которые оказывают услуги бурения, строительства, ремонта и прочие услуги в основном компаниям Группы. Выручка от услуг, оказанных третьим лицам, отражается в консолидированном отчете о прибыли и убытках.

Далее в таблице приведена расшифровка прочей выручки Группы за рассматриваемые периоды:

	<u>За 3 месяца, закончившихся</u>			<i>Изменение</i>	<u>За 6 месяцев, закончившихся</u>			<i>Изменение</i>		
	<u>30 июня</u>	<u>31 марта</u>	<i>Изменение</i>		<u>30 июня</u>	<u>30 июня</u>	<i>Изменение</i>			
	<u>2011</u>	<u>2011</u>			<u>2011</u>	<u>2010</u>			<u>2010</u>	
<i>% от итого</i>	<i>% от итого</i>	<i>%</i>	<i>% от итого</i>	<i>% от итого</i>	<i>%</i>					
	<i>выручки</i>	<i>выручки</i>		<i>выручки</i>	<i>выручки</i>					
	(млн долл. США, за исключением %)									
Услуги бурения	10	2,3%	7	1,7%	42,9%	17	2,0%	25	3,2%	(32,0)%
Продажа материалов	92	21,2%	87	21,0%	5,7%	179	21,1%	151	19,4%	18,5%
Ремонт и обслуживание	28	6,5%	25	6,0%	12,0%	53	6,3%	52	6,7%	1,9%
Аренда	24	5,5%	18	4,3%	33,3%	42	5,0%	29	3,7%	44,8%
Строительство	20	4,6%	19	4,6%	5,3%	39	4,6%	43	5,5%	(9,3)%
Транспорт	76	17,6%	76	18,4%	0,0%	152	17,9%	169	21,8%	(10,1)%
Передача и продажа электроэнергии	109	25,2%	119	28,7%	(8,4)%	228	26,9%	194	25,0%	17,4%
Прочее	74	17,1%	63	15,3%	17,5%	137	16,2%	114	14,7%	20,2%
Итого	433	100,0%	414	100,0%	4,6%	847	100,0%	777	100,0%	9,0%

Затраты и расходы

Производственные и операционные расходы

Структура операционных расходов по операционным сегментам Компании представлена в таблице ниже:

	<u>За 3 месяца, закончившихся</u>			<i>Изменение</i>	<u>За 6 месяцев, закончившихся</u>			<i>Изменение</i>
	<u>30 июня</u>	<u>31 марта</u>	<i>Изменение</i>		<u>30 июня</u>	<u>30 июня</u>	<i>Изменение</i>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>			<u>2011</u>	<u>2010</u>		
	<i>(млн. долл. США)</i>	<i>(млн. долл. США)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. долл. США)</i>	<i>(млн. долл. США)</i>	<i>(%)</i>		
Геологоразведка и добыча	609	575	5,9%	1 184	1 071	10,6%		
Переработка, маркетинг и сбыт	792	494	60,3%	1 286	723	77,9%		
<i>в т.ч. закупка присадок и материалов для переработки на Ruhr Oel GmbH</i>	241	—	—	241	—	—		
Прочие	291	259	12,4%	550	431	27,6%		
Итого	1 692	1 328	27,4%	3 020	2 225	35,7%		

Производственные и операционные расходы в сегменте «Геологоразведка и добыча» включают затраты на сырье и материалы, обслуживание и ремонт оборудования, оплату труда рабочих, проведение мероприятий по повышению нефтеотдачи пластов, приобретение ГСМ, электроэнергии и прочие аналогичные затраты добывающих подразделений и дочерних компаний Роснефти.

Производственные и операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча» увеличились до 609 млн. долл. США во втором квартале 2011 года или на 5,9% по сравнению с предыдущим кварталом. Увеличение было обусловлено, в основном, реальным укреплением рубля по отношению к доллару США на 6,2% и ростом добычи нефти, что было частично компенсировано мероприятиями по сокращению расходов.

Производственные и операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча» увеличились в первом полугодии 2011 года до 1 184 млн. долл. США или на 10,6% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года, когда эти расходы составляли 1 071 млн. долл. США. Рост был связан в значительной мере с ростом добычи нефти на 2,4% (по консолидируемому обществу), ростом тарифов на электроэнергию и реальным укреплением рубля по отношению к доллару США на 15,1%, что было частично компенсировано мероприятиями по сокращению расходов.

Операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча» в расчете на баррель добываемой нефти и баррель добываемого нефтяного эквивалента представлены в таблице ниже.

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение (%)	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение (%)
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(долл. США)		(долл. США)			
Операционные расходы на барр. добываемой нефти	3,08	2,95	4,4%	3,02	2,80	7,9%
Операционные расходы на барр. добываемого нефтяного эквивалента	2,84	2,70	5,2%	2,77	2,56	8,2%

Операционные расходы сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» увеличились на 60,3% до 792 млн. долл. США во втором квартале 2011 года по сравнению с 494 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. Рост затрат был связан с отражением закупок присадок и других вспомогательных материалов для производства нефтепродуктов на Ruhr Oel GmbH в сумме 241 млн. долл. США во втором квартале 2011 года. Без учета данного фактора рост расходов сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» составил 11,5%, что было обусловлено ростом расходов на ремонты НПЗ, изменением внутригрупповых остатков и реальным укреплением рубля по отношению к доллару США на 6,2%.

Данные расходы увеличились на 77,9% в первом полугодии 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Без учета закупок присадок и других вспомогательных материалов для производства нефтепродуктов на Ruhr Oel GmbH рост расходов сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» составил 44,5% вследствие реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 15,1%, роста тарифов на электроэнергию, роста объемов продаж нефти и нефтепродуктов и, в частности, роста розничной реализации на внутреннем рынке, роста стоимости материалов и присадок для нефтепереработки и расходов на ремонты НПЗ.

Ниже приведена таблица с операционными расходами по заводам Роснефти.

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение (%)	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение (%)
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
Операционные расходы (млн. долл.)	206	196	5,1%	402	343	17,2%
Удельные операционные расходы на тонну выпущенных нефтепродуктов (долл./т)	17,62	16,67	5,7%	17,14	14,77	16,0%
Удельные операционные расходы на тонну переработанной нефти (долл./т)	16,80	15,77	6,5%	16,28	14,02	16,1%

Операционные расходы НПЗ во втором квартале 2011 года увеличились на 5,1% и составили 206 млн. долл. США по сравнению с 196 млн. долл. США в первом квартале 2011 года.

В первом полугодии 2011 года данные расходы увеличились на 17,2% по сравнению с первым полугодием 2010 года, когда они составляли 343 млн. долл. США. Увеличение расходов произошло, в основном, в результате реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 15,1%, роста стоимости материалов и присадок для нефтепереработки и роста тарифов на электроэнергию.

Операционные расходы, относящиеся к сегменту «Прочие», увеличились на 12,4% до 291 млн. долл. США во втором квартале 2011 года по сравнению с первым кварталом 2011 года. Увеличение было связано, в основном, с ростом объемов реализации прочих услуг внешним заказчикам.

Данные расходы увеличились в первом полугодии 2011 года на 27,6% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Рост произошел, в основном, вследствие реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 15,1% и роста объемов оказания услуг внешним заказчикам.

Стоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов и услуг по переработке нефти

Ниже приведены объемы и стоимость приобретенных нефти, газа, нефтепродуктов и стоимость переработки нефти Компанией на нефтеперерабатывающих предприятиях третьих лиц.

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение %	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение %
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
Стоимость приобретения нефти (млн. долл. США)	1 684	674	149,9%	2 358	767	207,4%
Объем приобретенной нефти (млн. баррелей)	22,41	15,68	42,9%	38,09	26,77	42,3%
Затраты по приобретению газа (млн. долл. США)	8	7	14,3%	15	14	7,1%
Объем покупного газа (млрд. куб. м)	0,12	0,09	33,3%	0,21	0,24	(12,5)%
Стоимость приобретения нефтепродуктов (млн. долл. США) ⁽¹⁾	648	424	52,8%	1 072	349	207,2%
Объем приобретенных нефтепродуктов (млн. тонн)	0,71	0,60	18,3%	1,31	0,62	111,3%
Стоимость переработки нефти по договорам процессинга (млн. долл. США)	114	–	–	114	–	–
Объем нефти, переработанной по договорам процессинга (млн. тонн)	1,84	–	–	1,84	–	–
Итого стоимость приобретенной нефти, газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти (млн. долл. США)	2 454	1 105	122,1%	3 559	1 130	215,0%

⁽¹⁾ Во втором квартале 2011 года средняя стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц была выше средней цены реализации нефтепродуктов вследствие различий в структуре закупаемой и продаваемой продукции.

Компания проводит закупки нефти в основном у зависимых обществ с целью ее переработки на собственных НПЗ. Структура закупок нефти приведена в таблице ниже.

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение (%)	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение (%)
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(млн. барр.)	(млн. барр.)		(млн. барр.)	(млн. барр.)	
Международный рынок	8,45	–	–	8,45	–	–
Томскнефть	9,80	12,40	(21,0)%	22,20	18,19	22,0%
Удмуртнефть	2,02	1,54	31,2%	3,56	6,72	(47,0)%
Прочие	2,14	1,74	23,0%	3,88	1,86	108,6%
Итого	22,41	15,68	42,9%	38,09	26,77	42,3%

Роснефть закупает сырую нефть на международном рынке для поставок на заводы Ruhr Oel.

Роснефть также осуществляет сделки по обмену нефтью для проведения схем замещения с целью оптимизации транспортных расходов при поставках нефти на НПЗ. Выручка и затраты, связанные с этими операциями показаны в виде чистого эффекта и признаны в составе статьи «Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку» отчета о прибылях и убытках. В втором квартале 2011 года данные сделки проводились с компаниями Газпром нефть, Башнефть, ТНК-ВР, Уральской НК и др.

Объем операций по обмену нефтью составил 13,89 млн. барр. и 9,64 млн. барр. во втором и первом квартале 2011 года, соответственно. Выгода Роснефти от этих операций составила приблизительно 19 млн. долл. США за второй квартал 2011 года. В первом полугодии 2011 и 2010 года объем операций по обмену нефтью составил 23,53 млн. барр. и 19,22 млн. барр., соответственно. Выгода Роснефти от этих операций составила приблизительно 26 млн. долл. США за первое полугодие 2011 г.

Покупка нефтепродуктов у третьих лиц осуществляется, в основном, для закрытия текущих потребностей сбытовых организаций Роснефти в нефтепродуктах. Объемы и структура закупок нефтепродуктов подвержена сезонным колебаниям. Цены закупок могут значительно варьировать в зависимости от конкретного региона.

В таблице ниже представлены стоимость закупки, объемы и средние цены на тонну нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц.

	За 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	30 июня 2011			31 марта 2011			млн. долл. США	млн. т	средняя цена, долл./т
	млн. долл. США	млн. т	средняя цена, долл./т	млн. долл. США	млн. т	средняя цена, долл./т			
							(%)	(%)	(%)
Высокооктановые бензины	591	0,65	907,90	207	0,28	747,52	185,5%	132,1%	21,5%
Низкооктановые бензины	10	0,01	751,74	23	0,04	629,57	(56,5)%	(75,0)%	19,4%
Дизельное топливо	34	0,05	680,00	182	0,26	687,99	(81,3)%	(80,8)%	(1,2)%
Мазут	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Керосин	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочие	13	0,02	615,12	12	0,02	589,47	8,3%	–	4,4%
Итого	648	0,73	887,67	424	0,60	706,67	52,8%	21,7%	25,6%

Увеличение объемов закупок нефтепродуктов во втором квартале 2011 года по сравнению с первым кварталом 2011 года было связано с увеличением спроса на определенные виды продукции и изменением структуры выработки продукции на собственных НПЗ Роснефти.

В таблице ниже представлены стоимость закупки, объемы и средние цены на тонну нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц в первом полугодии 2011 и 2010 годов.

	За 6 месяцев, закончившихся						% изменения		
	30 июня 2011			30 июня 2010			млн. долл. США	млн. т	средняя цена, долл./т
	млн. долл. США	млн. т	средняя цена, долл./т	млн. долл. США	млн. т	средняя цена, долл./т			
							(%)	(%)	(%)
Высокооктановые бензины	798	0,93	860,02	187	0,27	687,15	326,7%	244,4%	25,2%
Низкооктановые бензины	33	0,05	661,13	11	0,02	541,45	200,0%	150,0%	22,1%
Дизельное топливо	216	0,31	690,62	129	0,27	470,52	67,4%	14,8%	46,8%
Мазут	–	–	–	2	0,01	287,77	(100,0)%	(100,0)%	(100,0)%
Керосин	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочие	25	0,04	602,32	20	0,05	435,49	25,0%	(20,0)%	38,3%
Итого	1 072	1,33	806,02	349	0,62	562,90	207,2%	114,5%	43,2%

Увеличение объемов закупок нефтепродуктов в первом полугодии 2011 года по сравнению с первым полугодием 2010 года было связано с увеличением спроса на определенные виды продукции и изменением структуры выработки продукции на собственных НПЗ Роснефти.

Средние цены закупки нефтепродуктов могут отклоняться от средних цен реализации в зависимости различной региональной структуры проводимых закупок и продаж, а также различного качества нефтепродуктов.

Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы включают в себя расходы по заработной плате и социальному обеспечению сотрудников (исключая заработную плату рабочих, занятых на предприятиях нефтедобычи и нефтепереработки), комиссионные платежи банкам, консультационные услуги, расходы на страхование (исключая расходы на страхование имущества предприятий нефтедобычи и нефтепереработки), расходы по обслуживанию социальной инфраструктуры, платежи по лизингу, изменения в резервах по сомнительным долгам и прочие расходы.

Общехозяйственные и административные расходы во втором квартале 2011 года составили 419 млн. долл. США, что на 7,7% выше, чем в первом квартале 2011 года. Увеличение было вызвано, в основном, ростом расходов на консультационные услуги, прочих общехозяйственных затрат и реальным укреплением рубля во втором квартале 2011 года.

В первом полугодии 2011 и 2010 года общехозяйственные и административные расходы составили 808 млн. долл. США и 687 млн. долл. США, соответственно.

Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку

Расходы на транспортировку – это расходы Роснефти по доставке нефти, как на переработку, так и конечным покупателям, а также расходы по доставке нефтепродуктов с НПЗ конечным потребителям (они могут включать тарифы на транспортировку трубопроводным транспортом и дополнительные расходы по железнодорожной транспортировке, расходы на морской фрахт, погрузочно-разгрузочные работы, портовые сборы и прочие расходы).

Во втором квартале 2011 года транспортные расходы Роснефти увеличились до 1 965 млн. долл. США или на 4,9% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Это произошло под влиянием роста объемов транспортировки нефти на Ruhr Oel GmbH, а также в результате увеличения тарифов естественных монополий в долларовом выражении на величину от 3,2% до 5,2% из-за номинального укрепления рубля на 4,6%.

В первом полугодии 2011 года транспортные расходы Компании увеличились до 3 838 млн. долл. США или на 9,2% по сравнению с первым полугодием 2010 года, что произошло в результате роста транспортных тарифов на 9,5% - 20,0% в долларовом выражении, частично скомпенсированного изменением в структуре маршрутов экспортной транспортировки нефти.

Изменение транспортных расходов в расчете на тонну транспортировки нефти и нефтепродуктов за второй и первый кварталы 2011 года трубопроводным, железнодорожным и смешанным транспортом представлено в таблице ниже.

	За 3 месяца, закончившихся								% изменения		
	30 июня 2011				31 марта 2011						
	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т, долл./т	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т, долл./т	Объема	Стоимости	Стоимости транспортировки 1 т, долл./т
НЕФТЬ											
Реализация за рубежом											
Трубопровод	15,10	96,2%	799	52,91	14,84	94,4%	741	49,93	1,8%	7,8%	6,0%
Ж/д и смешанный	0,60	3,8%	22	36,67	0,88	5,6%	42	47,73	(31,8)%	(47,6)%	(23,2)%
Поставка на НПЗ											
Трубопровод	11,59	–	317	27,35	10,93	–	248	22,69	6,0%	27,8%	20,5%
Ж/д и смешанный	1,71	–	186	108,77	1,61	–	169	104,97	6,2%	10,1%	3,6%
НЕФТЕПРОДУКТЫ											
Реализация за рубежом											
Трубопровод ⁽¹⁾	0,13	1,6%	8	61,54	0,36	5,3%	20	55,56	(63,9)%	(60,0)%	10,8%
Ж/д и смешанный	5,98	73,8%	380	63,55	5,39	78,9%	464	86,09	10,9%	(18,1)%	(26,2)%
Прочие транспортные расходы ⁽²⁾			253				189			33,9%	
Итого	35,11		1 965	55,97	34,01		1 873	55,07	3,2%	4,9%	1,6%

(1) Часть нефтепродуктов в объеме 2,00 млн. т. (24,6% доли всего экспорта нефтепродуктов) и 1,08 млн. т. (15,8% доли всего экспорта нефтепродуктов) экспортровалась во втором квартале 2011 г. и в первом квартале 2011 г. соответственно по трубопроводу, принадлежащему Компании, в г. Туапсе и на условиях FCA, где Роснефть непосредственно не несет затрат на транспорт. Операционные расходы трубопровода в г. Туапсе включены в состав операционных расходов Компании.

(2) Прочие транспортные расходы включают затраты по транспортировке железнодорожным транспортом, уплачиваемые Роснефтью при транспортировке нефтепродуктов от нефтеперерабатывающих заводов до сбытовых предприятий в случаях, когда такие расходы не включены в тариф по транспортировке по трубопроводам, а также стоимость транспортировки автомобильным транспортом от нефтебаз до автозаправочных комплексов и транспортные расходы, связанные с реализацией бункерного топлива.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну реализованной сырой нефти при поставках на экспорт трубопроводным транспортом составило 6,0%, и было вызвано увеличением транспортных тарифов на 4,6% в долларовом выражении, а также изменением в структуре транспортных маршрутов.

Снижение транспортных расходов в расчете на тонну реализованной сырой нефти при поставках на экспорт железнодорожным и смешанным транспортом составило 23,2%, и было вызвано, в основном, прекращением поставок нефти Пурнефтегаза через КТК. Освободившиеся объемы нефти направлялись на переработку на собственные НПЗ.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну сырой нефти при поставках трубопроводным транспортом на НПЗ составило 20,5% по сравнению с первым кварталом и было вызвано началом транспортировки собственной нефти на заводы Ruhr Oel GmbH в Германии и ростом транспортных тарифов на 4,6% в долларовом выражении.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну сырой нефти при поставках на НПЗ железнодорожным и смешанным транспортом составило 3,6%, и было вызвано ростом транспортных тарифов в долларовом выражении.

Транспортные расходы в расчете на тонну нефтепродуктов при поставках на экспорт трубопроводным транспортом увеличились на 10,8% в результате увеличения транспортных тарифов в долларовом выражении и изменения структуры транспортных маршрутов.

Транспортные расходы в расчете на тонну нефтепродуктов при поставках на экспорт железнодорожным и смешанным транспортом снизились на 26,2% вследствие изменения структуры транспортных маршрутов после начала сезона речной навигации, а также в результате начала реализации нефтепродуктов с заводов Ruhr Oel GmbH на рынке Германии.

Изменение транспортных расходов в расчете на тонну транспортировки нефти и нефтепродуктов за первые полугодия 2011 и 2010 годов трубопроводным, железнодорожным и смешанным транспортом представлено в таблице ниже.

	За 6 месяцев, закончившихся								% изменения		
	30 июня 2011				30 июня 2010						
	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т, долл./т	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т, долл./т	Объема	Стоимости	Стоимости транспортировки 1 т, долл./т
НЕФТЬ											
Реализация за рубежом											
Трубопровод Ж/д и смешанный	29,94	95,3%	1 540	51,44	23,41	77,8%	983	41,99	27,9%	56,7%	22,5%
Трубопровод Ж/д и смешанный	1,48	4,7%	64	43,24	6,69	22,2%	529	79,07	(77,9)%	(87,9)%	(45,3)%
Поставка на НПЗ											
Трубопровод Ж/д и смешанный	22,52	—	565	25,09	21,23	—	422	19,88	6,1%	33,9%	26,2%
Трубопровод Ж/д и смешанный	3,32	—	355	106,93	3,37	—	317	94,07	(1,5)%	12,0%	13,7%
НЕФТЕПРОДУКТЫ											
Реализация за рубежом											
Трубопровод ⁽¹⁾	0,49	3,3%	28	57,14	0,53	3,9%	27	50,94	(7,5)%	3,7%	12,2%
Ж/д и смешанный	11,37	76,1%	844	74,23	9,68	72,1%	761	78,62	17,5%	10,9%	(5,6)%
Прочие транспортные расходы ⁽²⁾			442				477			(7,3)%	
Итого	69,12		3 838	55,53	64,91		3 516	54,17	6,5%	9,2%	2,5%

(1) Часть нефтепродуктов в объеме 3,08 млн. т. (20,6% доли всего экспорта нефтепродуктов) и 3,22 млн. т. (24,0% доли всего экспорта нефтепродуктов) экспортровалось в первом полугодии 2011 г. и в первом полугодии 2010 г. соответственно по трубопроводу, принадлежащему Компании, в г. Туапсе и на условиях FCA, где Роснефть непосредственно не несет затрат на транспорт. Операционные расходы трубопровода в г. Туапсе включены в состав операционных расходов Компании.

(2) Прочие транспортные расходы включают затраты по транспортировке железнодорожным транспортом, уплачиваемые Роснефтью при транспортировке нефтепродуктов от нефтеперерабатывающих заводов до сбытовых предприятий в случаях, когда такие расходы не включены в тариф по транспортировке по трубопроводам, а также стоимость транспортировки автомобильным транспортом от нефтебаз до автозаправочных комплексов и транспортные расходы, связанные с реализацией бункерного топлива.

Строительство трубопровода Сковородино – Дацин было завершено в конце 2010 года. Роснефть перешла от железнодорожных поставок нефти в Китай на поставки трубопроводным транспортом, что изменило структуру транспортных маршрутов и позволило Компании получить дополнительную выгоду за счет экономии на транспортных расходах.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну реализованной сырой нефти при поставках на экспорт трубопроводным транспортом составило 22,5% и было вызвано увеличением транспортных тарифов на величину от 18,3% до 20,0% в долларовом выражении и изменением транспортных маршрутов (в частности, начало поставок нефти Ванкора и Юганскнефтегаза в Китай по трубопроводу ВСТО).

Уменьшение транспортных расходов в расчете на тонну реализованной сырой нефти при поставках на экспорт железнодорожным и смешанным транспортом составило 45,3%, и было вызвано прекращением поставок сырой нефти в Китай смешанным транспортом.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну сырой нефти при поставках на НПЗ трубопроводным транспортом составило 26,2%, и было вызвано началом поставок нефти на заводы Ruhr Oel GmbH и ростом транспортных тарифов на величину от 17,8% до 19,1% в долларовом выражении.

Рост транспортных расходов в расчете на тонну нефтепродуктов при поставках на НПЗ железнодорожным и смешанным транспортом составил 13,7%, и был вызван увеличением транспортных тарифов на величину до 14,8% в долларовом выражении.

В первом полугодии 2011 года увеличение транспортных расходов в расчете на тонну нефтепродуктов при поставках на экспорт трубопроводным транспортом составило 12,2% в результате увеличения транспортных тарифов на величину от 9,5% до 13,4% в долларовом выражении.

В первом полугодии 2011 года снижение транспортных расходов в расчете на тонну нефтепродуктов при поставках на экспорт железнодорожным и смешанным транспортом составило 5,6%, и было вызвано началом реализации нефтепродуктов с заводов в Германии, где транспортные расходы ниже вследствие меньших расстояний транспортировок.

Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа

Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа включают в себя в основном затраты на разведочное бурение, сейсморазведку и геолого-геофизические работы. Затраты на разведочное бурение капитализируются в случае обнаружения коммерческих запасов нефти и газа или, в противном случае, списываются как расходы текущего периода.

Во втором квартале 2011 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 81 млн. долл. США по сравнению 87 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. Снижение затрат последовало после списания сухих разведочных скважин в первом квартале 2011 года.

В первом полугодии 2011 года расходы на разведку запасов нефти и газа увеличились на 20,9% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Затраты выросли в результате роста объемов геологоразведочных работ на различных лицензионных участках.

Износ, истощение и амортизация

Износ, истощение и амортизация включает в себя износ нефтедобывающих активов, а также прочих активов производственного и непроизводственного назначения.

Во втором квартале 2011 года износ, истощение и амортизация составили 1 385 млн. долл. США по сравнению с 1 443 млн. долл. США в первом квартале 2011 года.

В первом полугодии 2011 года истощение и амортизация увеличились до 2 828 млн. долл. США по сравнению с 2 620 млн. долл. США в первом полугодии 2010 года, что составило прирост 7,9%.

Налоги, за исключением налога на прибыль

Налоги, за исключением налога на прибыль включают в себя налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ), акцизы, налог на имущество и прочие налоги.

База для расчета налога на добычу полезных ископаемых рассмотрена выше в разделе «Макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности — Налогообложение — Ставки налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин».

Ниже приведены налоги, за исключением налога на прибыль и экспортных пошлин, начисленные Компанией за анализируемые периоды:

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(млн. долл. США, за исключением %)					
Налог на добычу полезных ископаемых	3 417	2 946	16,0%	6 363	4 320	47,3%
Акцизы	493	421	17,1%	914	534	71,2%
Отчисление на социальное страхование	169	169	—	338	235	43,8%
Налог на имущество	97	104	(6,7)%	201	140	43,6%
Налог на землю	7	7	—	14	10	40,0%
Транспортный налог	1	1	—	2	2	—
Штрафы, пени и прочие платежи в бюджет	6	6	—	12	27	(55,6)%
Итого налоги, за исключением налога на прибыль	4 190	3 654	14,7%	7 844	5 268	48,9%

Во втором квартале 2011 года налоги, за исключением налога на прибыль, увеличились на 14,7% и составили 4 190 млн. долл. США по сравнению с 3 654 млн. долл. США в первом квартале 2011 года, что, в основном, вызвано ростом НДПИ (в результате увеличения ставки налога) и ростом акциза на 17,1% (в результате увеличения акцизных ставок вследствие укрепления рубля по отношению к доллару и роста доли подакцизных нефтепродуктов в общем объеме продаж).

В первом полугодии 2011 и 2010 года налоги, за исключением налога на прибыль, составили 7 844 млн. долл. США и 5 268 млн. долл. США, соответственно.

Ниже представлены фактические ставки НДПИ на баррель и НДПИ на баррель нефтяного эквивалента за анализируемые периоды:

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(долл. США, за исключением %)					
Действующие ставки НДПИ	21,82	19,10	14,2%	20,43	13,31	53,5%
Фактические расходы по НДПИ на баррель	17,30	15,13	14,3%	16,22	11,28	43,8%
Фактические расходы по НДПИ на баррель нефтяного эквивалента	15,93	13,86	14,9%	14,90	10,34	44,1%

Фактическая ставка НДПИ ниже, чем официальные данные за анализируемые периоды, в основном, за счет применения пониженной ставки НДПИ, установленной законодательством, в отношении месторождений с истощением запасов более 80%, нулевой ставки НДПИ для Ванкорского месторождения, действующей до момента достижения накопленной добычи в размере 25 млн. т.

Ожидается, что нулевая ставка НДПИ для Ванкорского месторождения будет отменена в третьем квартале 2011 года, что приведет к значительному увеличению фактической ставки НДПИ.

Экспортные таможенные пошлины

Экспортные таможенные пошлины, уплачиваемые Компанией, включают в себя пошлины на экспорт нефти и нефтепродуктов. Экспортные таможенные пошлины рассмотрены выше в разделе «Макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности—Налогообложение—Ставки налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин».

Ниже приведены суммы экспортных таможенных пошлин за рассматриваемые периоды:

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(долл. США, за исключением %)					
Экспортные пошлины на нефть	5 652	3 770	49,9%	9 422	6 163	52,9%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	1 488	1 264	17,7%	2 752	1 876	46,7%
Экспортные пошлины	7 140	5 034	41,8%	12 174	8 039	51,4%

В таблице ниже представлен расчет Компании показателей, относящихся к таможенным пошлинам за рассматриваемые периоды.

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>	<i>За 6 месяцев, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(долл. США/баррель)		%	(долл. США/баррель)		%
Средняя цена Юралс	113,99	102,18	11,6%	108,09	76,09	42,1%
Действующая ставка таможенной пошлины	61,04	46,89	30,2%	53,97	37,28	44,8%
Гипотетические экспортные таможенные пошлины, рассчитанные в соответствии с формулой таможенного законодательства по средней цене нефти марки Юралс (т.е. без влияния задержки)	61,84	54,17	14,2%	58,01	37,21	55,9%
Средняя ставка экспортной пошлины Компании при продаже нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья	59,37	46,62	27,3%	53,75	37,40	43,7%
Средняя ставка экспортной пошлины Компании при продаже нефти на экспорт (все направления без Ванкора)	51,74	40,81	26,8%	46,47	34,59	34,3%

Фактическая средняя ставка экспортной пошлины является объектом регулярных отклонений пошлины от установленной экспортной пошлины в связи с различными объемами ежемесячного экспорта. С мая 2011 года для экспорта нефти с Ванкорского месторождения действует общая экспортная ставка.

Операционная прибыль

Принимая во внимание вышеперечисленные факторы, операционная прибыль уменьшилась на 24,5% до 3 910 млн. долл. США во втором квартале 2011 года по сравнению с 5 178 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 16,8% во втором квартале 2011 года и 25,7% в первом квартале 2011 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль и экспортной пошлины составила 65,5% и 68,9% во втором квартале 2011 года и в первом квартале 2011 года, соответственно.

В первом полугодии 2011 года операционная прибыль увеличилась до 9 088 млн. долл. США по сравнению с 6 514 млн. долл. США в первом полугодии 2010 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль и экспортной пошлины составила 67,1% и 65,6% в первом полугодии 2011 и 2010 года.

Прочие (расходы)/доходы

Проценты к получению

Проценты к получению составили 180 млн. долл. США во втором квартале 2011 против 171 млн. долл. США в первом квартале 2011.

Рост процентов к получению во втором квартале 2011 связан с ростом вложений в различные ликвидные активы. В первом полугодии 2011 и 2010 года проценты к получению составили 351 млн. долл. США и 249 млн. долл. США, соответственно.

Проценты к уплате

Во втором квартале 2011 года проценты к уплате уменьшились на 5,0% и составили 114 млн. долл. США, в результате увеличения капитализированных процентов.

В первом полугодии 2011 и 2010 года проценты к уплате составили 234 млн. долл. США и 342 млн. долл. США, соответственно.

Убыток от реализации и выбытия внеоборотных активов

Время от времени Компания продает и списывает физически изношенные основные средства. Во втором квартале 2011 года и в первом квартале 2011 года убыток от выбытия внеоборотных активов составил 25 млн. долл. США и 23 млн. долл. США соответственно.

В первом полугодии 2011 года убыток от выбытия основных средств составил 48 млн. долл. США по сравнению с 55 млн. долл. США в первом полугодии 2010 года.

Убыток от обесценения

Компания заключила соглашение о намерении передать долю в ряде зависимых компаний и одной дочерней компании в обмен на неконтролирующий пакет акций компании, не входящей в группу Роснефть. Компания отразила группу выбытия по меньшей из текущей и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и признала убыток от снижения стоимости активов в размере 43 млн. долл. США во втором квартале 2011 года и 2 млн. долл. США в первом квартале 2011 года.

Доля в прибылях зависимых компаний

Во втором квартале 2011 года доля в прибылях зависимых компаний составила 119 млн. долл. США по сравнению с 53 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. Причиной такого изменения является рост прибыли в зависимых компаниях.

В первом полугодии 2011 и 2010 года доля в прибыли зависимых компаний составила 172 млн. долл. США и 68 млн. долл. США, соответственно.

Прочие (расходы)/доходы, нетто

Прочие расходы, нетто, в основном, включают затраты социального характера и списание торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности.

Во втором квартале 2011 года прочие расходы, нетто, составили 235 млн. долл. США, по сравнению со 120 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. Рост расходов связан, в основном, со списанием непроизводственных основных средств на 45 млн. долл. США, начислением банковских резервов в соответствии с требованиями российского законодательства на 57 млн. долл. США.

В первом полугодии 2011 и 2010 года прочие расходы, нетто, составили 355 млн. долл. США и прочие доходы, нетто, 8 млн. долл. США, соответственно.

Убыток/(Прибыль) от курсовых разниц

Во втором квартале 2011 года убыток от курсовых разниц составила 64 млн. долл. США по сравнению с убытком в размере 20 млн. долл. США в первом квартале 2011 года, соответственно.

В первом полугодии 2011 года убыток от курсовых разниц составила 84 млн. долл. США по сравнению с прибылью от курсовых разниц в размере 10 млн. долл. США за первое полугодие 2010 года.

Налог на прибыль

В следующей таблице приводится эффективная ставка налога на прибыль по ГААП США за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
Эффективная ставка по налогу на прибыль Роснефти по ГААП США	24%	23%	24%	22%

Действующее российское законодательство не предусматривает понятие «консолированного налогоплательщика». Налог на прибыль исчисляется исходя из налогооблагаемой прибыли каждой компании, входящей в группу «Роснефть», рассчитанной в соответствии с Налоговым кодексом РФ.

Компания придерживается положений FASB ASC 740-270 «Налог на прибыль» для определения эффективной налоговой ставки. Эффективная налоговая ставка в промежуточные отчетные периоды представляет собой наилучшую оценку прогнозируемой годовой налоговой ставки, которая применяется к налогооблагаемой прибыли за текущий отчетный период. Данная ставка рассчитывается исходя из действующей ставки налога (20%), оценки годового эффекта постоянных разниц и возмещения определенных отложенных налоговых активов. В течение отчетного года прогнозная эффективная налоговая ставка может варьироваться в связи с влиянием значительных колебаний курсовой разницы и прогнозируемых постоянных разниц.

Чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемым долям

Доля прочих акционеров в прибылях дочерних предприятий Роснефти составила 32 млн. долл. США во втором квартале 2011 года по сравнению с 59 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. Изменение произошло в основном из-за снижения чистой прибыли дочерних компаний Роснефти, относящейся к миноритариям.

В первом полугодии 2011 и 2010 года доля прочих акционеров в прибылях дочерних предприятий Роснефти составила 91 млн. долл. США и 141 млн. долл. США, соответственно.

Чистая прибыль

В результате описанного выше, чистая прибыль уменьшилась во втором квартале 2011 года на 27,9%, до 2 799 млн. долл. США с 3 883 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 12,0% и 19,3% во втором квартале 2011 года и в первом квартале 2011 года, соответственно.

В первом полугодии 2011 и 2010 года чистая прибыль составила 6 682 млн. долл. США и 4 907 млн. долл. США, соответственно.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Движение денежных средств

Ниже представлены основные статьи отчета о движении денежных средств за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011	Раз	30 июня 2011	30 июня 2010	Раз
(млн. долл. США)						
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	3 328	6 052	(1,8)	9 380	7 182	1,3
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2 450)	(4 822)	(2,0)	(7 272)	(4 862)	1,5
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(594)	(805)	(1,4)	(1 399)	(1 135)	1,2

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 3 328 млн. долл. США во втором квартале 2011 года и по сравнению с 6 052 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. Во втором квартале чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, включают затраты на увеличение оборотного капитала в связи с приобретением Ruhr Oel GmbH в размере 1 886 млн. долл. США и операции с торговыми ценными бумагами как часть действий Компании по управлению денежными ресурсами (чистый приток денежных средств составил 16 млн. долл. США во втором квартале 2011 года по сравнению с оттоком в 15 млн. долл. США в первом квартале 2011 года). Скорректированные на вышеописанные операции чистые денежные средства от операционной деятельности составили 5 198 млн. долл. США за второй квартал 2011 года и 6 067 млн. долл. США за первый квартал 2011.

Чистые денежные средства от операционной деятельности в анализируемых периодах представлены в таблице:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011	Раз	30 июня 2011	30 июня 2010	Раз
(млн. долл. США)						
Денежные средства от операций до изменения в оборотном капитале (Увеличение)/снижение оборотного капитала	4 306	5 499	(1,3)	9 805	7 092	1,4
	(978)	553	1,8	(425)	90	(4,7)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	3 328	6 052	(1,8)	9 380	7 182	1,3
Эффект от приобретения оборотного капитала для функционирования Ruhr Oel GmbH	1 886			1 886		
Эффект от операций с торговыми ценными бумагами	(16)	15	1,6	(1)	(380)	380,0
Чистые денежные средства от операционной деятельности	5 198	6 067	(1,2)	11 265	6 802	1,7

Снижение операционного денежного потока без учета эффекта от приобретения оборотного капитала для функционирования Ruhr Oel GmbH, в первую очередь, произошло в результате уменьшения чистой прибыли, что было компенсировано снижением в оборотном капитале на 837 млн. долл. США.

Во втором квартале 2011 снижение оборотного капитала вызвано следующими факторами:

- Снижением дебиторской задолженности на 490 млн. долл. США;
- Снижением авансов (в основном, предоплатой по таможенным пошлинам) в результате значительных начислений по регулярным таможенным платежам по экспортной выручке на нефть с Ванкорского месторождения;
- Увеличением кредиторской задолженности на 489 млн. долл. США в результате роста производственной и строительной деятельности Компании;
- Увеличением задолженности по налогам и сборам (в основном, НДС) на 96 млн. долл. США.

Такое изменение было компенсировано следующими факторами:

- Ростом запасов на 264 млн. долл. США, произошедшим в результате увеличения производственной деятельности, а также из-за роста цен на нефть и нефтепродукты.

В первом полугодии 2011 года чистые денежные средства от операционной деятельности (скорректированные на результат операций с торговыми ценными бумагами в размере 1 млн. долл. США и эффект на оборотный капитал от приобретения Ruhr Oel GmbH) составили 11 265 млн. долл. США по сравнению с 6 802 млн. долл. США в первом полугодии 2010 года.

Капитальные затраты

Ниже представлены капитальные затраты и затраты на покупку лицензий Роснефти по видам деятельности за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 6 месяцев, закончившихся		Изменение
	30 июня 2011	31 марта 2011		30 июня 2011	30 июня 2010	
	(млн. долл. США)	(млн. долл. США)	(%)	(млн. долл. США)	(млн. долл. США)	(%)
ООО «РН-Юганскнефтегаз»	789	585	34,9%	1 374	1 146	19,9%
ЗАО «Ванкорнефть»	933	698	33,7%	1 631	1 027	58,8%
ООО «РН-Пурнефтегаз»	115	54	113,0%	169	167	1,2%
ООО «РН-Северная нефть»	57	28	103,6%	85	55	54,5%
ОАО «Самаранефтегаз»	73	51	43,1%	124	94	31,9%
Прочие ⁽¹⁾	223	195	14,4%	418	392	6,6%
Итого геологоразведка и добыча	2 190	1 611	35,9%	3 801	2 881	31,9%
ОАО «НК «Роснефть»	14	4	250,0%	18	20	(10,0)%
ООО «РН-Туапсинский НПЗ»	435	429	1,4%	863	238	262,6%
ООО «РН-Комсомольский НПЗ»	32	21	52,4%	53	46	15,2%
ОАО «Ангарская НХК»	22	12	83,3%	34	33	3,0%
ОАО «Ачинский НПЗ»	51	31	64,5%	82	53	54,7%
ОАО «Сызранский НПЗ»	15	13	15,4%	28	28	-
ОАО «Новокуйбышевский НПЗ»	45	26	73,1%	71	42	69,0%
ОАО «Куйбышевский НПЗ»	48	28	71,4%	77	55	40,0%
Сбытовые подразделения и прочие ⁽²⁾	205	154	33,1%	359	174	106,3%
Итого переработка, маркетинг и сбыт	867	718	20,8%	1 585	689	130,0%
Прочая деятельность ⁽³⁾	97	104	(6,7)%	201	225	(10,7)%
Промежуточный итог капитальных затрат	3 154	2 433	29,6%	5 587	3 795	47,2%
Увеличение/ (уменьшение) материалов для кап. строительства	298	328	(9,1)%	626	50	1 152,0%
Итого капитальные затраты	3 452	2 761	25,0%	6 213	3 845	61,6%
Затраты на приобретение лицензий	16	125	(87,2)%	141	3	4 600,0%

1) Включая: Краснодарнефтегаз, Ставропольнефтегаз, Сахалин -1, Грознефтегаз, ВСНК, Дагнефтегаз.

2) Компании, предоставляющие услуги переработки и хранения.

3) Компании, оказывающие прочие услуги.

Во втором квартале 2011 года капитальные затраты Роснефти, с учетом приобретенных материалов, выросли на 25,0% до 3 452 млн. долл. США по сравнению с 2 761 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. Рост капитальных затрат связан с сезонными факторами и планированием. В первом полугодии 2011 года капитальные затраты составили 6 213 млн. долл. США по сравнению с 3 845 млн. долл. США в первом полугодии 2010 года.

Затраты в сегменте «Геологоразведка и добыча» выросли во втором квартале 2011 года до 2 190 млн. долл. США, или на 35,9% по сравнению с первым кварталом 2011 года. Рост капитальных затрат произошел по всем компаниям из данного сегмента, и был вызван сезонными факторами. Значительное увеличение капитальных затрат в ОАО «РН-Северная нефть» произошло в результате плановых строительных работ согласно программе строительства газового трубопровода. Рост капитальных затрат в Пурнефтегазе произошел, в основном, в результате установки газового компрессорного оборудования.

В первом полугодии 2011 года капитальные затраты в сегменте «Геологоразведка и добыча» составили 3 801 млн. долл. США по сравнению с 2 881 млн. долл. США в первом полугодии 2010 года.

Затраты в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» увеличились на 149 млн. долл. США или на 20,8% во втором квартале 2011 года по сравнению с первым кварталом 2011 года. В первом полугодии 2011 года капитальные затраты в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» составили 1 585 млн. долл. США по сравнению с 689 млн. долл. США за аналогичный период 2010 года. Рост расходов объясняется, в основном, капитальными затратами, направленными на расширение мощностей на заводах, включая реконструкцию Туапсинского НПЗ.

Во втором квартале 2011 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности уменьшились на 6,7%, и составили 97 млн. долл. США по сравнению со 104 млн. долл. США за первый квартал 2011 года. Уменьшение затрат связано с запланированным снижением закупки бурового, транспортного и прочего оборудования. В первом полугодии 2011 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности составили 201 млн. долл. США по сравнению с 225 млн. долл. США в аналогичном периоде 2010 года.

Начиная с четвертого квартала 2006 г. Компания закупает материалы для строительства и реализует контрагентам, оказывающим услуги по строительству и бурению. Увеличение остатков неиспользованных материалов, предназначенных для капитального строительства, составило 298 млн. долл. США во втором квартале 2011 года по сравнению с 328 млн. долл. США в первом квартале 2011 года. В первом полугодии 2011 года изменение остатков материалов для строительства составило 626 млн. долл. США.

В первом квартале 2011 года затраты на приобретение лицензий по разработке месторождений Наульского блока составили 125 млн. долл. США. Во втором квартале 2011 года затраты на приобретение лицензий в размере 16 млн. долл. США относятся к расходам на лицензию по разработке месторождений Байкаловского блока Красноярского региона и Падовского блока в Самарском регионе.

Долговые обязательства

Чистый долг Компании увеличился до 12 445 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2011 года по сравнению с 11 097 млн. долл. США на 31 марта 2011 года.

Общая задолженность по привлеченным кредитам и займам Компании сократилась до 22 310 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2011 года по сравнению с 22 771 млн. долл. США по состоянию на 31 марта 2011 года. Снижение связано с плановыми выплатами долгосрочных кредитов во втором квартале 2011 года.

В основном, долгосрочные кредиты обеспечены уступкой кредиторам прав требования в отношении выручки по экспортным контрактам на поставку сырой нефти. Заимствования Роснефти, обеспеченные экспортными поставками нефти (за исключением экспорта в СНГ), составляют 84,3% по состоянию на 30 июня 2011 года и 85,3% общего объема задолженности по состоянию на 31 марта 2011 года. По состоянию на 30 июня 2011 года и 31 марта 2011 года заложенные права требования в отношении выручки по экспортным контрактам на поставку сырой нефти составляли 20,3% и 20,2% соответственно от общих экспортных продаж сырой нефти за анализируемый период (за исключением экспорта в СНГ).

Расчет чистого долга приведен в таблице:

По состоянию на:	30 июня 2011	31 марта 2011	31 декабря 2010
	млн.долл.США		
Краткосрочные кредиты	5 448	5 363	5 498
Долгосрочные кредиты	16 862	17 408	18 057
Задолженность итого	22 310	22 771	23 555
Деньги и денежные эквиваленты	(5 076)	(4 808)	(4 154)
Банковские краткосрочные депозиты	(300)	(1 587)	(1 321)
Структурированные депозиты	(3 193)	(4 407)	(3 791)
Краткосрочные векселя и прочие краткосрочные ликвидные ценные бумаги	(1 296)	(872)	(627)
Скорректированный чистый долг	12 445	11 097	13 662

Ключевые финансовые показатели деятельности

Компания проводит постоянный мониторинг и оценку своей деятельности. Ключевые показатели деятельности, используемые Компанией, а также другие существенные финансовые коэффициенты, представлены ниже:

	За 3 месяца, закончившихся		За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
Маржа EBITDA	22,9%	33,1%	27,6%	30,4%
Скорректированная маржа чистой прибыли	12,1%	19,2%	15,3%	16,4%
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,17	0,16	0,17	0,24
Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA, в годовом выражении	0,58	0,42	0,52	0,86
Коэффициент ликвидности	1,68	1,98	1,68	1,36
		(долл. США на баррель)		
EBITDA в расчете на баррель нефти	26,99	34,17	30,56	23,99
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти	11,09	8,28	9,69	7,52
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти	3,08	2,95	3,02	2,80
Скорректированный свободный денежный поток в расчете на баррель	8,76	16,33	12,52	7,71
		(долл. США на баррель нефтяного эквивалента)		
EBITDA в расчете на баррель нефтяного эквивалента	24,86	31,29	28,06	22,00
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	10,21	7,58	8,90	6,90
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	2,84	2,70	2,77	2,56
Скорректированный свободный денежный поток в расчете на баррель нефтяного эквивалента	8,07	14,96	11,50	7,07

Компания рассматривает «EBITDA на баррель», «операционные расходы по добыче нефти и газа на баррель» и «операционные расходы по добыче нефти и газа на баррель нефтяного эквивалента», а также связанные с ними индикаторы как важные показатели эффективности деятельности Компании. Помимо этого, данные показатели часто используются финансовыми аналитиками, инвесторами и другими заинтересованными сторонами при оценке нефтегазовых компаний. Как аналитические инструменты эти показатели имеют ряд ограничений и не должны рассматриваться в отрыве от анализа, или заменять собой анализ результатов операционной деятельности Компании, отраженных согласно ГААП США.

Все коэффициенты «на производственную единицу» рассчитаны путем деления суммы соответствующих показателей в долл. США на объем добычи (в млн. барр. или млн. барр. нефтяного эквивалента), без учета запасов.

В таблице ниже представлены соответствующие данные, относящиеся к указанным показателям за указанные периоды:

Показатели по сегменту «Геологоразведка и добыча»

	За 3 месяца, закончившихся		За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
Капитальные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	2 190	1 611	3 801	2 881
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	609	575	1 184	1 071
Добыча нефти (млн. баррелей)	197,56	194,68	392,24	382,95
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	214,50	212,62	427,13	417,60

Расчет скорректированного свободного денежного потока

	За 3 месяца, закончившихся		За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
	(млн. долл. США)			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	3 328	6 052	9 380	7 182
Эффект на оборотный капитал от приобретения доли в Ruhr Oel GmbH*	1 886		1 886	
Капитальные затраты	(3 452)	(2 761)	(6 213)	(3 845)
Свободный денежный поток	1 762	3 291	5 053	3 337
Операции с торговыми ценными бумагами	(16)	15	(1)	(380)
Покупка лицензий	(16)	(125)	(141)	(3)
Скорректированный свободный денежный поток	1 730	3 181	4 911	2 954

*Консолидированный чистый денежный поток от операционной деятельности скорректирован на эффект от приобретения оборотного капитала для функционирования Ruhr Oel GmbH во втором квартале 2011 года.

Расчет маржи EBITDA

	За 3 месяца, закончившихся		За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
	(млн. долл. США, за исключением %)			
Операционная прибыль	3 910	5 178	9 088	6 514
Прирост обязательства, связанных с выбытием активов	38	32	70	54
Износ, истощение и амортизация	1 385	1 443	2 828	2 620
EBITDA	5 333	6 653	11 986	9 188
Выручка от реализации	23 274	20 123	43 397	30 192
Маржа EBITDA	22,9%	33,1%	27,6%	30,4%

Расчет скорректированной маржи чистой прибыли

	За 3 месяца, закончившихся		За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня 2011	31 марта 2011	30 июня 2011	30 июня 2010
	(млн. долл. США, за исключением %)			
Чистая прибыль	2 799	3 883	6 682	4 907
Эффект от сделки процентного свопа (SWAP) и обесценения активов	6	(27)	(21)	53
Скорректированная чистая прибыль	2 805	3 856	6 661	4 960
Выручка от реализации	23 274	20 123	43 397	30 192
Скорректированная маржа чистой прибыли	12,1%	19,2%	15,3%	16,4%

Расчет коэффициента ликвидности

	За 3 месяца, закончившихся	
	30 июня 2011	31 марта 2011
	(млн. долл. США, за исключением коэффициентов)	
Оборотные активы	25 775	26 671
Краткосрочные обязательства	15 304	13 489
Коэффициент ликвидности	1,68	1,98