



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 3 МЕСЯЦА, ЗАВЕРШИВШИХСЯ 31 МАРТА 2011 И
2010 ГОДОВ, И ЗА 3 МЕСЯЦА, ЗАВЕРШИВШИХСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

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 31 марта 2011, 2010 годов и 31 декабря 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 результате преобразования государственного предприятия «Роснефть» 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, включая долю зависимых компаний, составляет 2,36 млн. барр. в сутки (средний показатель первого квартала 2011 года), добыча природного и попутного газа Компании, составляет более 3,20 млрд. куб. м. за квартал (в первом квартале 2011 года).

Роснефть перерабатывает часть объема добытой нефти на семи нефтеперерабатывающих предприятиях 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 первый квартал 2011 г.), что составляет 42% 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.

Компания реализует часть произведенных нефтепродуктов в России оптом и через собственную розничную сеть, которая включает около 1 700 станций обслуживания в 39 регионах 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.

Финансовые и операционные показатели

	За 3 месяца, закончившихся		%	За 3 месяца, закончившихся		%
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
Финансовые результаты						
Выручка (млн. долл.)	20 123	17 384	15,8%	20 123	14 761	36,3%
ЕВГТДА (млн. долл.)	6 653	5 377	23,7%	6 653	4 443	49,7%
Скорректированная чистая прибыль (млн. долл.) ¹	3 856	2 958	30,4%	3 856	2 447	57,6%
Капитальные затраты	2 761	2 768	(0,3)%	2 761	1 754	57,4%
Скорректированный свободный денежный поток	3 181	840	278,7%	3 181	1 351	135,5%
Чистый долг	11 097	13 662	(18,8)%	11 097	18 534	(40,1)%
Операционные результаты						
Добыча нефти (тыс. барр. в сутки)	2 355	2 352	0,1%	2 355	2 288	2,9%
Добыча газа (млрд. куб. м)	3,20	3,25	(1,5)%	3,20	3,27	(2,1)%
Добыча углеводородов (тыс. барр. нефтяного эквивалента в сутки)	2 564	2 559	0,2%	2 564	2 501	2,5%
Производство нефтепродуктов (млн. тонн)	11,76	12,25	(4,0)%	11,76	12,06	(2,5)%

¹ Чистая прибыль за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 и 31 декабря 2010г. была скорректирована на сумму операций по сделкам SWAP в размере 27 млн.долл. США и 45 млн.долл. США. На 31 марта 2010 чистая прибыль была скорректирована на сумму убытка по сделкам SWAP в размере 16 млн.долл. США.

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.

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, спросом и предложением нефтепродуктов и конкуренцией на различных рынках. 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 3 месяца, закончившихся		Изменение %
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
Мировой рынок	(долл. США за баррель)			(долл. США за баррель)		
Нефть "Brent"	104,97	86,48	21,4%	104,97	76,24	37,7%
Нефть "Urals" (средняя Med и NWE)	102,18	85,24	19,9%	102,18	75,26	35,8%
Нефть "Urals" (FOB Приморск)	100,37	83,64	20,0%	100,37	73,37	36,8%
Нефть "Urals" (FOB Новороссийск)	100,89	83,64	20,6%	100,89	73,48	37,3%
Нефть Персидского залива (средняя "Дубай" и "Оман")	100,62	84,38	19,2%	100,62	76,02	32,4%
	(долл. США за тонну)		%	(долл. США за тонну)		
Naphtha (ср. FOB/CIF Med)	889,43	779,61	14,1%	889,43	691,99	28,5%
Naphtha (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE)	903,93	790,96	14,3%	903,93	706,81	27,9%
Naphtha (CFR Japan)	915,84	803,33	14,0%	915,84	716,63	27,8%
Fuel oil 3.5%, (ср. FOB/CIF Med)	554,86	463,58	19,7%	554,86	440,65	25,9%
Fuel oil 3.5% (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE)	554,29	464,88	19,2%	554,29	441,43	25,6%
High sulphur fuel oil 180 cst (FOB Singapore)	597,44	494,80	20,7%	597,44	473,31	26,2%
Gasoil 0.1% (ср. FOB/CIF Med)	881,78	732,69	20,3%	881,78	632,78	39,4%
Gasoil 0.1% (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE)	881,54	732,18	20,4%	881,54	632,69	39,3%
Gasoil 0.5% (FOB Singapore)	881,84	723,17	21,9%	881,84	629,87	40,0%
Российский рынок (цена с акцизами, без НДС)	(долл. США за тонну)		%	(долл. США за тонну)		
Нефть	301,35	246,59	22,2%	301,35	210,74	43,0%
Мазут	268,47	263,49	1,9%	268,47	238,20	12,7%
Дизельное топливо (летний gasoil)	618,36	506,24	22,1%	618,36	435,27	42,1%
Дизельное топливо (зимний gasoil)	773,38	647,22	19,5%	773,38	532,01	45,4%
Авиакеросин	665,26	538,87	23,5%	665,26	479,27	38,8%
Высокооктановый бензин	760,68	704,18	8,0%	760,68	635,03	19,8%
Низкооктановый бензин	720,35	589,06	22,3%	720,35	538,65	33,7%

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 1 428 руб. (без НДС) (48,80 долл. США/тыс. куб. м.) и 1 347 руб. (43,85 долл. США/тыс. куб. м.) в первом квартале 2011 и в четвертом квартале 2010 года, соответственно.

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>		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2010
Рублевая инфляция (ИПЦ) за указанные периоды	3,8%	2,6%	3,2%
Обратное изменение среднего курса (руб./долл.) к пред. периоду	4,9%	(0,3)%	(1,4)%
Курс рубля к доллару США на конец периода	28,43	30,48	29,36
Средний курс рубля к доллару за период	29,27	30,71	29,89
Реальное укрепление / (обесценение) рубля к доллару США по отношению к прошлому периоду	9,3%	1,8%	1,4%

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 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>
	31 марта 2011	31 декабря 2010		%	31 марта 2011	
НДПИ						
Нефть (руб. за тонну)	4 090	3 453	18,4%	4 090	2 877	42,2%
Газ (руб. за тыс. куб. м.)	237	147	61,2%	237	147	61,2%
Попутный газ (руб. за тыс. куб. м.)	-	-		-	-	
Экспортная пошлина						
Нефть (долл. США за тонну)	343,0	286,97	19,5%	343,0	263,77	30,0%
Нефть (долл. США за тонну) Восточной Сибири	135,2	96,30	40,4%	135,2	-	100,0%
Легкие и средние дистилляты (долл. США за тонну)	234,3	205,63	13,9%	234,3	190,03	23,3%
Жидкое топливо (топочный мазут) (долл. США за тонну)	151,4	110,77	36,7%	151,4	102,37	47,9%

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 и акцизов, выраженные в долл. США по среднему курсу за период:

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
НДПИ			%			%
Нефть (долл. США за тонну)	139,72	112,42	24,3%	139,72	96,25	45,2%
Газ (долл. США за тыс. куб. м.)	8,10	4,79	69,1%	8,10	4,92	64,6%

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

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		<i>Изменение</i>
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
НДПИ (долл. за барр.)			%			%
НДПИ (долл. за барр.)	19,10	15,37	24,3%	19,10	13,16	45,2%
Экспортная пошлина на нефть (долл. за барр.)	46,89	39,23	19,5%	46,89	36,06	30,0%

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

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2010
	млн. долл. США	млн. долл. США	млн. долл. США
Итого выручка	20 123	17 384	14 761
Итого налоги ¹⁾	9 864	8 118	7 219
Эффективная налоговая нагрузка, %	49,0%	46,7%	48,9%

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

На платежи по НДС и экспортным пошлинам приходилось приблизительно 40,0% и 40,6% всего объема выручки за первый квартал 2011г. и четвертый квартал 2010 г., соответственно. В первом квартале 2010 г. платежи по НДС и экспортным пошлинам составляли приблизительно 41,4% всего объема выручки Роснефти.

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 курсу соответствующего месяца.

Ставка НДС по нефти рассчитывается путем умножения базовой ставки в размере 419 рублей на поправочный коэффициент, равный $(Ц - 15) * K / 261$, 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 применяется для определенного количества лет добычи и 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 в течение 10 лет для лицензии с правом разведки и добычи и 15 лет 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 состоялся официальный запуск Ванкорского месторождения, расположенного в Красноярском крае и разрабатываемого Компанией самостоятельно.

Роснефть участвует в геологоразведочных проектах на шельфе Азовского и Каспийского 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 средней 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 (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.

Начиная с 1 декабря 2009 года нефть, добываемая на определенных месторождениях Восточной Сибири (в частности, Верхнечонском месторождении), подпадает под особый режим установления вывозных таможенных пошлин: при добыче нефти, соответствующей определенным физико-химическим параметрам, установлена нулевая ставка вывозной 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 Правительство РФ утвердило новый порядок обложения таможенными пошлинами нефти, добываемой на некоторых месторождениях Восточной Сибири (включая Ванкорское месторождение), в соответствии с которым для вышеуказанных месторождений экспортируемая нефть облагается таможенной пошлиной из расчета (цена Urals – 50 долл. США за баррель) *0,45.

Начиная с 01 мая 2011 года для Ванкорского месторождения будет отменена льготная 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.

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 (бензин, дизель, авиакеросин) или темные (топочный мазут).

В 2010 году для расчета экспортной пошлины на светлые нефтепродукты 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 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 будет применяться 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

Изменения транспортных тарифов трубопроводных и железнодорожных монополий

Роснефть осуществляет транспортировку большей части добываемой нефти через систему магистральных трубопроводов, владельцем и оператором которых является Транснефть и транспортировку производимых нефтепродуктов – через ее дочернее предприятие Транснефтепродукт. Эти предприятия представляют собой государственные естественные монополии. 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 и Транснефтепродукта 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.

Естественные монополии устанавливают 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 остальных случаях (когда соответствующие расходы 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 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 квартале 2011 года Транснефть не проводила индексацию тарифов на транспортировку.

С января 2010 года тарифы на транспортировку железнодорожным транспортом увеличились на 9,4%, а в январе 2011 года тарифы были увеличены еще на 8%.

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

	За 3 месяца, закончившихся			Изменение	За 3 месяца, закончившихся		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	Изменение		31 марта 2011	31 марта 2010	Изменение
	(Руб./т)	(%)			(Руб./т)	(%)	
НЕФТЬ							
Транспортировка на внутреннем рынке							
<i>Трубопроводный транспорт</i>							
Юганскнефтегаз – НПЗ Самарской группы	718,16	677,81	6,0%	718,16	633,42	13,4%	
Самаранефтегаз – НПЗ Самарской группы	45,51	42,94	6,0%	45,51	40,47	12,5%	
Юганскнефтегаз – Ангарская НХК	1 193,66	1 127,95	5,8%	1 193,66	1 062,89	12,3%	
Пурпе – Туапсинский НПЗ	1 482,85	1 399,23	6,0%	1 482,85	1 310,65	13,1%	
Томскнефть – Ачинский НПЗ	326,81	310,06	5,4%	326,81	290,78	12,4%	
<i>Смешанная транспортировка</i>							
Юганскнефтегаз – Комсомольский НПЗ	3 917,18	3 644,26	7,5%	3 917,18	3 579,97	9,4%	
Экспорт							
<i>Трубопроводный транспорт</i>							
Юганскнефтегаз – Порт Приморск	1 289,75	1 206,17	6,9%	1 289,75	1 145,55	12,6%	
Юганскнефтегаз – Порт Новороссийск	1 444,54	1 363,36	6,0%	1 444,54	1 278,53	13,0%	
Ванкор (Пурпе) – Приморск	1 640,65	1 539,09	6,6%	1 640,65	1 436,30	14,2%	
Ванкор (Пурпе) – Козьмино	1 815,00	1 706,26	6,4%	1 815,00	1 598,00	13,6%	
<i>Смешанная транспортировка</i>							
Пурнефтегаз - КТК (через ст. Тихорецкая)	2 058,40	1 970,25	4,5%	2 058,40	1 877,81	9,6%	
НЕФТЕПРОДУКТЫ (Экспорт)							
Дизельное топливо							
НПЗ Самарской группы – Порт Вентспилс	1 704,43	1 619,53	5,2%	1 704,43	1 555,55	9,6%	
Ангарская НХК – Порт Находка	3 890,15	3 615,65	7,6%	3 890,15	3 615,65	7,6%	
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	1 525,31	1 419,03	7,5%	1 525,31	1 419,03	7,5%	
Ачинский НПЗ – Туапсе	4 379,27	4 069,43	7,6%	4 379,27	4 069,43	7,6%	
Мазут							
НПЗ Самарской группы – Одесса	2 709,71	2 579,51	4,9%	2 709,71	2 560,16	5,8%	
Ангарская НХК – Порт Находка	3 963,98	3 670,78	8,0%	3 963,98	3 670,78	8,0%	
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	1 484,69	1 374,87	8,0%	1 484,69	1 374,87	8,0%	
Ачинский НПЗ – Порт Находка	4 889,87	4 528,16	8,0%	4 889,87	4 528,16	8,0%	
Нафта							
НПЗ Самарской группы – Туапсе	1 868,86	1 740,94	7,3%	1 868,86	1 740,94	7,3%	
Ачинский НПЗ – Туапсе	4 297,44	3 995,98	7,5%	4 297,44	3 995,98	7,5%	
Ангарская НХК – Порт Находка	3 776,55	3 512,37	7,5%	3 776,55	3 512,37	7,5%	
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	1 496,64	1 393,50	7,4%	1 496,64	1 393,50	7,4%	

Источник: Транснефть, Транснефтепродукт, 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			За 3 месяца, закончившихся		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	Изменение	31 марта 2011	31 марта 2010	Изменение
	(долл. США/т)		(%)	(долл. США/т)		(%)
НЕФТЬ						
Транспортировка на внутреннем рынке						
Трубопроводный транспорт						
Юганскнефтегаз – НПЗ Самарской группы	24,54	22,07	11,2%	24,54	21,19	15,8%
Самаранефтегаз – НПЗ Самарской группы	1,55	1,40	10,7%	1,55	1,35	14,8%
Юганскнефтегаз – Ангарская НХК	40,78	36,73	11,0%	40,78	35,56	14,7%
Пурпе – Туапсинский НПЗ	50,66	45,56	11,2%	50,66	43,85	15,5%
Томскнефть – Ачинский НПЗ	11,17	10,10	10,6%	11,17	9,73	14,8%
Смешанная транспортировка						
Юганскнефтегаз – Комсомольский НПЗ	133,83	118,66	12,8%	133,83	119,77	11,7%
Экспорт						
Трубопроводный транспорт						
Юганскнефтегаз – Порт Приморск	44,06	39,27	12,2%	44,06	38,33	14,9%
Юганскнефтегаз – Порт Новороссийск	49,35	44,39	11,2%	49,35	42,77	15,4%
Ванкор (Пурпе) – Приморск	56,05	50,11	11,9%	56,05	48,05	16,6%
Ванкор (Пурпе) – Козьмино	62,01	55,56	11,6%	62,01	53,46	16,0%
Смешанная транспортировка						
Пурнефтегаз - КТК (через ст. Тихорецкая)	70,33	64,15	9,6%	70,33	62,82	12,0%
НЕФТЕПРОДУКТЫ (Экспорт)						
Дизельное топливо						
НПЗ Самарской группы – Порт Вентспилс	58,23	52,73	10,4%	58,23	52,04	11,9%
Ангарская НХК – Порт Находка	132,91	117,73	12,9%	132,91	120,96	9,9%
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	52,11	46,20	12,8%	52,11	47,47	9,8%
Ачинский НПЗ – Туапсе	149,62	132,50	12,9%	149,62	136,15	9,9%
Мазут						
НПЗ Самарской группы – Одесса	92,58	83,99	10,2%	92,58	86,65	8,1%
Ангарская НХК – Порт Находка	135,43	119,52	13,3%	135,43	122,81	10,3%
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	50,72	44,77	13,3%	50,72	46,00	10,3%
Ачинский НПЗ – Порт Находка	167,06	147,44	13,3%	167,06	151,49	10,3%
Нафта						
НПЗ Самарской группы – Туапсе	63,85	56,69	12,6%	63,85	58,24	9,6%
Ачинский НПЗ – Туапсе	146,82	130,11	12,8%	146,82	133,69	9,8%
Ангарская НХК – Порт Находка	129,03	114,37	12,8%	129,03	117,51	9,8%
Комсомольский НПЗ – Порт Находка	51,13	45,37	12,7%	51,13	46,62	9,7%

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 дочерних предприятий, осуществляющих добычу нефти 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, и осуществляет 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:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 3 месяца, закончившихся		Изменение
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
	(млн. баррелей)		(%)	(млн. баррелей)		(%)
Юганскнефтегаз (Западная Сибирь)	120,20	123,54	(2,7)%	120,20	117,45	2,3%
Самаранефтегаз (Центральная Россия)	18,99	19,38	(2,0)%	18,99	18,48	2,8%
Пурнефтегаз (Западная Сибирь)	12,60	13,28	(5,1)%	12,60	13,00	(3,1)%
Ванкорнефть (Восточная Сибирь)	25,12	24,02	4,6%	25,12	20,87	20,4%
Северная нефть (Тимано-Печора)	6,78	7,17	(5,4)%	6,78	7,84	(13,5)%
Сахалин-1 (Дальний Восток) (исключая роялти и долю государства)	2,86	3,07	(6,8)%	2,86	2,35	21,7%
Прочие	8,13	8,45	(3,8)%	8,13	9,31	(12,7)%
Итого добыча нефти дочерними и пропорционально консолидируемыми предприятиями	194,68	198,91	(2,1)%	194,68	189,30	2,8%
Томскнефть (Западная Сибирь)	9,26	9,53	(2,8)%	9,26	9,29	(0,3)%
Удмуртнефть (Центральная Россия)	5,67	5,86	(3,2)%	5,67	5,68	(0,2)%
Полярное Сияние (Тимано-Печора)	0,55	0,59	(6,8)%	0,55	0,68	(19,1)%
Верхнечонскнефтегаз (Восточная Сибирь)	1,83	1,45	26,2%	1,83	0,93	96,8%
Итого доля в добыче зависимых предприятий	17,31	17,43	(0,7)%	17,31	16,58	4,4%
Итого добыча нефти	211,99	216,34	(2,0)%	211,99	205,88	3,0%
Среднесуточная добыча нефти (тыс. барр. в сутки)	2 355	2 352	0,1%	2 355	2 288	2,9%

В первом квартале 2011 года среднесуточная добыча нефти Компании практически не изменилась по сравнению с четвертым кварталом 2010 года и составила 2 355 тыс. баррелей в сутки. Сохранение суточного уровня добычи стало возможным благодаря наращиванию добычи на месторождениях Ванкорнефти и Верхнечонскнефтегаза на фоне незначительного снижения добычи в традиционных регионах работы Компании.

В первом квартале 2011 года среднесуточная добыча нефти Компании увеличилась на 2,9% по сравнению с первым кварталом 2010 года. Рост добычи нефти, главным образом, обусловлен наращиванием добычи на Ванкорском месторождении. Юганскнефтегаз увеличил добычу нефти в результате дополнительного бурения скважин во втором полугодии 2010 года, эффективному расположению новых скважин и выполнению высокоэффективных геолого-технических мероприятий. Другими факторами роста стало увеличение добычи на Самаранефтегазе, Верхнечонскнефтегазе и Сахалине-1.

Добыча газа

В таблице ниже представлены объемы добычи газа Компании*:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 3 месяца, закончившихся		Изменение
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
	(млрд. куб. м)		(%)	(млрд. куб. м)		(%)
Пурнефтегаз (Западная Сибирь)	0,90	0,91	(1,1)%	0,90	0,93	(3,2)%
Юганскнефтегаз (Западная Сибирь)	0,71	0,70	1,4%	0,71	0,70	1,4%
Краснодарнефтегаз (Юг России)	0,72	0,71	1,4%	0,72	0,73	(1,4)%
Самаранефтегаз (Центральная Россия)	0,13	0,14	(7,1)%	0,13	0,10	30,0%
Северная нефть (Тимано-Печора)	0,07	0,07	(1,8)%	0,07	0,07	(0,1)%
Ванкорнефть (Восточная Сибирь)	0,09	0,09	3,1%	0,09	0,06	50,0%
Сахалин-1 (исключая роялти и долю государства)	0,10	0,07	42,9%	0,10	0,10	(2,1)%
Прочие	0,33	0,34	(2,9)%	0,33	0,40	(17,5)%
Итого добыча газа подразделениями, дочерними и пропорционально консолидируемыми обществами	3,05	3,03	0,7%	3,05	3,09	(1,3)%
Томскнефть (Западная Сибирь)	0,13	0,20	(35,0)%	0,13	0,16	(18,8)%
Удмуртнефть (Центральная Россия)	0,01	0,01	2,0%	0,01	0,01	7,8%
Полярное Сияние (Тимано-Печора)	0,01	0,01	3,0%	0,01	0,01	(7,2)%
Итого доля в добыче зависимых обществ	0,15	0,22	(31,8)%	0,15	0,18	(16,7)%
Итого добыча газа	3,20	3,25	(1,5)%	3,20	3,27	(2,1)%
Природный газ	1,25	1,21	3,3%	1,25	1,26	(0,8)%
Попутный газ	1,95	2,04	(4,4)%	1,95	2,01	(3,0)%

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

В первом квартале 2011 года Роснефть снизила добычу природного и попутного газа на 1,5% до 3,20 млрд. куб. м. по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Снижение было связано с требуемым ремонтом на КС «Лугинецкая» ОАО «Томскнефть» ВНК и меньшим количеством дней в первом квартале 2011 года по сравнению с четвертым кварталом 2010 года.

Добыча природного и попутного газа снизилась на 2,1% в первом квартале 2011 года по сравнению с первым кварталом 2010 года. Основными сдерживающими факторами роста стали снижение объема потребления газа потребителями ООО «РН-Краснодарнефтегаз», естественное снижение объема добычи нефти и, соответственно, попутного газа ООО «РН-Пурнефтегаз», ОАО «Грознефтегаз» и другими дочерними обществами 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 собственных 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).

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

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 3 месяца, закончившихся		Изменение
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
	(млн.т.)		(%)	(млн.т.)		(%)
Переработка сырой нефти на заводах Компании	12,43	12,94	(3,9)%	12,43	12,76	(2,6)%
Выпуск нефтепродуктов:						
Высокооктановый автобензин	1,28	1,33	(3,8)%	1,28	1,23	4,1%
Низкооктановый автобензин	0,11	0,39	(71,8)%	0,11	0,39	(71,8)%
Нафта	0,96	0,74	29,7%	0,96	0,81	18,5%
Дизельное топливо	4,24	4,37	(3,0)%	4,24	4,22	0,5%
Мазут	4,21	4,45	(5,4)%	4,21	4,55	(7,5)%
Керосин	0,24	0,25	(4,0)%	0,24	0,22	9,1%
Нефтехимическая продукция	0,15	0,12	25,0%	0,15	0,14	7,1%
Прочие	0,57	0,60	(5,0)%	0,57	0,50	14,0%
Производство нефтепродуктов и нефтехимической продукции на заводах Компании	11,76	12,25	(4,0)%	11,76	12,06	(2,5)%

В первом квартале 2011 года объем переработки нефти на заводах Компании снизился на 3,9% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года, при этом среднесуточный объем переработки нефти снизился на 1,8%. Снижение объемов переработки произошло в результате вывода из эксплуатации установки перегонки нефти на Туапсинском НПЗ, а также проведением ремонтов на НПЗ Самарской группы. Уменьшение выпуска автомобильных бензинов и увеличение выпуска нафты было связано с требованиями Технического регламента к качеству моторных топлив, вступившими в силу с 1 января 2011 года.

В первом квартале 2011 года объем переработки нефти на НПЗ Роснефти снизился на 2,6% по отношению к первому кварталу 2010 года. Изменение структуры выпуска продукции обусловлено изменением спроса на различные виды продукции и требованиями Технического регламента к качеству моторных топлив.

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			Изменение	
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2010	31 марта 2011 к 31 декабря 2010	31 марта 2011 к 31 марта 2010
	(млн. долл. США, за исключением %)			%	
Выручка от реализации					
Реализация нефти и газа	11 208	9 827	8 047	14,1%	39,3%
Реализация нефтепродуктов и продукции нефтехимии	8 501	7 138	6 310	19,1%	34,7%
Вспомогательные услуги и прочая реализация	414	419	404	(1,2)%	2,5%
Итого выручка	20 123	17 384	14 761	15,8%	36,3%
Затраты и расходы					
Производственные и операционные расходы	1 328	1 393	1 084	(4,7)%	22,5%
Стоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов	1 105	639	496	72,9%	122,8%
Общехозяйственные и административные расходы	389	472	350	(17,6)%	11,1%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 873	1 763	1 764	6,2%	6,2%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	87	218	58	(60,1)%	50,0%
Износ, истощение и амортизация	1 443	1 578	1 272	(8,6)%	13,4%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов	32	27	25	18,5%	28,0%
Налоги, за исключением налога на прибыль	3 654	2 930	2 582	24,7%	41,5%
Экспортная пошлина	5 034	4 592	3 984	9,6%	26,4%
Итого затраты и расходы	14 945	13 612	11 615	9,8%	28,7%
Операционная прибыль	5 178	3 722	3 146	37,3%	64,6%
Прочие (расходы)/доходы					
Проценты к получению	171	150	125	14,0%	36,8%
Проценты к уплате	(120)	(83)	(162)	(44,6)%	(25,9)%
Убыток от реализации и выбытия внеоборотных активов	(23)	(75)	(30)	(69,3)%	(23,3)%
Убыток от обесценения	(2)	(31)	–	(93,5)%	(100,0)%
Прибыль от реализации доли инвестиций	1	9	10	(88,9)%	(90,0)%
Доля в убытке зависимых предприятий	53	(7)	32	857,1%	65,6%
Дивиденды и прибыли от совместной деятельности	–	5	–	(100,0)%	–
Прочие расходы/(доходы), нетто	(120)	(104)	29	15,4%	513,8%
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	(20)	16	(5)	(225,0)%	300,0%
Итого прочие (расходы)/доходы	(60)	(120)	(1)	(50,0)%	>100,0%
Прибыль до налогообложения и доли прочих акционеров	5 118	3 652	3 145	40,1%	62,7%
Налог на прибыль	(1 176)	(596)	(653)	97,3%	80,1%
Чистая прибыль	3 942	3 056	2 492	29,0%	58,2%
Минус: чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемым долям	(59)	(53)	(61)	(11,3)%	(3,3)%
Чистая прибыль, относящаяся к Роснефти	3 883	3 003	2 431	29,3%	59,7%
Прочие совокупные прибыль/(убыток)	2	(1)	7	300,0%	(71,4)%
Совокупный доход	3 885	3 002	2 438	29,4%	59,4%

	Финансовые показатели (%)		
	За 3 месяца, закончившихся		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2010
Маржа операционной прибыли	25,7%	21,7%	21,3%
Доля нефтепроводных и транспортных расходов	9,3%	10,1%	12,0%
Маржа чистой прибыли	19,3%	17,3%	16,5%

Выручка от реализации

В первом квартале 2011 года выручка от реализации составила 20 123 млн. долл. США, увеличившись на 15,8% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Рост выручки был обусловлен ростом рыночных цен на нефть и нефтепродукты.

В первом квартале 2011 года выручка от реализации увеличилась на 36,3% по сравнению с первым кварталом 2010 года, увеличение было вызвано существенным ростом цен. Цена нефти «Urals» увеличилась на 35,8%, а мировые рыночные цены на дизельное топливо и мазут выросли на 39,4% и 25,9% соответственно.

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

	За 3 месяца, закончившихся					За 3 месяца, закончившихся				
	31 марта 2011		31 декабря 2010		Изменение	31 марта 2011		31 марта 2010		Изменение
	% от итоговой выручки		% от итоговой выручки			% от итоговой выручки		% от итоговой выручки		
(млн. долл. США, за исключением %)										
Нефть										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	10 637	52,9%	9 276	53,4%	14,7%	10 637	52,9%	7 681	52,0%	38,5%
Европа и др. направления	7 259	36,1%	6 326	36,4%	14,7%	7 259	36,1%	5 378	36,4%	35,0%
Азия	3 378	16,8%	2 950	17,0%	14,5%	3 378	16,8%	2 303	15,6%	46,7%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	406	2,0%	359	2,1%	13,1%	406	2,0%	210	1,4%	93,3%
Реализация нефти на внутреннем рынке	43	0,2%	78	0,4%	(44,9)%	43	0,2%	43	0,3%	0,0%
Итого реализация нефти	11 086	55,1%	9 713	55,9%	14,1%	11 086	55,1%	7 934	53,7%	39,7%
Реализация газа	122	0,6%	114	0,7%	7,0%	122	0,6%	113	0,8%	8,0%
Нефтепродукты										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	4 881	24,3%	3 672	21,1%	32,9%	4 881	24,3%	3 690	25,0%	32,3%
Европа и др. направления	3 016	15,0%	2 170	12,5%	39,0%	3 016	15,0%	2 188	14,8%	37,8%
Азия	1 865	9,3%	1 502	8,6%	24,2%	1 865	9,3%	1 502	10,2%	24,2%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	22	0,1%	42	0,2%	(47,6)%	22	0,1%	48	0,3%	(54,2)%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	3 264	16,2%	3 124	18,0%	4,5%	3 264	16,2%	2 348	15,9%	39,0%
Оптовая реализация	2 072	10,3%	2 031	11,7%	2,0%	2 072	10,3%	1 519	10,3%	36,4%
Розничная реализация	1 192	5,9%	1 093	6,3%	9,1%	1 192	5,9%	829	5,6%	43,8%
Реализация бункерного топлива конечным покупателям	197	1,0%	199	1,1%	(1,0)%	197	1,0%	122	0,9%	61,5%
Итого реализация нефтепродуктов	8 364	41,6%	7 037	40,4%	18,9%	8 364	41,6%	6 208	42,1%	34,7%
Реализация продуктов нефтехимии	137	0,7%	101	0,6%	35,6%	137	0,7%	102	0,7%	34,3%
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	414	2,0%	419	2,4%	(1,2)%	414	2,0%	404	2,7%	2,5%
Итого реализация	20 123	100,0%	17 384	100,0%	15,8%	20 123	100,0%	14 761	100,0%	36,3%

Объём реализации

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

	За 3 месяца, закончившихся				Измене- ние %	За 3 месяца, закончившихся				Измене- ние %
	31 марта 2011		31 декабря 2010			31 марта 2011		31 марта 2010		
	млн. барр.	% от общего объема	млн. барр.	% от общего объема		млн. барр.	% от общего объема	млн. барр.	% от общего объема	
Нефть										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	107,97	52,5%	109,28	53,0%	(1,2)%	107,97	52,5%	102,56	52,3%	5,3%
Европа и др. направления	71,69	34,9%	75,05	36,4%	(4,5)%	71,69	34,9%	72,35	36,9%	(0,9)%
Азия	36,28	17,6%	34,23	16,6%	6,0%	36,28	17,6%	30,21	15,4%	20,1%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	7,02	3,4%	5,56	2,7%	26,3%	7,02	3,4%	4,83	2,5%	45,3%
Реализация на внутреннем рынке	0,95	0,5%	2,34	1,1%	(59,4)%	0,95	0,5%	1,46	0,7%	(34,9)%
Итого нефть (млн. барр.)	115,94	56,4%	117,18	56,8%	(1,1)%	115,94	56,4%	108,85	55,5%	6,5%
Нефть										
	млн.тн		млн.тн		%	млн.тн		млн.тн		%
Экспорт в страны дальнего зарубежья	14,76	52,5%	14,94	53,0%	(1,2)%	14,76	52,5%	14,02	52,3%	5,3%
Европа и др. направления	9,80	34,9%	10,26	36,4%	(4,5)%	9,80	34,9%	9,89	36,9%	(0,9)%
Азия	4,96	17,6%	4,68	16,6%	6,0%	4,96	17,6%	4,13	15,4%	20,1%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	0,96	3,4%	0,76	2,7%	26,3%	0,96	3,4%	0,66	2,5%	45,3%
Реализация на внутреннем рынке	0,13	0,5%	0,32	1,1%	(59,4)%	0,13	0,5%	0,20	0,7%	(34,9)%
Итого нефть (млн. тонн)	15,85	56,4%	16,02	56,8%	(1,1)%	15,85	56,4%	14,88	55,5%	6,5%
Нефтепродукты										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	6,62	23,5%	6,02	21,4%	10,0%	6,62	23,5%	6,64	24,8%	(0,3)%
Европа и др. направления	4,17	14,8%	3,71	13,2%	12,4%	4,17	14,8%	4,02	15,0%	3,7%
Азия	2,45	8,7%	2,31	8,2%	6,1%	2,45	8,7%	2,62	9,8%	(6,5)%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	0,03	0,1%	0,06	0,2%	(50,0)%	0,03	0,1%	0,10	0,4%	(70,0)%
Реализация на внутреннем рынке	4,94	17,6%	5,40	19,2%	(8,5)%	4,94	17,6%	4,69	17,5%	5,3%
Оптовая реализация	3,52	12,5%	3,98	14,1%	(11,6)%	3,52	12,5%	3,55	13,2%	(0,8)%
Розничная реализация	1,42	5,1%	1,42	5,1%	0,0%	1,42	5,1%	1,14	4,3%	24,6%
Реализация бункерного топлива конечным покупателям	0,41	1,5%	0,48	1,7%	(14,6)%	0,41	1,5%	0,31	1,2%	32,3%
Итого реализация нефтепродуктов	12,00	42,7%	11,96	42,5%	0,3%	12,00	42,7%	11,74	43,9%	2,2%
Реализация продукции нефтехимии	0,25	0,9%	0,20	0,7%	25,0%	0,25	0,9%	0,18	0,6%	38,9%
Итого нефть, нефтепр-ты, нефтехимия	28,10	100,0%	28,18	100,0%	(0,3)%	28,10	100,0%	26,80	100,0%	4,9%
Газ										
Объем реализации	млрд. куб.м		млрд. куб.м			млрд. куб.м		млрд. куб.м		
	2,50		2,60		(3,8)%	2,50		2,64		(5,3)%

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 3 месяца, закончившихся				Изменение %
	31 марта 2011		31 декабря 2010			31 марта 2011		31 марта 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 экспорт										
Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья	98,52	720,66	84,88	620,88	16,1%	98,52	720,66	74,89	547,86	31,5%
Европа и др. направления	101,26	740,71	84,29	616,57	20,1%	101,26	740,71	74,33	543,78	36,2%
Азия	93,11	681,05	86,18	630,34	8,0%	93,11	681,05	76,23	557,63	22,1%
Экспорт нефти в страны ближнего зарубежья (СНГ)	57,83	422,92	64,57	472,37	(10,5)%	57,83	422,92	43,48	318,18	32,9%
Экспорт нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья		737,31		609,97	20,9%		737,31		555,72	32,7%
Европа и др. направления		723,26		584,91	23,7%		723,26		544,28	32,9%
Азия		761,22		650,22	17,1%		761,22		573,28	32,8%
Экспорт нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья (СНГ)		733,33		700,00	4,8%		733,33		480,00	52,8%
Средняя цена на внутреннем рынке										
Нефть	45,26	330,77	33,33	243,75	35,7%	45,26	330,77	29,45	215,00	53,8%
Нефтепродукты		660,73		578,52	14,2%		660,73		500,64	32,0%
Оптовая реализация		588,64		510,30	15,4%		588,64		427,89	37,6%
Розничная реализация		839,44		769,72	9,1%		839,44		727,19	15,4%
Газ (долл. США./тыс. куб.м)		48,80		43,85	11,3%		48,80		42,80	14,0%
Реализация бункерного топлива конечным покупателям		480,49		414,58	15,9%		480,49		393,55	22,1%
Продукция нефтехимии		548,00		505,00	8,5%		548,00		566,67	(3,3)%

Реализация нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья

В первом квартале 2011 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 10 637 млн. долл. США, увеличившись на 14,7% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Рост цен реализации на 16,1% (благоприятный эффект в размере 1 473 млн. долл. США) был частично компенсирован снижением объемов реализации на 1,2% (негативный эффект на выручку в размере 112 млн. долл. США).

Отклонение между ценой реализации на Азиатском направлении в первом квартале 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 экспортные поставки в структуре реализации Компании. Реализация 1,5 млн тонн нефти АК Транснефть является основной причиной изменения структуры экспортных продаж нефти. Без учета реализации АК Транснефть (764 млн долл. США) в первом квартале 2011 года средняя цена на Азиатском направлении выросла на 20,2% или 17,4 долл. США и составила 103,6 долл США за баррель.

Рост выручки от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья в первом квартале 2011 года по сравнению с первым кварталом 2010 года составил 38,5%, что обусловлено ростом цен на 31,5% и также ростом объемов реализации на 5,3%, что дало положительный эффект на выручку в размере 2 551 млн. долл. США и 405 млн. долл. США соответственно. Рост объемов реализации был обусловлен ростом добычи нефти Ванкора.

Реализация нефти на экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)

В первом квартале 2011 года выручка от реализации нефти в страны СНГ составила 406 млн. долл. США увеличившись на 13,1% 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 26,3% (благоприятный эффект на выручку в размере 94 млн. долл. США) и снижению цен на 10,5% (негативный эффект на выручку в размере 47 млн. долл. США).

В первом квартале 2011 года выручка от реализации нефти в страны СНГ увеличилась на 196 млн. долл. США по сравнению с первым кварталом 2010 года, что было вызвано ростом цен на 32,9% и увеличением объемов реализации на 45,3%, имевшим положительное влияние на выручку в размере 101 млн. долл. США и 95 млн. долл. США соответственно.

Реализация нефти на внутреннем рынке

Выручка от реализации нефти на внутреннем рынке в первом квартале 2011 года составила 43 млн. долл. США, снизившись на 44,9% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Сокращение объемов реализации на 59,4% (негативный эффект на выручку в размере 46 млн. долл. США) было частично компенсировано увеличением средних цен на 35,7% (позитивный эффект на выручку в размере 11 млн. долл. США). Сокращение было вызвано перенаправлением реализации нефти с внутреннего рынка на рынок Китая через поставки АК Транснефть.

Реализация нефти в первом квартале 2011г. практически не изменилась по сравнению с первым кварталом 2010 г. Снижение объемов реализации на 34,9% было нивелировано ростом цен на 53,8%.

Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны дальнего зарубежья

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

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>						<i>% изменения</i>		
	31 марта 2011			31 декабря 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	142	0,17	835,66	45	0,05	881,44	215,6%	240,0%	(5,2)%
Бензины низкооктановые	76	0,09	807,95	28	0,04	768,72	171,4%	125,0%	5,1%
Нафта	756	0,85	892,59	593	0,76	778,63	27,5%	11,8%	14,6%
Диз. топливо	2 078	2,40	866,82	1 427	1,96	727,38	45,6%	22,4%	19,2%
Мазут	1 755	3,02	580,52	1 509	3,12	483,38	16,3%	(3,2)%	20,1%
Керосин	2	0,00	922,89	0	0,00	470,34	—	—	96,2%
Прочее	72	0,09	835,44	70	0,09	751,22	2,9%	0,0%	11,2%
Итого	4 881	6,62	737,31	3 672	6,02	609,97	32,9%	10,0%	20,9%

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

В первом квартале 2011 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 4 881 млн. долл. США, увеличившись на 32,9% по сравнению с предыдущим кварталом. Рост средних цен на 20,9% (позитивный эффект на выручку 843 млн. долл. США) также сопровождался увеличением объемов реализации на 10,0% (благоприятный эффект на выручку 366 млн. долл. США). Рост объемов был обусловлен увеличенными поставками дизельного топлива на экспорт.

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

	За 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	31 марта 2011			31 марта 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	142	0,17	835,66	31	0,04	766,12	358,1%	325,0%	9,1%
Бензины низкооктановые	76	0,09	807,95	44	0,07	675,87	72,7%	28,6%	19,5%
Нафта	756	0,85	892,59	559	0,80	698,10	35,2%	6,3%	27,9%
Диз. топливо	2 078	2,40	866,82	1 519	2,47	615,73	36,8%	(2,8)%	40,8%
Мазут	1 755	3,02	580,52	1 486	3,18	467,33	18,1%	(5,0)%	24,2%
Керосин	2	0,00	922,89	6	0,01	686,99	(66,7)%	(100,0)%	34,3%
Прочее	72	0,09	835,44	45	0,07	613,95	60,0%	28,6%	36,1%
Итого	4 881	6,62	737,31	3 690	6,64	555,72	32,3%	(0,3)%	32,7%

Выручка от реализации нефтепродуктов на экспорт в дальнее зарубежье в первом квартале 2011 года выросла на 32,3% по сравнению аналогичным периодом 2010 года, что обусловлено ростом средних цен на 32,7% (позитивный эффект на выручку в размере 1 202 млн. долл. США), и снижением объемов реализации на 0,3% (негативный эффект на выручку в размере 11 млн. долл. США).

Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)

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

	За 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	31 марта 2011			31 декабря 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	3	0,00	552,12	—	—	—	100,0%	100,0%	—
Бензины низкооктановые	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Нафта	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Диз. топливо	6	0,01	719,89	22	0,03	640,67	(72,7)%	(66,7)%	12,4%
Мазут	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Керосин	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочее	13	0,02	803,71	20	0,03	703,90	(35,0)%	(33,3)%	14,2%
Итого	22	0,03	733,33	42	0,06	700,00	(47,6)%	(50,0)%	4,8%

В первом квартале 2011 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 22 млн. долл. США, снизившись на 47,6% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Снижение объемов реализации на 50,0% (негативный эффект на выручку в размере 21 млн. долл. США) было компенсировано ростом средних цен реализации на 4,8% (позитивный эффект на выручку в размере 1 млн. долл. США).

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

	За 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	31 марта 2011			31 марта 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	3	0,00	552,12	8	0,02	433,30	(62,5)%	(100,0)%	27,4%
Бензины низкооктановые	—	—	—	3	0,01	389,63	(100,0)%	(100,0)%	—
Нафта	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Диз. топливо	6	0,01	719,89	22	0,05	441,33	(72,7)%	(80,0)%	63,1%
Мазут	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Керосин	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочее	13	0,02	803,71	15	0,02	664,18	(13,3)%	0,0%	21,0%
Итого	22	0,03	733,33	48	0,10	480,00	(54,2)%	(70,0)%	52,8%

Снижение выручки на 26 млн. долл. США в первом квартале 2011 год по сравнению с первым кварталом 2010 года стало следствием резкого сокращения объемов реализации на 70,0% (негативный эффект в размере 34 млн. долл. США). Этот эффект был частично компенсирован ростом средних цен на 52,8% (благоприятный эффект в размере 8 млн. долл. США). Снижение объемов связано с сокращением поставок в страны СНГ по причине изменения Таможенного законодательства относительно взимания пошлины при поставках в данные страны.

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		
	31 марта 2011			31 декабря 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	1 223	1,43	853,14	1 122	1,43	786,86	9,0%	0,0%	8,4%
Бензины низкооктановые	115	0,16	701,44	220	0,35	622,83	(47,7)%	(54,3)%	12,6%
Нафта	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Диз. топливо	1 405	2,00	703,66	1 267	2,16	587,85	10,9%	(7,4)%	19,7%
Мазут	205	0,75	274,28	215	0,78	275,93	(4,7)%	(3,8)%	(0,6)%
Керосин	161	0,22	719,78	145	0,25	585,36	11,0%	(12,0)%	23,0%
Прочее	155	0,38	409,75	155	0,43	347,30	0,0%	(11,6)%	18,0%
Итого	3 264	4,94	660,73	3 124	5,40	578,52	4,5%	(8,5)%	14,2%

В первом квартале 2011 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке составила 3 264 млн. долл. США, увеличившись на 4,5% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Рост выручки был вызван увеличением средних цен реализации на 14,2%, что привело позитивному эффекту на выручку в размере 406 млн. долл. США. Сокращение объемов реализации на внутреннем рынке на 8,5% привело к уменьшению выручки на 266 млн. долл. США. Снижение объемов реализации было обусловлено снижением объема производства нефтепродуктов и вступлением в силу с 1 января 2011 года нового регламента по качеству автомобильного топлива.

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

	За 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	31 марта 2011			31 марта 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	1 223	1,43	853,14	874	1,23	709,62	39,9%	16,3%	20,2%
Бензины низкооктановые	115	0,16	701,44	171	0,32	540,68	(32,7)%	(50,0)%	29,7%
Нафта	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Диз. топливо	1 405	2,00	703,66	829	1,62	513,00	69,5%	23,5%	37,2%
Мазут	205	0,75	274,28	244	0,98	247,72	(16,0)%	(23,5)%	10,7%
Керосин	161	0,22	719,78	37	0,08	457,19	335,1%	175,0%	57,4%
Прочее	155	0,38	409,75	193	0,46	416,65	(19,7)%	(17,4)%	(1,7)%
Итого	3 264	4,94	660,73	2 348	4,69	500,64	39,0%	5,3%	32,0%

Выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в первом квартале 2011 года выросла на 39,0% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Это было обусловлено как ростом средних цен на 32,0% (позитивный эффект на выручку в размере 791 млн. долл. США), так и ростом объемов реализации на 5,3% (позитивный эффект на выручку в размере 125 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. В первом квартале 2011 года Компания реализовала 1,06 млн тонн на сумму 689 млн долл. США, что на 43,5% (209 млн долл. США) больше, чем в предыдущем квартале, и на 47,9% (223 млн долл. США) больше, чем в первом квартале 2010 года.

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.

В первом квартале 2011 года выручка от реализации бункерного топлива составила 197 млн. долл. США, снизившись на 1,0% по сравнению с предыдущим кварталом.

Увеличение объемов реализации на 32,3% (позитивный эффект на выручку в размере 39 млн долл. США) и рост цен на 22,1% (благоприятный эффект в размере 36 млн долл. США) обусловили увеличение выручки в первом квартале 2011 года на 61,5% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года.

Реализация продукции нефтехимии

Выручка от реализации продукции нефтехимии в первом квартале 2011 года составила 137 млн. долл. США, увеличившись на 35,6% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Рост объемов реализации на 25,0%, обусловивший увеличение выручки на 25 млн. долл. США, сопровождался ростом уровня цен реализации на 8,5% (позитивный эффект в размере 11 млн. долл. США). Рост объемов реализации был связан с ростом производства на фоне увеличенного спроса на продукцию нефтехимии.

Рост выручки от реализации продукции нефтехимии на 34,3% в первом квартале 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года стал в значительной мере результатом роста объемов реализации на 38,9%.

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 среднюю цену газа за тыс. куб. м., реализованного за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся			За 3 месяца, закончившихся		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	Изменение	31 марта 2011	31 марта 2010	Изменение
Выручка	(млн. долл. США)			(млн. долл. США)		
Западная Сибирь	32	30	6,7%	32	31	3,2%
Юг России	60	51	17,6%	60	52	15,4%
Дальний Восток	14	13	7,7%	14	12	16,7%
Европейская часть России	16	20	(20,0)%	16	18	(11,1)%
Итого Роснефть	122	114	7,0%	122	113	8,0%
Продажи	(млрд. куб. м)			(млрд. куб. м)		
Западная Сибирь	1,27	1,33	(4,5)%	1,27	1,35	(5,9)%
Юг России	0,78	0,77	1,3%	0,78	0,85	(8,2)%
Дальний Восток	0,20	0,23	(13,0)%	0,20	0,20	0,0%
Европ-кая часть России	0,25	0,27	(7,4)%	0,25	0,24	4,2%
Итого Роснефть	2,50	2,60	(3,8)%	2,50	2,64	(5,3)%
Средняя цена	(долл. США/тыс. куб. м)			(долл. США/тыс. куб. м)		
Западная Сибирь	25,43	22,32	13,9%	25,43	22,72	11,9%
Юг России	77,20	66,09	16,8%	77,20	61,37	25,8%
Дальний Восток	71,43	57,19	24,9%	71,43	59,91	19,2%
Европейская часть России	64,65	69,09	(6,4)%	64,65	79,44	(18,6)%
Итого Роснефть	48,80	43,85	11,3%	48,8	42,8	14,0%

Выручка от реализации газа в первом квартале 2011 года составила 122 млн. долл. США, увеличившись на 7,0% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Рост средних цен на 11,3% (позитивный эффект на выручку в размере 12 млн. долл. США) сопровождался снижением объемов реализации на 3,8% (неблагоприятный эффект на выручку в размере 4 млн. долл. США). Сокращение объемов реализации было вызвано снижением объема добычи.

Рост выручки в первом квартале 2011 года на 8,0% по сравнению с первым кварталом 2010 года был вызван ростом цен на 14,0% (позитивный эффект на выручку в размере 15 млн. долл. США). Снижение объемов реализации на 5,3% привело к уменьшению выручки на 6 млн. долл. США.

Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка

Роснефть владеет компаниями, 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:

	За 3 месяца, закончившихся			Изменение	За 3 месяца, закончившихся			Изменение		
	31 марта 2011		31 декабря 2010		31 марта 2011		31 марта 2010			
	% от итого выручки		% от итого выручки			% от итого выручки			% от итого выручки	
	(млн. долл. США, за исключением %)									
Услуги бурения	7	1,7%	15	3,6%	(53,3)%	7	1,7%	10	2,5%	(30,0)%
Продажа материалов	87	21,0%	95	22,7%	(8,4)%	87	21,0%	95	23,5%	(8,4)%
Ремонт и обслуживание	25	6,0%	27	6,4%	(7,4)%	25	6,0%	24	5,9%	4,2%
Аренда	18	4,3%	20	4,8%	(10,0)%	18	4,3%	14	3,5%	28,6%
Строительство	19	4,6%	18	4,3%	5,6%	19	4,6%	31	7,7%	(38,7)%
Транспорт	76	18,4%	72	17,2%	5,6%	76	18,4%	76	18,8%	0,0%
Передача и продажа электроэнергии	119	28,7%	109	26,0%	9,2%	119	28,7%	81	20,0%	46,9%
Прочее	63	15,3%	63	15,0%	0,0%	63	15,3%	73	18,1%	(13,7)%
Итого	414	100,0%	419	100,0%	(1,2)%	414	100,0%	404	100,0%	2,5%

Затраты и расходы

Производственные и операционные расходы

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

	За 3 месяца, закончившихся			Изменение (%)	За 3 месяца, закончившихся			Изменение (%)
	31 марта 2011	31 декабря 2010			31 марта 2011	31 марта 2010		
	(млн. долл. США)				(млн. долл. США)			
Геологоразведка и добыча	575	595	(3,4)%	575	519	10,8%		
Программа рекультивации земель	-	111	(100,0)%	-	-	-		
Переработка, маркетинг и сбыт	494	454	8,8%	494	361	36,8%		
Прочие	259	233	11,2%	259	204	27,0%		
Итого	1 328	1 393	(4,7)%	1 328	1 084	22,5%		

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.

В 2010 году Компания приняла программу рекультивации земель, направленную на восстановление нефтезагрязненных земель на территориях деятельности добывающих подразделений Компании до их приобретения и включения в Группу Роснефть. Программа рассчитана на 5 лет. В соответствии с условиями этой программы единовременное создание дополнительных резервов на рекультивацию земель составило 111 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. В данную сумму не включены расходы по рекультивации земель, проводимой Компанией в рамках обычной производственно-хозяйственной деятельности.

Производственные и операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча» снизились до 575 млн. долларов США в первом квартале 2011 года или на 3,4% по сравнению с предыдущим кварталом. Снижение было обусловлено, в основном, меньшим количеством дней в первом квартале 2011 года по сравнению с четвертым кварталом 2010 года, сезонным снижением затрат на ремонт скважин в связи с аномально низкими температурами в январе-феврале 2011 года и прочими факторами.

Производственные и операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча» увеличились в первом квартале 2011 года до 575 млн. долл. США или на 10,8% по сравнению с первым кварталом 2010 года, когда эти расходы составляли 519 млн. долл. США. Рост был связан в значительной мере с ростом добычи нефти на 2,8% (по консолидируемым обществам), ростом тарифов на электроэнергию и реальным укреплением рубля по отношению к доллару США на 9,7%. Эти факторы были существенно скомпенсированы значительным увеличением тарифов на электроэнергию. В связи с этим в последующие периоды ожидается дальнейшее увеличение операционных расходов нефтедобычи.

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 3 месяца, закончившихся			Изменение (%)
	31 марта 2011	31 декабря 2010			31 марта 2011	31 марта 2010		
	(долл. США)				(долл. США)			
Операционные расходы на барр. добываемой нефти	2,95	2,99	(1,3)%	2,95	2,74	7,7%		
Операционные расходы на барр. добываемого нефтяного эквивалента	2,70	2,75	(1,8)%	2,70	2,50	8,0%		

Операционные расходы сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» увеличились на 8,8% до 494 млн. долларов США в первом квартале 2011 по сравнению с 454 млн. долларов США в четвертом квартале 2010 года. Данная тенденция обусловлена, в основном, изменением внутригрупповых запасов в результате увеличения объемов экспортной реализации нефтепродуктов.

Данные расходы увеличились на 36,8% в первом квартале 2011 года по сравнению с аналогичным периодом 2010 года в основном, вследствие реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 9,7%, роста объемов продаж нефти и нефтепродуктов и, в частности, роста розничной реализации на внутреннем рынке, изменения внутригрупповых запасов и роста стоимости материалов и присадок для нефтепереработки.

Ниже приведена таблица с операционными расходами по заводам Роснефти:

	За 3 месяца, закончившихся			За 3 месяца, закончившихся		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	Изменение (%)	31 марта 2011	31 марта 2010	Изменение (%)
Операционные расходы (млн. долл.)	196	198	(1,0)%	196	157	24,8%
Удельные операционные расходы на тонну выпущенных нефтепродуктов (долл./т)	16,67	16,16	3,2%	16,67	13,02	28,0%
Удельные операционные расходы на тонну переработанной нефти (долл./т)	15,77	15,30	3,1%	15,77	12,30	28,2%

Операционные расходы НПЗ в первом квартале 2011 года остались практически неизменными и составили 196 млн. долл. США по сравнению с 198 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года.

В первом квартале 2011 года данные расходы увеличились на 24,8% по сравнению с первым кварталом 2010 года, когда они составляли 157 млн. долл. США. Увеличение расходов произошло, в основном, в результате реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 9,7%, роста стоимости материалов и присадок для нефтепереработки и роста тарифов на электроэнергию, существенно превышающего уровень инфляции.

Операционные расходы, относящиеся к сегменту «Прочие», увеличились до 259 млн. долл. США в первом квартале 2011 года или на 11,2% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Увеличение было связано, в основном, с реальным укреплением рубля по отношению к доллару США на 9,3%.

Данные расходы увеличились в первом квартале 2011 года на 27,0% по сравнению с первым кварталом 2010 года. Рост произошел, в основном, вследствие реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 9,7%, роста объемов оказания услуг внешним заказчикам, роста стоимости покупной энергии, сырья и материалов для бурения и строительства и прочих факторов.

Стоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов

Ниже приведены объемы и стоимость приобретенных нефти, газа, нефтепродуктов и стоимость переработки нефти Компанией на нефтеперерабатывающих предприятиях третьих лиц за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся			За 3 месяца, закончившихся		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	Изменение %	31 марта 2011	31 марта 2010	Изменение %
Стоимость приобретения нефти (млн. долл. США)	674	336	100,6%	674	373	80,7%
Объем приобретенной нефти (млн. баррелей)	15,68	9,60	63,3%	15,68	13,81	13,5%
Затраты по приобретению газа (млн. долл. США)	7	7	0,0%	7	8	(12,5)%
Объем покупного газа (млрд. куб. м)	0,09	0,14	(35,7)%	0,09	0,14	(35,7)%
Стоимость приобретения нефтепродуктов (млн. долл. США) ⁽¹⁾	424	296	43,2%	424	115	268,7%
Объем приобретенных нефтепродуктов (млн. тонн)	0,60	0,48	25,0%	0,60	0,21	185,7%
Итого стоимость приобретенной нефти, газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти (млн. долл. США)	1 105	639	72,9%	1 105	496	122,8%

⁽¹⁾ За первый квартал 2011 года средняя стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» 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			За 3 месяца, закончившихся		
	31 марта 2011	31 декабря 2010	Изменение	31 марта 2011	31 марта 2010	Изменение
	(млн. барр.)	(млн. барр.)	(%)	(млн. барр.)	(млн. барр.)	(%)
Томскнефть	12,40	6,61	87,6%	12,40	8,47	46,4%
Удмуртнефть	1,54	1,46	5,5%	1,54	4,40	(65,0)%
Прочие	1,74	1,53	13,7%	1,74	0,94	85,1%
Итого	15,68	9,60	63,3%	15,68	13,81	13,5%

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 первом квартале 2011 года данные сделки проводились с компаниями Газпром нефть, Башнефть и Уральской НК.

Объем операций по обмену нефтью составил 9,64 млн. барр. в первом квартале 2011 года по сравнению с 9,73 млн. барр. в четвертом квартале 2010 года. Выгода Роснефти от этих операций составила приблизительно 20 млн. долл. США за первый квартал 2011 года и 17 млн. долл. США за четвертый квартал 2010 года.

Покупка нефтепродуктов у третьих лиц осуществляется, в основном, для закрытия текущих потребностей сбытовых организаций 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:

	Закупки за 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	31 марта 2011			31 декабря 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	207	0,28	747,52	151	0,21	741,17	37,1%	33,3%	0,9%
Низкооктановые бензины	23	0,04	629,57	19	0,03	620,20	21,1%	33,3%	1,5%
Дизельное топливо	182	0,26	687,99	112	0,21	529,18	62,5%	23,8%	30,0%
Мазут	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Керосин	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие	12	0,02	589,47	14	0,03	452,55	(14,3)%	(33,3)%	30,3%
Итого	424	0,60	706,67	296	0,48	616,67	43,2%	25,0%	14,6%

Увеличение объемов закупок нефтепродуктов в первом квартале 2011 года по сравнению с четвертым кварталом 2010 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 квартале 2011 г. по сравнению с первым кварталом 2010 г.:

	Закупки за 3 месяца, закончившихся						% изменения		
	31 марта 2011			31 марта 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	207	0,28	747,52	47	0,07	648,49	340,4%	300,0%	15,3%
Низкооктановые бензины	23	0,04	629,57	3	0,01	481,36	666,7%	300,0%	30,8%
Дизельное топливо	182	0,26	687,99	54	0,10	544,51	237,0%	160,0%	26,4%
Мазут	-	-	-	2	0,01	305,58	(100,0)%	(100,0)%	(100,0)%
Керосин	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие	12	0,02	589,47	9	0,02	414,61	33,3%	0,0%	42,2%
Итого	424	0,60	706,67	115	0,21	547,62	268,7%	185,7%	29,0%

Средние цены закупки нефтепродуктов могут отклоняться от средних цен реализации в основном вследствие 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 в первом квартале 2011 года составили 389 млн. долл. США, что на 17,6% ниже, чем в четвертом квартале 2010 года. Снижение было вызвано снижением резерва по сомнительным долгам, снижением расходов на консультационные услуги и резерва по выходным пособиям, который был начислен в конце 2010 года.

В первом квартале 2010 г. общехозяйственные и административные расходы составили 350 млн. долл. США.

Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку

Расходы на транспортировку включают расходы по доставке нефти, как на переработку, так и конечным покупателям, а также расходы по доставке нефтепродуктов с НПЗ конечным потребителям (стоимость трубопроводной и железнодорожной транспортировки, морской фрахт, погрузочно-разгрузочные работы, портовые сборы и прочее).

В первом квартале 2011 года транспортные расходы Роснефти увеличились до 1 873 млн. долл. США или на 6,2% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Это произошло под влиянием индексации тарифов Транснефти на 9,9% с декабря 2010 года, железнодорожных тарифов на 8,0% с января 2011 г. и перехода к поставкам нефти до Ачинского, Комсомольского НПЗ и Ангарской НХК по более протяженным транспортным маршрутам.

В первом квартале 2011 года транспортные расходы Компании увеличились до 1 873 млн. долл. США или на 6,2% по сравнению с первым кварталом 2010 года, что произошло в результате роста тарифов естественных монополий на 8,1% - 16,6% в долларовом выражении, частично скомпенсированного изменением в структуре маршрутов экспортной транспортировки нефти.

Изменение транспортных расходов по трубопроводному, железнодорожному и смешанному транспорту представлено в таблице ниже.

	За 3 месяца, закончившихся								% изменения		
	31 марта 2011				31 декабря 2010						
	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т	Объема	Стоимости	Стоимости транспортировки 1 т
НЕФТЬ											
Экспорт											
Трубопровод	14,84	94,4%	741	49,93	12,43	79,2%	541	43,52	19,4%	37,0%	14,7%
Ж/д и смешанный	0,88	5,6%	42	47,73	3,27	20,8%	255	77,98	(73,1)%	(83,5)%	(38,8)%
Поставка на НПЗ											
Трубопровод	10,93		248	22,69	11,28		219	19,41	(3,1)%	13,2%	16,9%
Ж/д и смешанный	1,61		169	104,97	1,53		142	92,81	5,2%	19,0%	13,1%
НЕФТЕПРОДУКТЫ											
Экспорт											
Трубопровод ⁽¹⁾	0,36	5,3%	20	55,56	0,27	4,3%	15	55,56	33,3%	33,3%	-
Ж/д и смешанный	5,39	78,9%	464	86,09	4,57	73,1%	360	78,77	17,9%	28,9%	9,3%
Прочие транспортные расходы ⁽²⁾			189				231		(18,2)%		
Итого	34,01		1 873	55,07	33,35		1 763	52,86	2,0%	6,2%	4,2%

(1) Часть нефтепродуктов в объеме 1,08 млн. т. (15,8% доли всего экспорта нефтепродуктов) и 1,41 млн. т. (22,6% доли всего экспорта нефтепродуктов) экспортировалось в первом квартале 2011 г. и в четвертом квартале 2010 г. соответственно по трубопроводу, принадлежащему Компании, в г. Туапсе, 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 дополнительные затраты по транспортировке железнодорожным транспортом, уплачиваемые Роснефтью при транспортировке нефтепродуктов от нефтеперерабатывающих заводов до бытовых предприятий в случаях, когда такие расходы не включены в тариф по транспортировке по трубопроводам, а также стоимость транспортировки автомобильным транспортом 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 после роста объемов поставок через ВСТО.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну реализованной сырой нефти при поставках на экспорт трубопроводным транспортом составило 14,7% в первом квартале 2011 года по сравнению с четвертым кварталом 2010 года, и было вызвано увеличением транспортных тарифов на величину от 11,2% до 12,2% в долларовом выражении, а также изменением в структуре транспортных маршрутов за счет увеличения объема транспортировки по ВСТО.

Снижение транспортных расходов в расчете на тонну реализованной сырой нефти при поставках на экспорт железнодорожным и смешанным транспортом составило 38,8%, и было вызвано, в основном, изменением структуры реализации по данному направлению.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну сырой нефти при поставках трубопроводным транспортом на НПЗ составило 16,9% по сравнению с четвертым кварталом и было вызвано ростом транспортных тарифов на величину 10,6% - 11,2% в долларовом выражении и изменением структуры используемых транспортных маршрутов в пользу более протяженных.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну сырой нефти при поставках на НПЗ железнодорожным и смешанным транспортом составило 13,1%, и было вызвано ростом транспортных тарифов на 12,8% в долларовом выражении.

Рост транспортных расходов в расчете на тонну нефтепродуктов при поставках на экспорт железнодорожным транспортом составил 9,3%, и был вызван увеличением транспортных тарифов на величину до 13,3% в долларовом выражении.

Изменение транспортных расходов по трубопроводному, железнодорожному и смешанному транспорту в сравнительных периодах представлено в таблице ниже.

	За 3 месяца, закончившихся								% изменения		
	31 марта 2011				31 марта 2010						
	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т	Объема	Стоимости	Стоимости транспортировки 1 т
НЕФТЬ											
Экспорт											
Трубопровод	14,84	94,4%	741	49,93	11,37	77,5%	480	42,22	30,5%	54,4%	18,3%
Ж/д и смешанный	0,88	5,6%	42	47,73	3,31	22,5%	264	79,76	(73,4)%	(84,1)%	(40,2)%
Поставка на НПЗ											
Трубопровод	10,93		248	22,69	10,95		216	19,73	(0,2)%	14,8%	15,0%
Ж/д и смешанный	1,61		169	104,97	1,62		153	94,44	(0,6)%	10,5%	11,1%
НЕФТЕПРОДУКТЫ											
Экспорт											
Трубопровод ⁽¹⁾	0,36	5,3%	20	55,56	0,25	3,7%	13	52,00	44,0%	53,8%	6,8%
Ж/д и смешанный	5,39	78,9%	464	86,09	5,36	78,4%	429	80,04	0,6%	8,2%	7,6%
Прочие транспортные расходы ⁽²⁾			189				209			(9,6)%	
Итого	34,01		1 873	55,07	32,86		1 764	53,68	3,5%	6,2%	2,6%

(1) Часть нефтепродуктов в объеме 1,08 млн. т. (15,8% доли всего экспорта нефтепродуктов) и 1,23 млн. т. (18,0% доли всего экспорта нефтепродуктов) экспортировалось в первом квартале 2011 г. и в первом квартале 2010 г. соответственно по трубопроводу, принадлежащему Компании, в г. Туапсе, 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 дополнительные 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 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 18,3%, и было вызвано увеличением транспортных тарифов на величину от 14,9% до 16,6% 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 40,2%, и было вызвано прекращением поставок сырой нефти в Китай по железной дороге и смешанным транспортом.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну сырой нефти при поставках на НПЗ железнодорожным и смешанным транспортом составило 15,0%, и было вызвано ростом транспортных тарифов на 14,7% - 15,8% в долларовом выражении.

Рост транспортных расходов в расчете на тонну нефтепродуктов при поставках на НПЗ железнодорожным транспортом составило 11,1%, и было вызвано увеличением транспортных тарифов на величину до 11,7% в долларовом выражении.

Увеличение транспортных расходов в расчете на тонну нефтепродуктов при поставках на экспорт трубопроводным и смешанным транспортом составило 6,8% и 7,6%, соответственно, и было вызвано увеличением транспортных тарифов при экспорте нефтепродуктов на 8,1% - 10,3% в долларовом выражении и изменением структуры транспортных маршрутов.

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.

В первом квартале 2011 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 87 млн. долл. США по сравнению 218 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. Эти затраты снизились после списания сухих разведочных скважин в Западной и Восточной Сибири по результатам инвентаризации в четвертом квартале 2010 года.

В первом квартале 2011 года расходы на разведку запасов нефти и газа увеличились на 50% по сравнению с первым кварталом 2010 года. Затраты выросли в результате увеличения объемов списания затрат по сухим скважинам и роста объемов прочих геологоразведочных работ на месторождениях Самаранефтегаза и других лицензионных участках.

Износ, истощение и амортизация

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

В первом квартале 2011 года износ, истощение и амортизация составили 1 443 млн. долл. США по сравнению с 1 578 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. Снижение данной статьи затрат, в основном, с увеличением объема доказанных запасов, частично, скомпенсированное вводом в эксплуатацию новых основных средств.

В первом квартале 2011 года истощение и амортизация увеличились до 1 443 млн. долл. США по сравнению с 1 272 млн. долл. США в первом квартале 2010 года, что составило прирост 13,4%.

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, начисленные Компанией за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение %	За 3 месяца, закончившихся		Изменение %
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
(млн. долл. США, за исключением %)						
Налог на добычу полезных ископаемых	2 946	2 472	19,2%	2 946	2 128	38,4%
Акцизы	421	281	49,8%	421	251	67,7%
Отчисление на социальное страхование	169	75	125,3%	169	120	40,8%
Налог на имущество	104	75	38,7%	104	66	57,6%
Налог на землю	7	6	16,7%	7	5	40,0%
Транспортный налог	1	2	(50,0)%	1	1	-
Штрафы, пени и прочие платежи в бюджет	6	19	(68,4)%	6	11	(45,5)%
Итого налоги, за исключением налога на прибыль	3 654	2 930	24,7%	3 654	2 582	41,5%

В первом квартале 2011 года налоги, за исключением налога на прибыль, увеличились на 24,7% и составили 3 654 млн. долл. США по сравнению с 2 930 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года, что, в основном, вызвано ростом НДПИ, в результате увеличения ставки налога на 24,3% в долларовом выражении, ростом отчислений на социальное страхование на 125,3% и акциза - на 49,8%, частично компенсированное, снижением штрафов, пени и прочих платежей в бюджет.

Рост отчислений на социальное страхование в первом квартале 2011 года, в основном, связан с ростом ставки по социальному страхованию. Рост акциза является результатом роста акцизной ставки и увеличением объемов реализации нефтепродуктов, с которых взимается акциз, в общем объеме реализации объемов нефтепродуктов.

В первом квартале 2010 года налоги, за исключением налога на прибыль, составили 2 582 млн. долл. США.

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

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 3 месяца, закончившихся		Изменение
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
(долл. США, за исключением %)						
Действующие ставки НДПИ	19,10	15,37	24,3%	19,10	13,16	45,2%
Фактические расходы по НДПИ на баррель	15,13	12,43	21,7%	15,13	11,24	34,6%
Фактические расходы по НДПИ на баррель нефтяного эквивалента	13,86	11,40	21,6%	13,86	10,26	35,1%

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 во второй половине 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:

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 3 месяца, закончившихся		Изменение
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
	(долл. США, за исключением %)					
Экспортные пошлины на нефть	3 770	3 639	4,0%	3 770	3 015	25,0%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	1 264	953	32,6%	1 264	969	30,4%
Экспортные пошлины	5 034	4 592	9,6%	5 034	3 984	26,4%

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

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 3 месяца, закончившихся		Изменение
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
	(долл. США/баррель)		%	(долл. США/баррель)		%
Средняя цена Юралс	102,18	85,24	19,9%	102,18	75,26	35,8%
Действующая ставка таможенной пошлины	46,89	39,23	19,5%	46,89	36,06	30,0%
Гипотетические экспортные таможенные пошлины, рассчитанные в соответствии с формулой таможенного законодательства по средней цене нефти марки Юралс (т.е. без влияния задержки)	54,17	43,16	25,5%	54,17	36,67	47,7%
Средняя ставка экспортной пошлины Компании при продаже нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья	46,62	39,14	19,1%	46,62	36,13	28,9%
Средняя ставка экспортной пошлины Компании при продаже нефти на экспорт (все направления без Ванкора)	37,97	36,53	3,9%	37,97	33,43	13,6%

Фактическая средняя ставка экспортной пошлины является объектом регулярных отклонений пошлины от установленной экспортной пошлины в связи с различными объемами ежемесячного экспорта.

Операционная прибыль

Принимая во внимание вышеперечисленные факторы, операционная прибыль увеличилась на 37,3% до 5 178 млн. долл. США в первом квартале 2011 года по сравнению с 3 772 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 25,7% в первом квартале 2011 года и 21,7% в четвертом квартале 2010 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль и экспортной пошлины составила 68,9% и 65,0% в первом квартале 2011г. и в четвертом квартале 2010 г., соответственно.

В первом квартале 2010 года операционная прибыль составила 3 146 млн. долл. США. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 65,8% в первом квартале 2010.

Прочие (расходы)/доходы

Проценты к получению

Проценты к получению составили 171 млн. долл. США в первом квартале 2011 против 150 млн. долл. США в четвертом квартале 2010. Рост процентов к получению связан с увеличением размещаемых средств на депозитных счетах.

В первом квартале 2010 году проценты к получению составили 125 млн. долл. США.

Проценты к уплате

В первом квартале 2011 года проценты к уплате увеличились на 44,6% и составили 120 млн. долл. США, в результате изменения структуры долговых обязательств, снижения капитализированных процентов, а также положительного эффекта по процентным SWAP, полученного в четвертом квартале 2010.

В первом квартале 2010 года проценты к уплате составили 162 млн. долл. США.

Убыток от реализации и выбытия внеоборотных активов

Время от времени Компания продает и списывает физически изношенные основные средства. В первом квартале 2011 года и в четвертом квартале 2010 года убыток от выбытия внеоборотных активов составил 23 млн. долл. США и 75 млн. долл. США соответственно. Вследствие проведенной инвентаризации в конце года выбытие основных средств в четвертом квартале 2010 было относительно высоким по сравнению с первым кварталом 2011.

В первом квартале 2010 года убыток от выбытия основных средств составил 30 млн. долл. США.

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 2 млн. долларов США в первом квартале 2011 года и 31 млн. долл. США в четвертом квартале 2010.

Доля в прибылях/(убытках) зависимых компаний

В первом квартале 2011 года доля в прибылях зависимых компаний составила 53 млн. долл. США по сравнению с убытком в размере 7 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. Причиной такого изменения является рост прибыли в зависимых компаниях.

В первом квартале 2010 года доля в прибыли зависимых компаний составила 32 млн. долл. США.

Прочие (расходы)/доходы, нетто

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

В первом квартале 2011 года прочие расходы, нетто, составили 120 млн. долл. США, по сравнению со 104 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. Рост расходов связан, в основном, с начислением банковских резервов в соответствии с новыми требованиями Законодательства, со списанием непроизводственных основных средств и штрафом, начисленным за поврежденное оборудование в первом квартале 2011 года.

В первом квартале 2010 года прочие доходы, нетто, составили 29 млн. долл. США.

Убыток/(Прибыль) от курсовых разниц

В первом квартале 2011 года убыток от курсовых разниц составила 20 млн. долл. США по сравнению с прибылью в размере 16 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года, соответственно.

В первом квартале 2010 года убыток от курсовых разниц составила 5 млн. долл. США.

Налог на прибыль

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

	<i>За 3 месяца, закончившихся</i>	<i>За 12 месяцев, закончившихся</i>
	31 марта 2011	31 декабря 2010
Эффективная ставка по налогу на прибыль Роснефти по ГААП США	23%	20%

Действующее российское законодательство не предусматривает понятие «консолидированного 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 59 млн. долл. США в первом квартале 2011 года по сравнению с 53 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. Изменение произошло в основном из-за роста в чистой прибыли дочерних компаний Роснефти, относящейся к миноритариям, а также в результате увеличения доли участия Роснефти в одной из зависимых компаний.

В первом квартале 2010 года доля прочих акционеров в прибылях дочерних предприятий Роснефти составила 61 млн. долл. США.

Чистая прибыль

В результате описанного выше, чистая прибыль увеличилась в первом квартале 2011 года на 29,3%, до 3 883 млн. долл. США с 3 003 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 19,3% и 17,3% в первом квартале 2011 года и в четвертом квартале 2010 года, соответственно.

В первом квартале 2010 года чистая прибыль составила 2 431 млн. долл. США.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Движение денежных средств

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

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение Раз	За 3 месяца, закончившихся		Изменение Раз
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
(млн. долл. США)						
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	6 052	3 636	1,7	6 052	2 287	2,6
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(4 822)	(3 999)	1,2	(4 822)	(1 734)	2,8
Чистые денежные средства, полученные/ (использованные) в финансовой деятельности	(805)	2 192	(2,7)	(805)	(1 201)	(1,5)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 6 052 млн. долл. США в первом квартале 2011 года и по сравнению с 3 636 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, включают операции с торговыми ценными бумагами как часть действий Компании по управлению денежными ресурсами (чистый отток денежных средств составил 15 млн. долл. США в первом квартале 2011 года по сравнению с 86 млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года). Скорректированные чистые денежные средства от операционной деятельности составили 6 067 млн. долл. США за первый квартал 2011 года и 3 722 млн. долл. США за четвертый квартал 2010. Рост чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, в основном, вызван снижением оборотного капитала (представлено далее в таблице) и ростом чистой прибыли.

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

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение Раз	За 3 месяца, закончившихся		Изменение Раз
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
(млн. долл. США)						
Денежные средства от операций до изменения в оборотном капитале	5 499	4 395	1,3	5 499	4 093	1,3
Снижение в оборотном капитале	553	(759)	1,4	553	(1 806)	3,3
Чистые денежные средства от операционной деятельности	6 052	3 636	1,7	6 052	2 287	2,6

В первом квартале 2011 снижение оборотного капитала на 553 млн. долл. США вызвано следующими факторами:

- Увеличением кредиторской задолженности на 1 092 млн. долл. США в результате роста производственной и строительной деятельности Компании;
- Увеличением задолженности по налогам и сборам на 695 млн. долл. США, что, в основном, вызвано ростом налога на добычу полезных ископаемых и акцизов;
- Снижением авансов на 343 млн. долл. США в результате снижения предоплаты по таможенным пошлинам и авансам за услуги транспорта, энергии и прочих услуг по сравнению с аналогичными платежами, произведенными в декабре 2010 года для поддержания производственной деятельности в течение январских праздников.

Такое изменение было компенсировано следующими факторами:

- Ростом дебиторской задолженности на 784 млн. долл. США в связи со значительным ростом цен на нефть и нефтепродукты.
- Ростом запасов на 511 млн. долл. США, произошедшим из-за роста цен и соответствующим увеличением НДС.
- Снижением текущих процентов к уплате на 88 млн. долл. США.

В первом квартале 2010 года чистые денежные средства от операционной деятельности (скорректированные на результат операций с ценными бумагами в размере 495 млн. долл. США) составили 1 792 млн. долл. США.

Капитальные затраты

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

	За 3 месяца, закончившихся		Изменение	За 3 месяца, закончившихся		Изменение
	31 марта 2011	31 декабря 2010		31 марта 2011	31 марта 2010	
	(млн. долл. США)		(%)	(млн. долл. США)		(%)
ООО «РН-Юганскнефтегаз»	585	661	(11,5)%	585	504	16,1%
ЗАО «Ванкорнефть»	698	624	11,9%	698	476	46,6%
ООО «РН-Пурнефтегаз»	54	236	(77,1)%	54	37	45,9%
ООО «РН-Северная нефть»	28	33	(15,2)%	28	22	27,3%
ОАО «Самаранефтегаз»	51	73	(30,1)%	51	30	70,0%
Прочие ⁽¹⁾	195	262	(25,6)%	195	151	29,1%
Итого геологоразведка и добыча	1 611	1 889	(14,7)%	1 611	1 220	32,0%
ОАО «НК «Роснефть»	4	17	(76,5)%	4	19	(78,9)%
ООО «РН-Туапсинский НПЗ»	481	296	62,5%	481	87	452,9%
ООО «РН-Комсомольский НПЗ»	21	36	(41,7)%	21	15	40,0%
ОАО «Ангарская НХК»	12	44	(72,7)%	12	12	-
ОАО «Ачинский НПЗ»	31	39	(20,5)%	31	20	55,0%
ОАО «Сызранский НПЗ»	13	42	(69,0)%	13	10	30,0%
ОАО «Новокуйбышевский НПЗ»	26	31	(16,1)%	26	21	23,8%
ОАО «Куйбышевский НПЗ»	28	47	(40,4)%	28	19	47,4%
Сбытовые подразделения и прочие ⁽²⁾	154	198	(22,2)%	154	66	133,3%
Итого переработка, маркетинг и сбыт	770	750	2,7%	770	269	186,2%
Прочая деятельность ⁽³⁾	104	176	(40,9)%	104	143	(27,3)%
Промежуточный итог капитальных затрат	2 485	2 815	(11,7)%	2 485	1 632	52,3%
Увеличение/ (уменьшение) материалов для кап. строительства	276	(47)	>100%	276	122	126,2%
Итого капитальные затраты	2 761	2 768	(0,3)%	2 761	1 754	57,4%
Затраты на приобретение лицензий	125	114	9,6%	125	—	100,0%

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

2) Компании, предоставляющие услуги переработки и хранения.

3) Компании, оказывающие прочие услуги.

В первом квартале 2011 года капитальные затраты Роснефти, с учетом приобретенных материалов, снизились на 0,3% до 2 761 млн. долл. США по сравнению с 2 768 млн.долл. США в четвертом квартале 2010 года. Снижение капитальных затрат связано с сезонными факторами и планированием.

Затраты в сегменте «Геологоразведка и добыча» уменьшились в первом квартале 2011 года до 1 611 млн. долл. США, или на 14,7% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года. Снижение капитальных затрат произошло практически по всем компаниям из данного сегмента, исключая Ванкорское месторождение. Рост по нему, составивший 11,9% , произошел в результате плановых строительных работ и установки оборудования на ГТЭС. В первом квартале 2010 года капитальные затраты в сегменте «Геологоразведка и добыча» составили 1 220 млн. долл. США.

Затраты в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» увеличились на 20 млн. долл. США или на 2,7% в первом квартале 2011 года по сравнению с четвертым кварталом 2010 года, что, в основном, объясняется капитальными затратами, направленными на расширение мощностей на заводах, включающие также затраты по расширению пропускной способности трубопровода до Туапсинского НПЗ. В первом квартале 2010 года капитальные затраты в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» составили 269 млн. долл. США.

В первом квартале 2011 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности уменьшились на 40,9%, и составили 104 млн. долл. США по сравнению со 176 млн. долл. США за четвертый квартал 2010 года. Уменьшение затрат в первом квартале 2011 связано со значительной закупкой машин и оборудования в конце прошлого года. В первом квартале 2010 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности составили 143 млн. долл. США.

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 276 млн. долл. США в первом квартале 2011 года по сравнению со снижением на (47) млн. долл. США в четвертом квартале 2010 года. В первом квартале 2010 года изменение остатков материалов для строительства составило 122 млн. долл. США.

В первом квартале 2011 года затраты на приобретение лицензий относятся к предоплате за лицензию по разработке месторождений Наульского блока в размере 125 млн. долл. США. Компания выиграла аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Наульском месторождении в Ненецком автономном округе в апреле 2011 года.

В четвертом квартале 2010 затраты на приобретение лицензий, в первую очередь, представляют собой приобретение трех лицензий на добычу полезных ископаемых в Карском море, а также лицензии на разведку и добычу полезных ископаемых в Юго-Восточной части Баренцева моря, на сумму 108 млн. долл. США, и приобретение лицензий на разведку и добычу на участках в Самарском регионе (Зимарный, Гнезденский, Широкинский) на сумму 6 млн. долл. США.

Долговые обязательства

Чистый долг Компании снизился до 11 097 млн. долл. США по состоянию на 31 марта 2011 года по сравнению с 13 662 млн. долл. США на 31 декабря 2010 года.

Общая задолженность по привлеченным кредитам и займам Компании сократилась до 22 771 млн. долл. США по состоянию на 31 марта 2011 года по сравнению с 23 555 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2010 года. Снижение связано с плановыми выплатами долгосрочных кредитов в первом квартале 2011 года.

В основном, долгосрочные кредиты обеспечены уступкой кредитору прав требования в отношении выручки по экспортным контрактам на поставку сырой нефти. Заимствования Роснефти, обеспеченные экспортными поставками нефти (за исключением экспорта в СНГ), составляют 85,3% по состоянию на 31 марта 2011 года и 86,5% общего объема задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года. По состоянию на 31 марта 2011 года и 31 декабря 2010 года заложенные права требования в отношении выручки по экспортным контрактам на поставку сырой нефти составляли 20,2% и 38,2% соответственно от общих экспортных продаж сырой нефти за анализируемый период (за исключением экспорта в СНГ).

Расчет чистого долга приведен в таблице:

По состоянию на:	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2010
	млн.долл.США		
Краткосрочные кредиты	5 363	5 498	7 438
Долгосрочные кредиты	17 408	18 057	14 774
Задолженность итого	22 771	23 555	22 212
Деньги и денежные эквиваленты	(4 808)	(4 154)	(1 382)
Банковские краткосрочные депозиты	(1 587)	(1 321)	(931)
Структурированные депозиты	(4 407)	(3 791)	(516)
Краткосрочные векселя и прочие краткосрочные ликвидные ценные бумаги	(872)	(627)	—
Чистый долг	11 097	13 662	19 383
Среднесрочные депозиты, размещенные при наличии свободных операционных денежных средств	—	—	(849)
Скорректированный чистый долг	11 097	13 662	18 534

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 3 месяца, закончившихся	
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2011	31 марта 2010
Маржа EBITDA	33,1%	30,9%	33,1%	30,1%
Скорректированная маржа чистой прибыли	19,2%	17,0%	19,2%	16,6%
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,16	0,20	0,16	0,28
Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA, в годовом выражении	0,42	0,64	0,42	1,04
Коэффициент ликвидности	1,98	1,97	1,98	1,20
EBITDA в расчете на баррель нефти	34,17	27,03	34,17	23,47
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти	8,28	9,50	8,28	6,44
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти	2,95	2,99	2,95	2,74
Скорректированный свободный денежный поток в расчете на баррель	16,33	4,22	16,33	7,14
	(долл. США на баррель нефтяного эквивалента)			
EBITDA в расчете на баррель нефтяного эквивалента	31,29	24,81	31,29	21,41
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	7,58	8,71	7,58	5,88
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	2,70	2,75	2,70	2,50
Скорректированный свободный денежный поток в расчете на баррель нефтяного эквивалента	14,96	3,88	14,96	6,51

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 3 месяца, закончившихся	
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2011	31 марта 2010
Капитальные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	1 611	1,889	1 611	1,220
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	575	595	575	519
Добыча нефти (млн. баррелей)	194,68	198,91	194,68	189,30
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	212,62	216,76	212,62	207,48

Расчет скорректированного свободного денежного потока

	За 3 месяца, закончившихся		За 3 месяца, закончившихся	
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2011	31 марта 2010
	(млн. долл. США)			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	6 052	3 636	6 052	2 287
Капитальные затраты	(2 761)	(2 768)	(2 761)	(1 754)
Свободный денежный поток	3 291	868	3 291	533
Операции с торговыми ценными бумагами	15	86	15	(495)
Единовременный рост дебиторской задолженности*	—	—	—	1 313
Покупка лицензий	(125)	(114)	(125)	—
Скорректированный свободный денежный поток	3 181	840	3 181	1 351

*Единовременный рост дебиторской задолженности был вызван краткосрочным приостановлением поступления денежных средств от экспортной выручки в связи с судебными разбирательствами по искам Yukos Capital S.a.r.l в размере 1,3 млрд. долл. США, которая была погашена в Апреле 2010.

Расчет маржи EBITDA

	За 3 месяца, закончившихся		За 3 месяца, закончившихся	
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2011	31 марта 2010
	(млн. долл. США, за исключением %)			
Операционная прибыль	5 178	3 772	5 178	3 146
Прирост обязательства, связанных с выбытием активов	32	27	32	25
Износ, истощение и амортизация	1 443	1 578	1 443	1,272
EBITDA	6 653	5 377	6 653	4 443
Выручка от реализации	20 123	17 384	20 123	14 761
Маржа EBITDA	33,1%	30,9%	33,1%	30,1%

Расчет скорректированной маржи чистой прибыли

	За 3 месяца, закончившихся		За 3 месяца, закончившихся	
	31 марта 2011	31 декабря 2010	31 марта 2011	31 марта 2010
	(млн. долл. США, за исключением %)			
Чистая прибыль	3 883	3 003	3 883	2 431
Эффект от сделки процентного свопа (SWAP) и обесценения активов	(27)	(45)	(27)	16
Скорректированная чистая прибыль	3 856	2 958	3 856	2 447
Выручка от реализации	20 123	17 384	20 123	14 761
Скорректированная маржа чистой прибыли	19,2%	17,0%	19,2%	16,6%

Расчет коэффициента ликвидности

	За 3 месяца, закончившихся	
	31 марта 2011	31 декабря 2010
	(млн. долл. США, за исключением коэффициентов)	
Оборотные активы	26 671	23 343
Краткосрочные обязательства	13 489	11 693
Коэффициент ликвидности	1,98	1,97