



**БАШНЕФТЬ**  
АКЦИОНЕРНАЯ НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

**Анализ руководством финансового  
состояния и результатов деятельности  
Группы «Башнефть» за три месяца,  
закончившихся 31 декабря и 30 сентября  
2011 года и за 12 месяцев, закончившихся  
31 декабря 2011 и 2010 годов**



Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния и результатов деятельности ОАО АНК «Башнефть» и должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы «Башнефть» за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (далее – Консолидированная финансовая отчетность). Термины «Башнефть», «Компания», «Группа «Башнефть» и «Группа» в различных формах означают ОАО АНК «Башнефть» и его дочерние компании и компании специального назначения. Финансовое состояние и результаты деятельности, анализируемые в данном документе, представляют собой консолидированные данные по Группе «Башнефть».

Некоторые заявления в данном отчете могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий в Группе «Башнефть». Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких выражений или другие подобные выражения. Эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленного. Существует множество факторов, из-за которых действительные результаты Группы «Башнефть» могут существенно отличаться от заявленных в предположениях и прогнозах. К числу таких факторов могут относиться общие экономические условия, конкурентная среда, в которой оперирует Башнефть, риски, связанные с деятельностью в России, быстрые технологические и рыночные изменения в сферах деятельности Компании, а также многие другие риски, непосредственно связанные с Группой «Башнефть».

Для пересчета тонн в баррели применяется коэффициент 7,3.

Финансовые показатели Группы «Башнефть» за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг. скорректированы на финансовые результаты ОАО «Башкирэнерго», которое было деконсолидировано в мае 2011 года.



## **ОБЗОР**

Группа «Башнефть» является одной из ведущих вертикально-интегрированных нефтяных компаний России и осуществляет деятельность по добыче и переработке нефти и продаже нефти и нефтепродуктов.

Компания была создана как Открытое акционерное общество 13 января 1995 года в результате приватизации Башкирского нефтехимического завода («Башнефтекомбинат»).

Компания владеет лицензиями на разработку 190 месторождений нефти и газа на территории Республики Башкортостан, Ханты-Мансийского автономного округа, Ненецкого автономного округа, Оренбургской области и Республики Татарстан, включая лицензии на месторождения, разрабатываемые совместным предприятием ООО «Башнефть-Полюс». 166 месторождений Компании находятся в промышленной эксплуатации.

Согласно результатам аудита, проведенного компанией «Миллер энд Ленц, Лтд.», доказанные запасы нефти Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года, оцененные по международным стандартам PRMS (SPE), составили 278,5 млн. тонн. Группа «Башнефть» обеспечена доказанными запасами на 18,5 лет. Доказанные и вероятные (2P) запасы составили 337,5 млн. тонн. Суммарные запасы Группы «Башнефть» (с учетом возможных) достигли 419,2 млн. тонн. В 2011 году добыча на разрабатываемых лицензионных участках выросла до 15,1 млн. тонн.

В Группу «Башнефть» входят три нефтеперерабатывающих завода – ОАО «Уфанефтехим», ОАО «Уфимский НПЗ», ОАО «Новойл», а также нефтехимический завод ОАО «Уфаоргсинтез», которые занимают лидирующие позиции в России по технической оснащенности, глубине переработки сырья и качеству выпускаемых нефтепродуктов и продуктов нефтехимии. Установленная мощность предприятий составляет 24,1 млн. тонн углеводородного сырья в год.

В 2011 году на нефтеперерабатывающих заводах было переработано 21,1 млн. тонн углеводородного сырья. Средняя глубина переработки составила 85,9%, что является одним из лучших показателей среди отечественных вертикально-интегрированных нефтяных компаний. Индекс Нельсона нефтеперерабатывающих заводов Группы составляет 8,3.

Группа «Башнефть» обеспечивает около 13% российского производства автомобильных бензинов. Выпускаемые моторные топлива полностью соответствуют требованиям Технического регламента (Евро-3), Компания также производит бензин и дизельное топливо по стандартам Евро-4 и Евро-5.

ОАО «Уфаоргсинтез» является крупным производителем фенола, ацетона, полиэтилена высокого давления и полипропилена.

В 2011 году Группа «Башнефть» реализовала на внутреннем рынке 10,2 млн. тонн нефтепродуктов, а также экспортировала почти 9,2 млн. тонн. Кроме того, на экспорт было поставлено 3,6 млн. тонн нефти, а на внутренний рынок 1,0 млн. тонн нефти.

В 2011 году Группа «Башнефть» значительно увеличила розничные продажи за счет приобретения ОАО «Оренбургнефтепродукт» и Группы «БН-Нефтепродукт» (ранее Группа «АСПЭК»), владеющих 145 АЗС и 20 нефтебазами. В декабре 2011 года Группа «Башнефть» приобрела ООО «Группа предприятий «СКОН», владеющее нефтебазой и сетью из 25 АЗС в Екатеринбурге и Свердловской области. Компания планирует и в

дальнейшем активно расширять географию розничной и мелкооптовой реализации нефтепродуктов в приоритетных регионах присутствия.



## **ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ**

	4 кв.	3 кв.		12 мес.	12 мес.	
	2011	2011	изм.	2011	2010	изм.
Выручка от реализации (US\$ млн.)	4 083	4 458	-8,4%	16 549	11 707	41,4%
ЕБИТДА (US\$ млн.)	824	720	14,4%	3 192	2 732	16,8%
Операционная прибыль (US\$ млн.)	671	574	16,9%	2 576	2 135	20,7%
Прибыль за период, принадлежащая акционерам материнской компании(US\$ млн.)	387	407	-4,9%	1 696	1 429	18,7%
Чистый долг (US\$ млн.)	1 902	2 327	-18,3%	1 902	2 289	-16,9%
ROACE <sup>1</sup>	н/п	н/п	-	20%	17%	3 п.п.
Добыча нефти (тыс. тонн)	3 849	3 839	0,3%	15 106	14 145	6,8%
Переработка нефти (тыс. тонн)	5 333	5 299	0,6%	21 062	21 193	-0,6%

Основные события 2011 года, повлиявшие на результаты деятельности Группы «Башнефть»:

- получение лицензии на разработку месторождения им. Р. Требса и А. Титова в феврале 2011 года и переоформление на дочернюю компанию ООО «Башнефть-Полюс» в декабре 2011 года;
- в конце декабря 2011 года Группа «Башнефть» заключила соглашение с ОАО «Лукойл» в отношении разработки месторождения им. Р. Требса и А. Титова, в рамках которого Группа «Башнефть» продала ОАО «Лукойл» 25,1% долю в ООО «Башнефть-полюс» и подписала соглашение о совместной деятельности;
- в декабре 2011 года Группа «Башнефть» выиграла аукцион на право геологического изучения, поиска, разведки и добычи углеводородного сырья по Еланьскому и Знаменскому-1 участкам недр;
- в октябре 2011 года Группа «Башнефть» выиграла аукцион на право геологического изучения, поиска, разведки и добычи углеводородного сырья на трех участках недр на территории Ненецкого автономного округа;
- приобретение в апреле 2011 года 94% акций ОАО «Оренбургнефтепродукт», осуществляющего продажу нефтепродуктов в Оренбургской области через сеть автозаправочных станций и нефтебаз;
- получение в июле 2011 года 100% доли ООО «БН-Нефтепродукт», объединяющего в себе деятельность Группы «АСПЭК» по оптовой и розничной продаже нефтепродуктов;
- закрытие в августе 2011 года сделки по привлечению предэкспортного финансирования, досрочный выкуп облигаций серий 01, 02 и 03 в октябре 2011 года и размещение облигаций серии БО-01 в декабре 2011 года.

<sup>1</sup> Для расчета показателя ROACE за 2010 год использовались показатели с учетом данных по Башкирэнерго. Показатель ROACE отражает соотношение скорректированной чистой прибыли, рассчитанной как чистая прибыль за период плюс финансовые расходы, к среднему значению задействованного капитала. Среднее значение задействованного капитала рассчитывается как средняя величина сумм долга и капитала за период.



## ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Результаты операционной деятельности Группы «Башнефть» зависят от следующих ключевых внешних факторов:

- мировые и внутренние рыночные цены на нефть и нефтепродукты;
- обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции;
- налогообложение и тарифная политика государства в сфере естественных монополий.

### Цены на нефть и нефтепродукты

Основным фактором, определяющим финансовые и, косвенно, операционные показатели деятельности Группы «Башнефть», является цена на нефть и нефтепродукты. У Компании ограничены возможности контролировать цены на свою продукцию, которые большей частью зависят от конъюнктуры мирового рынка, а также от баланса спроса и предложения в отдельных регионах России. Падение цен на нефть или нефтепродукты может неблагоприятно отразиться на результатах деятельности и финансовом положении Группы «Башнефть», привести к уменьшению объемов рентабельной добычи нефти, осуществляемой Группой, а это, в свою очередь, приведет к уменьшению объема экономически эффективных для разработки углеводородных запасов Группы «Башнефть», а также к снижению экономической эффективности программ проведения геолого-разведочных работ и геолого-технических мероприятий.

	4 кв.	3 кв.		12 мес.	12 мес.	
	2011	2011	изм.	2011	2010	изм.
<b>Цены на нефть и нефтепродукты<sup>2</sup></b>						
Нефть "Brent" (US\$/барр.)	109,3	113,5	-3,7%	111,3	79,5	40,0%
Нефть "Urals" (US\$/барр.)	108,6	111,5	-2,6%	109,1	78,3	39,3%
Мазут (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE) (US\$/тонна)	622,1	628,8	-1,1%	607,2	440,8	37,7%
Дизельное топливо (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE) (US\$/тонна)	946,5	944,0	0,3%	933,8	671,8	39,0%
Нафта (ср. FOB Rotterdam/CIF NWE) (US\$/тонна)	872,6	951,3	-8,3%	929,2	710,9	30,7%
Вакуумный газойль (FOB NWE) (US\$/тонна)	757,2	783,6	-3,4%	769,0	546,3	40,8%
<b>Российский рынок (US\$/тонна, цена с акцизами, без НДС)<sup>3</sup></b>						
Нефть	299,9	291,5	2,9%	304,4	222,2	37,0%
Мазут	294,3	331,0	-11,1%	299,5	252,1	18,8%
Дизельное топливо (летний gasoil)	694,0	678,4	2,3%	670,0	469,5	42,7%
Дизельное топливо (зимний gasoil)	811,1	697,9	16,2%	741,6	544,1	36,3%
Авиакеросин	777,1	694,3	11,9%	701,8	490,4	43,1%
Высокооктановый бензин	790,9	873,0	-9,4%	821,5	685,1	19,9%
Низкооктановый бензин	736,5	773,3	-4,8%	753,0	569,0	32,3%

<sup>2</sup> Источник: Platts (мировой рынок)

<sup>3</sup> Источник: Кортес/Аргус (российский рынок)



## Обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции

Более 50% выручки Группы формируют экспортные операции по реализации нефти и нефтепродуктов. Соответственно, колебания обменных курсов валют к рублю оказывают непосредственное воздействие на результат финансово-хозяйственной деятельности Группы «Башнефть».

Кроме того, на финансовое состояние Группы «Башнефть» влияет изменение индекса потребительских цен; уровень инфляции оказывает влияние как на капитальные, так и на текущие затраты Группы.

	4 кв.	3 кв.		12 мес.	12 мес.	
	2011	2011	изм.	2011	2010	изм.
Рублевая инфляция (индекс потребительских цен) за указанные периоды*	1,4%	-0,3%	1,7 п.п.	6,1%	8,8%	-2,7 п.п.
Курс рубля к доллару США на конец периода	32,2	31,9	0,9%	32,2	30,5	5,6%
Средний курс рубля к доллару за период	31,2	29,1	7,2%	29,4	30,4	-3,3%
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару США по отношению к прошлому периоду	-6,3%	-3,5%	-2,8 п.п.	12,1%	11,6%	0,5 п.п.

\*Источник: Федеральная служба государственной статистики

## Налогообложение

	4 кв.	3 кв.		12 мес.	12 мес.	
	2011	2011	изм.	2011	2010	изм.
<b>НДПИ (руб./тонна)</b>						
Нефть	4 718	4 547	3,8%	4 455	3 074	44,9%
<b>Экспортная пошлина (US\$/тонна)</b>						
Нефть	404	443	-8,8%	409	274	49,3%
Легкие и средние дистилляты	266	296	-10,1%	274	197	39,1%
Мазут	266	207	28,5%	208	106	96,2%
<b>Акциз (руб./тонна)</b>						
Высокооктановый бензин	-	-	-	-	3 992	-
Низкооктановый бензин	-	-	-	-	2 923	-
Нафта	-	-	-	-	4 290	-
Дизельное топливо	-	-	-	-	1 188	-
Масла	-	-	-	-	3 246	-



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:

(руб./тонна)	2011	с 1 января по 30 июня 2012 года	с 1 июля по 31 декабря 2012 года	2013	2014
<b>Автомобильный бензин,</b>					
не соответствующий классу 3, 4, 5	5 995	7 725	8 225	10 100	11 110
соответствующий классу 3	5 672	7 382	7 882	9 750	10 725
соответствующий классу 4	5 143	6 822	6 822	8 560	9 416
соответствующий классу 5	5 143	6 822	5 143	5 143	5 657
<b>Нафта</b>	6 089	7 824	7 824	9 617	10 579
<b>Дизельное топливо,</b>					
не соответствующее классу 3, 4, 5	2 753	4 098	4 300	5 860	6 446
соответствующее классу 3	2 485	3 814	4 300	5 860	6 446
соответствующее классу 4	2 247	3 562	3 562	4 934	5 427
соответствующее классу 5	2 247	3 562	2 962	4 334	4 767
<b>Масла</b>	4 681	6 072	6 072	7 509	8 260

#### Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

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

Налоговый кодекс РФ предусматривает применение пониженной или нулевой ставки НДПИ для определенных месторождений. Ряд месторождений Группы «Башнефть» имеет степень выработанности более 80%, в связи с чем фактические расходы по НДПИ ниже действующей ставки по НДПИ в среднем на 22%.

	4 кв. 2011	3 кв. 2011	изм.	12 мес. 2011	12 мес. 2010	изм.
<b>НДПИ</b>						
Действующие ставки НДПИ (US\$/барр.)	20,7	21,4	-3,5%	20,8	13,9	49,8%
Фактические расходы по НДПИ (US\$/барр.)	16,1	16,3	-1,3%	16,1	10,7	50,3%

## ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Запасы нефти и газа

В соответствии с оценкой запасов, произведенной независимым оценщиком запасов «Миллер энд Ленц, Лтд.» на основе стандартов Системы управления нефтегазовыми запасами (PRMS) Общества инженеров нефтяников (SPE), изменение запасов нефти и газа в 2011 году представлено в таблице ниже:

(млн. тонн)	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2010	
Доказанные запасы	278,5	268,8	3,6%
Вероятные запасы	59,0	57,7	2,3%
<b>Всего доказанные и вероятные запасы</b>	<b>337,5</b>	<b>326,5</b>	<b>3,4%</b>
Возможные запасы	81,7	88,1	-7,3%
<b>Итого запасы</b>	<b>419,2</b>	<b>414,6</b>	<b>1,1%</b>

На месторождениях им. Р. Требса и А. Титова компания «Миллер энд Ленц, Лтд.» оценила условные и перспективные ресурсы нефти. В доле Группы в совместной деятельности условные ресурсы по категории 3С составили 54,7 млн. тонн и перспективные ресурсы – 4,5 млн. тонн.

### Разведочное бурение и открытие месторождений

	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2010	
Разведочное бурение (тыс. метров) <sup>4</sup>	30,9	6,8	355,2%
Количество пробуренных разведочных скважин	18	2	800,0%
Количество открытых месторождений	-	2	-100,0%
Количество открытых нефтегазоносных залежей	2	-	н/п

Разведочное бурение увеличилось за 12 месяцев 2011 года в связи с пересмотром и уточнением в 2009 и 2010 годах планов по разведке существующих месторождений, что существенным образом снизило объемы разведочного бурения в 2009 и 2010 годах, а также в связи с проведением разведочного бурения на месторождениях им. Р. Требса и А. Титова.

### Эксплуатационное бурение

	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2010	
Эксплуатационное бурение (тыс. метров)	129,6	233,9	-44,6%
Количество пробуренных скважин	73	139	-47,5%
Средний дебит действующих скважин (тонн в день)	2,76	2,49	10,8%
Обводненность, %	90,40	90,84	-0,5%

<sup>4</sup> С учетом углубления с целью доразведки



Уменьшение объема эксплуатационного бурения и количества пробуренных скважин в 2011 году было связано с уточнением в 2011 году геологической модели существующих площадей с помощью проведения 3D сейсмоки. Средний дебит действующих скважин увеличился в связи с проводимыми работами по интенсификации добычи нефти.

Основными разрабатываемыми месторождениями Группы являются Арланское, Туймазинское, Югомашевское и Четырманское. Данные месторождения начали разрабатываться в период с 1939 по 1966 год. Пиковый показатель добычи для этих месторождений был достигнут в 1967 году. В связи с длительным сроком эксплуатации месторождений показатель обводненности является достаточно высоким.

### Добыча

	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
Добыча нефти (тыс. тонн)	3 849	3 839	0,3%	15 106	14 145	6,8%
Среднесуточная добыча нефти (тыс. барр./сутки)	305,4	304,6	0,3%	302,1	282,9	6,8%

Рост добычи нефти в 2011 году по сравнению с показателями 2010 года обусловлен повышением эффективности эксплуатационного бурения и проведением работ по интенсификации добычи нефти.

В 4 квартале 2011 года показатель добычи нефти стабилизировался и сохранялся на уровне 3,8 млн. тонн.

### Переработка

(тыс. тонн)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
<b>Переработка нефти</b>	<b>5 333</b>	<b>5 299</b>	<b>0,6%</b>	<b>21 062</b>	<b>21 193</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Производство нефтепродуктов</b>						
Бензины (включая БГС*)	1 320	1 243	6,2%	4 919	4 742	3,7%
Дизель	1 853	1 834	1,0%	7 413	7 665	-3,3%
Мазут	804	622	29,3%	2 610	2 646	-1,4%
ВГО	408	468	-12,8%	1 891	1 699	11,3%
Прочие	553	654	-15,4%	2 351	2 676	-12,1%
<b>Итого производство нефтепродуктов</b>	<b>4 938</b>	<b>4 821</b>	<b>2,4%</b>	<b>19 184</b>	<b>19 428</b>	<b>-1,3%</b>
Глубина переработки (%)	83,2%	87,1%	-3,9 п.п.	85,9%	86,3%	-0,4 п.п.
Выход светлых нефтепродуктов (%)	61,4%	58,9%	2,5 п.п.	59,9%	61,8%	-1,9 п.п.

\*Бензин газовый стабильный

В 4 квартале 2011 года объем переработки составил 5 333 тыс. тонн, увеличившись незначительно по сравнению с объемом переработки за 3 квартал 2011 года.



Изменение корзины производимых нефтепродуктов как в 4 квартале 2011 года по сравнению с 3 кварталом 2011, так и за 12 месяцев 2011 года по сравнению с 12 месяцами 2010 года связано с производимыми ремонтными работами в нефтеперерабатывающем комплексе. В частности, на ОАО «Уфанефтехим» в течение 2011 года происходили ремонтные работы на следующих объектах: установка каталитического крекинга, комплекс «Ароматика» и установка замедленного коксования.



## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(US\$ млн.)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
<b>Выручка</b>						
Реализация нефти	778	811	-4,1%	3 142	1 995	57,5%
Реализация нефтепродуктов и продуктов нефтехимии	3 211	3 550	-9,5%	13 006	9 363	38,9%
Прочая реализация	94	97	-3,1%	401	349	14,9%
<b>Итого выручка</b>	<b>4 083</b>	<b>4 458</b>	<b>-8,4%</b>	<b>16 549</b>	<b>11 707</b>	<b>41,4%</b>
<b>Операционные затраты</b>						
Акциз и экспортные пошлины	1 013	1 237	-18,1%	4 231	2 753	53,7%
Стоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов	969	1 072	-9,6%	3 994	2 882	38,6%
Налоги, за исключением налога на прибыль	509	521	-2,3%	2 052	1 347	52,3%
Производственные и операционные расходы	462	433	6,7%	1 684	1 436	17,3%
Транспортные расходы	187	232	-19,4%	788	538	46,5%
Амортизация	153	146	4,8%	616	597	3,2%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	90	182	-50,5%	495	374	32,4%
Затраты на геологоразведочные работы	12	1	1100,0%	16	9	77,8%
Прочие операционные расходы (доходы), нетто	17	60	-71,7%	97	-364	н/п
<b>Итого затраты и расходы</b>	<b>3 412</b>	<b>3 884</b>	<b>-12,2%</b>	<b>13 973</b>	<b>9 572</b>	<b>46,0%</b>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>671</b>	<b>574</b>	<b>16,9%</b>	<b>2 576</b>	<b>2 135</b>	<b>20,7%</b>
<b>Прочие (расходы)/доходы</b>						
Финансовые расходы	-154	-116	32,8%	-508	-356	42,7%
Финансовые доходы	24	14	71,4%	74	67	10,4%
Курсовые разницы, нетто	-11	43	-125,6%	-13	-2	550,0%
Доля в прибыли зависимых предприятий	12	16	-25,0%	75	36	108,3%
<b>Итого прочие (расходы)/доходы</b>	<b>-129</b>	<b>-43</b>	<b>200,0%</b>	<b>-372</b>	<b>-255</b>	<b>45,9%</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>542</b>	<b>531</b>	<b>2,1%</b>	<b>2 204</b>	<b>1 880</b>	<b>17,2%</b>
Расходы по налогу на прибыль	-167	-107	56,1%	-513	-426	20,4%
Прибыль за период от продолжающихся операций	375	424	-11,6%	1 691	1 454	16,3%
Прибыль за период от прекращенных операций	-	-	-	124	92	34,8%
<b>Прибыль за период</b>	<b>375</b>	<b>424</b>	<b>-11,6%</b>	<b>1 815</b>	<b>1 546</b>	<b>17,4%</b>
Убыток за период (прибыль за период), принадлежащий неконтрольным долям	12	-17	-170,6%	-119	-117	1,7%
<b>Прибыль за период, принадлежащая акционерам материнской компании</b>	<b>387</b>	<b>407</b>	<b>-4,9%</b>	<b>1 696</b>	<b>1 429</b>	<b>18,7%</b>

## ВЫРУЧКА

Выручка Группы «Башнефть» в 4 квартале 2011 года составила US\$ 4 083 млн., что на 8,4% меньше, чем в 3 квартале 2011 года. Сокращение выручки, главным образом, обусловлено уменьшением объемов экспорта нефтепродуктов.

За 12 месяцев 2011 года выручка увеличилась на 41,4% до US\$ 16 549 млн. по сравнению с аналогичным показателем за 12 месяцев 2010 года.

(US\$ млн.)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
<b>Выручка</b>						
Экспортные продажи нефти	698	732	-4,6%	2 814	1 783	57,8%
Реализация нефти на внутреннем рынке	80	79	1,3%	328	212	54,7%
<b>Итого реализация нефти</b>	<b>778</b>	<b>811</b>	<b>-4,1%</b>	<b>3 142</b>	<b>1 995</b>	<b>57,5%</b>
Экспорт нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в дальнее зарубежье	899	1 516	-40,7%	5 333	3 526	51,2%
Экспорт нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в страны СНГ	491	242	102,9%	1 334	726	83,7%
Реализация нефтепродуктов и продуктов нефтехимии на внутреннем рынке	<b>1 821</b>	<b>1 792</b>	<b>1,6%</b>	<b>6 339</b>	<b>5 111</b>	<b>24,0%</b>
<i>оптовая реализация</i>	1 521	1 467	3,7%	5 369	4 620	16,2%
<i>розничная реализация</i>	300	325	-7,7%	970	491	97,6%
<b>Итого реализация нефтепродуктов и продуктов нефтехимии</b>	<b>3 211</b>	<b>3 550</b>	<b>-9,5%</b>	<b>13 006</b>	<b>9 363</b>	<b>38,9%</b>
Прочая реализация	94	97	-3,1%	401	349	14,9%
<b>Итого выручка</b>	<b>4 083</b>	<b>4 458</b>	<b>-8,4%</b>	<b>16 549</b>	<b>11 707</b>	<b>41,4%</b>

(тыс. тонн)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
<b>Объемы реализации</b>						
Экспортные продажи нефти	900	900	0%	3 599	3 210	12,1%
Реализация нефти на внутреннем рынке	255	257	-0,8%	1 026	908	13,0%
<b>Итого реализация нефти</b>	<b>1 155</b>	<b>1 157</b>	<b>-0,2%</b>	<b>4 625</b>	<b>4 118</b>	<b>12,3%</b>
Экспорт нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в дальнее зарубежье	1 292	1 936	-33,3%	6 956	6 515	6,8%
Экспорт нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в страны СНГ	744	474	57,0%	2 222	1 282	73,3%
Реализация нефтепродуктов и продуктов нефтехимии на внутреннем рынке	<b>2 764</b>	<b>2 664</b>	<b>3,8%</b>	<b>10 171</b>	<b>11 099</b>	<b>-8,4%</b>
<i>оптовая реализация</i>	2 450	2 329	5,2%	9 148	10 483	-12,7%
<i>розничная реализация</i>	314	335	-6,3%	1 023	616	66,1%
<b>Итого реализация нефтепродуктов и продуктов нефтехимии</b>	<b>4 800</b>	<b>5 074</b>	<b>-5,4%</b>	<b>19 349</b>	<b>18 896</b>	<b>2,4%</b>
<b>Итого реализация нефти, нефтепродуктов и продуктов нефтехимии</b>	<b>5 955</b>	<b>6 231</b>	<b>-4,4%</b>	<b>23 974</b>	<b>23 014</b>	<b>4,2%</b>

## Реализация нефти на экспорт и на внутреннем рынке

Выручка от реализации нефти на экспорт в 4 квартале 2011 года составила US\$ 698 млн., что на 4,6% меньше, чем в 3 квартале 2011 года. Уменьшение выручки, прежде всего, связано со снижением цены на нефть в 4 квартале 2011 года по сравнению с 3 кварталом 2011 года.

Выручка от реализации нефти на экспорт за 12 месяцев 2011 года составила US\$ 2 814 млн., что на 57,8% больше, чем за 12 месяцев 2010 года. Увеличение выручки вызвано как ростом цены на нефть в 2011 году по сравнению с 2010 годом, так и увеличением количества реализованной на экспорт нефти с 3 210 тыс. тонн за 12 месяцев 2010 года до 3 599 тыс. тонн за 12 месяцев 2011 года. Увеличение объема реализации нефти на экспорт, прежде всего, вызвано ростом объема добычи нефти в 2011 году.

В 4 квартале 2011 года выручка от реализации нефти на внутреннем рынке составила US\$ 80 млн. по сравнению с US\$ 79 млн. в 3 квартале 2011 года.

За 12 месяцев 2011 года выручка от реализации нефти на внутреннем рынке составила US\$ 328 млн. по сравнению с US\$ 212 млн. за 12 месяцев 2010 года.

## Экспорт нефтепродуктов и продуктов нефтехимии

(тыс. тонн)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
Дизельное топливо	1 228	1 465	-16,2%	5 327	4 308	23,7%
Вакуумный газойль	408	467	-12,6%	1 896	1 686	12,5%
Мазут	300	283	6,0%	961	732	31,3%
Нафта	55	102	-46,1%	370	403	-8,2%
Высокооктановый бензин	-	29	-100%	425	526	-19,2%
Прочие	25	43	-41,9%	115	84	36,9%
<b>Итого реализация нефтепродуктов</b>	<b>2 016</b>	<b>2 389</b>	<b>-15,6%</b>	<b>9 094</b>	<b>7 739</b>	<b>17,5%</b>
Реализация продуктов нефтехимии	20	21	-4,8%	84	58	44,8%
<b>Итого реализация нефтепродуктов и продуктов нефтехимии</b>	<b>2 036</b>	<b>2 410</b>	<b>-15,5%</b>	<b>9 178</b>	<b>7 797</b>	<b>17,7%</b>

## Экспорт нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в дальнее зарубежье

Выручка от реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в дальнее зарубежье в 4 квартале 2011 года составила US\$ 899 млн., что на 40,7% меньше, чем в 3 квартале 2011 года. Сокращение объема поставок нефтепродуктов и продуктов нефтехимии на экспорт составило 33,3% (1 292 тыс. тонн за 4 квартал 2011 года по сравнению с 1 936 тыс. тонн за 3 квартал 2011 года), что, прежде всего, связано с переориентацией рынков сбыта с дальнего зарубежья на реализацию в страны СНГ.

Выручка от реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в дальнее зарубежье за 12 месяцев 2011 года составила US\$ 5 333 млн., что на 51,2% больше, чем за 12 месяцев 2010 года. Данное увеличение объясняется ростом цен на нефтепродукты и увеличением



объема экспортных поставок нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в дальнее зарубежье за 12 месяцев 2011 года на 6,8%.

### Экспорт нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в страны СНГ

Выручка от реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в страны СНГ в 4 квартале 2011 года составила US\$ 491 млн., что на 102,9% больше по сравнению с 3 кварталом 2011 года. Рост выручки объясняется как увеличением объема экспортных поставок нефтепродуктов и продуктов нефтехимии из-за переориентации продаж с дальнего зарубежья на продажи в страны СНГ в 4 квартале 2011 года на 57,0%, так и ростом цен.

Выручка от реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в страны СНГ за 12 месяцев 2011 года составила US\$ 1 334 млн., что на 83,7% больше по сравнению с 12 месяцами 2010 года. Рост выручки объясняется как ростом объема экспортных поставок нефтепродуктов и продуктов нефтехимии в страны СНГ за 12 месяцев 2011 года на 73,3%, так и ростом цен реализации в течение 2011 года.

### Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

(тыс. тонн)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
Высокооктановый бензин	1 049	1 060	-1,0%	3 824	3 941	-3,0%
Дизельное топливо	575	603	-4,6%	2 201	3 006	-26,8%
Мазут	549	317	73,2%	1 687	1 893	-10,9%
Низкооктановый бензин	115	80	43,8%	312	245	27,3%
Вакуумный газойль	-	-	-	-	10	-100,0%
Прочие	369	493	-25,2%	1 719	1 590	8,1%
<b>Итого реализация нефтепродуктов</b>	<b>2 657</b>	<b>2 553</b>	<b>4,1%</b>	<b>9 743</b>	<b>10 685</b>	<b>-8,8%</b>
Реализация продуктов нефтехимии	107	111	-3,6%	428	414	3,4%
<b>Итого реализация нефтепродуктов и продуктов нефтехимии</b>	<b>2 764</b>	<b>2 664</b>	<b>3,8%</b>	<b>10 171</b>	<b>11 099</b>	<b>-8,4%</b>

Выручка от реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии на внутреннем рынке в 4 квартале 2011 года составила US\$ 1 821 млн., что на 1,6% больше, чем в 3 квартале 2011 года.

В 4 квартале 2011 года на внутреннем рынке Группа реализовала 2 764 тыс. тонн нефтепродуктов и продуктов нефтехимии, из которых 2 450 тыс. тонн пришлось на оптовые продажи, что на 5,2% больше, чем в 3 квартале 2011 года.

Выручка от оптовой реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии на внутреннем рынке в 4 квартале 2011 года составила US\$ 1 521 млн., что на 3,7% больше, чем в 3 квартале 2011 года. Увеличение оптовой реализации связано с ростом объемов реализации нефтепродуктов на 5,2% с 2 329 тыс. тонн в 3 квартале 2011 года до 2 450 тыс. тонн в 4 квартале 2011 года в связи с увеличением оптовых продаж независимым участникам розничного рынка.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в 4 квартале 2011 года составила US\$ 300 млн., что на 7,7% меньше, чем в 3 квартале 2011 года. Розничные продажи нефтепродуктов в 4 квартале 2011 года составили 314 тыс. тонн, что на 6,3% меньше, чем

в 3 квартале 2011 года. Причина данного снижения объемов продаж связана с сезонным сокращением спроса на нефтепродукты на розничном рынке.

Выручка от реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии на внутреннем рынке за 12 месяцев 2011 года составила US\$ 6 339 млн., что на 24,0% больше, чем за 12 месяцев 2010 года. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии на внутреннем рынке связано с ростом цен реализации.

За 12 месяцев 2011 года на внутреннем рынке Группа реализовала 10 171 тыс. тонн нефтепродуктов и продуктов нефтехимии, из которых 9 148 тыс. тонн пришлось на оптовые продажи. Выручка от оптовой реализации нефтепродуктов и продуктов нефтехимии на внутреннем рынке за 12 месяцев 2011 года составила US\$ 5 369 млн., что на 16,2% больше, чем за 12 месяцев 2010 года. Увеличение выручки, прежде всего, связано с ростом оптовых цен на нефтепродукты на внутреннем рынке. Данное увеличение было частично компенсировано сокращением объемов продаж и соответствующим увеличением розничной реализации в связи с приобретением ОАО «Оренбургнефтепродукт» и консолидацией Группы «БН-Нефтепродукт» в 2011 году.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов за 12 месяцев 2011 года составила US\$ 970 млн., что на 97,6% больше, чем за 12 месяцев 2010 года. Увеличение выручки от розничной реализации за 12 месяцев 2011 года по сравнению с 12 месяцами 2010 года связано с ростом цен и увеличением объемов продаж моторного топлива, в том числе за счет приобретения ОАО «Оренбургнефтепродукт» и консолидации Группы «БН-Нефтепродукт». Розничные продажи нефтепродуктов за 12 месяцев 2011 года составили 1 023 тыс. тонн, что на 66,1% больше, чем за 12 месяцев 2010 года.

### **Прочая реализация**

Выручка от реализации прочей продукции включает в себя выручку от реализации услуг и товаров, не связанных с основной деятельностью, такую как оказание транспортных услуг, оказание сервисных услуг и услуг по бурению внешним заказчикам.

В 4 квартале 2011 года прочая выручка по сравнению с 3 кварталом 2011 года снизилась на 3,1% до US\$ 94 млн., что, прежде всего, связано с ослаблением рубля к доллару США.

За 12 месяцев 2011 года прочая выручка по сравнению с 12 месяцами 2010 года выросла на 14,9% до US\$ 401 млн.



## **ЗАТРАТЫ И РАСХОДЫ**

### **Производственные и операционные расходы**

Ниже представлена структура производственных и операционных расходов Группы «Башнефть» по сегментам бизнеса.

(US\$ млн.)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
<b>Производственные и операционные расходы</b>						
Добыча	183	197	-7,1%	759	624	21,6%
Переработка	243	224	8,5%	859	698	23,1%
Прочие	36	12	200,0%	66	114	-42,1%
<b>Итого производственные и операционные расходы</b>	<b>462</b>	<b>433</b>	<b>6,7%</b>	<b>1 684</b>	<b>1 436</b>	<b>17,3%</b>

Удельные производственные и операционные затраты на добычу нефти представлены в таблице ниже.

	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
Затраты на добычу нефти (US\$ млн.)	183	197	-7,1%	759	624	21,6%
Удельные затраты на добычу нефти (US\$/барр.)	6,5	7,0	-7,1%	6,9	6,0	15,0%

В 4 квартале 2011 года затраты на добычу уменьшились на 7,1% по сравнению с 3 кварталом 2011 года и составили US\$ 183 млн., что, прежде всего, связано с ослаблением рубля к доллару США.

За 12 месяцев 2011 года затраты на добычу нефти увеличились на 21,6% по сравнению с 12 месяцами 2010 года и составили US\$ 759 млн., что было обусловлено увеличением добычи на 6,8%, усилением рубля к доллару США, ростом тарифов на электроэнергию и цен на вспомогательные материалы за 12 месяцев 2011 года по сравнению с 12 месяцами 2010 года.

Удельные производственные и операционные затраты на переработку представлены в таблице ниже.

	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
Затраты на переработку (US\$ млн.)	243	224	8,5%	859	698	23,1%
Удельные затраты на переработку (US\$/барр.)	6,2	5,8	6,9%	5,6	4,5	24,4%



В 4 квартале 2011 года по сравнению с 3 кварталом 2011 года затраты на переработку увеличились на 8,6% и составили US\$ 243 млн. Данное увеличение было вызвано проведением ремонтных работ в 4 квартале 2011 года и увеличением объемов переработки, эффект от которых был частично компенсирован ослаблением рубля к доллару США в 4 квартал 2011 года по сравнению с 3 кварталом 2011 года.

За 12 месяцев 2011 года затраты на переработку увеличились на 23,1% по сравнению с затратами за 12 месяцев 2010 года и составили US\$ 859 млн. Увеличение затрат связано с проведением ремонтных работ на ОАО «Уфанефтехим», ОАО «Новыйл» и ОАО «Уфимский НПЗ», ростом тарифов на электроэнергию, цен на вспомогательные материалы, а также укреплением рубля к доллару США.

### **Стоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов**

Наряду с добычей собственной нефти ОАО АНК «Башнефть» осуществляет закупки западно-сибирской нефти и газа (включая газовый конденсат) для последующей поставки на свои нефтеперерабатывающие заводы.

В таблицах представлены стоимость и количество приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов, сформировавших себестоимость реализованной продукции.

(тыс. тонн)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
Приобретенные нефть и газ	2 573	2 685	-4,2%	10 665	10 965	-2,7%
Приобретенные нефтепродукты	118	209	-43,5%	378	-	н/п
<b>Итого</b>	<b>2 691</b>	<b>2 894</b>	<b>-7,0%</b>	<b>11 043</b>	<b>10 965</b>	<b>0,7%</b>

В 4 квартале 2011 года стоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов сократилась на 9,6% и составила US\$ 969 млн. Данное изменение было связано с сокращением количества приобретенных нефти и газа на 4,2%, а также сокращением объемов приобретенных ОАО «Оренбургнефтепродукт» и Группой «БН-Нефтепродукт» нефтепродуктов у внешних поставщиков. Эти эффекты были частично компенсированы ростом цены на нефть на внутреннем рынке.

За 12 месяцев 2011 года стоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов увеличилась на 38,6% и составила US\$ 3 994 млн. Данное изменение было связано с ростом цен на нефть на внутреннем рынке, что было частично компенсировано снижением количества приобретенных нефти и газа в связи с ростом доли собственной нефти, направляемой на переработку.

В 2011 году Группа приобрела контроль над ОАО «Оренбургнефтепродукт» и Группой «БН-Нефтепродукт», которые осуществляли закупки нефтепродуктов у Группы и у внешних поставщиков для удовлетворения спроса в регионах, в которых компании осуществляют свою деятельность. В результате этого в 2011 году объем нефтепродуктов, приобретенных у внешних производителей, составил 378 тыс. тонн.

### **Транспортные расходы**

В 4 квартале 2011 года транспортные расходы Группы «Башнефть» уменьшились на 19,4% и составили US\$ 187 млн. по сравнению с US\$ 232 млн. в 3 квартале 2011 года, что, прежде всего, было вызвано сокращением экспортных поставок нефтепродуктов на 15,5%



с 2 410 тыс. тонн в 3 квартале 2011 года до 2 036 тыс. тонн в 4 квартале 2011 года, а также ослаблением рубля к доллару США.

За 12 месяцев 2011 года транспортные расходы увеличились на 46,5% и составили US\$ 788 млн. по сравнению с US\$ 538 млн. за 12 месяцев 2010 года. Рост затрат на транспортировку обусловлен увеличением объемов экспортных поставок нефти и нефтепродуктов на 16,1%, ростом тарифов на транспортировку, а также укреплением рубля к доллару США.

### **Амортизация**

(US\$ млн.)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
<b>Амортизация</b>						
Разведка и добыча	71	58	22,4%	241	181	33,1%
Переработка	75	80	-6,3%	349	398	-12,3%
Прочее	7	8	-12,5%	26	18	44,4%
<b>Итого амортизация</b>	<b>153</b>	<b>146</b>	<b>4,8%</b>	<b>616</b>	<b>597</b>	<b>3,2%</b>

Амортизационные отчисления в 4 квартале 2011 года составили US\$ 153 млн. по сравнению с US\$ 146 млн. в 3 квартале 2011 года.

Увеличение амортизации в сегменте разведка и добыча связано с пересмотром в 4 квартале оценки запасов углеводородного сырья Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года. Данное увеличение было частично компенсировано снижением амортизации в сегменте переработка, которое было в основном связано с ослаблением рубля к доллару США.

За 12 месяцев 2011 года амортизационные отчисления составили US\$ 616 млн. по сравнению с US\$ 597 млн. за 12 месяцев 2010 года. Увеличение амортизации в основном связано с ростом амортизационных отчислений в сегменте разведка и добыча, что объясняется ростом добычи и пересмотром в 4 квартале 2011 года оценки запасов углеводородного сырья Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Увеличение амортизации в сегменте прочее за 12 месяцев 2011 года связано с приобретением дочерних обществ ОАО «Оренбургнефтепродукт» и ОАО «БН-Нефтепродукт», занимающихся оптовой и розничной реализацией нефтепродуктов.



## Налоги, за исключением налога на прибыль

(US\$ млн.)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
<b>Налоги, за исключением налога на прибыль</b>						
Налог на добычу полезных ископаемых	451	456	-1,1%	1 754	1 108	58,3%
Взносы во внебюджетные фонды	39	44	-11,4%	213	156	36,5%
Налог на имущество	13	15	-13,3%	57	58	-1,7%
Прочие	6	6	0,0%	28	25	12,0%
<b>Итого налоги, за исключением налога на прибыль</b>	<b>509</b>	<b>521</b>	<b>-2,3%</b>	<b>2 052</b>	<b>1 347</b>	<b>52,3%</b>

В 4 квартале 2011 года затраты по налогам, за исключением налога на прибыль, снизились на 2,3% по сравнению с 3 кварталом 2011 года и составили US\$ 509 млн., что, прежде всего, было вызвано снижением величины взносов во внебюджетные фонды, а также ослаблением рубля к доллару США.

За 12 месяцев 2011 года затраты по налогам, за исключением налога на прибыль, увеличились на 52,3% по сравнению с 12 месяцами 2010 года и составили US\$ 2 052 млн. Данное увеличение, прежде всего, объясняется ростом налога на добычу полезных ископаемых в связи с увеличением ставки НДС на 49,8%, а также ростом добычи на 6,8%.

Рост величины взносов во внебюджетные фонды, прежде всего, связан с увеличением ставки по взносам во внебюджетные фонды в 2011 году по сравнению с 2010 годом.

## Экспортные пошлины и акцизы

(US\$ млн.)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
Экспортные пошлины на нефть	365	394	-7,4%	1 466	876	67,4%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	397	582	-31,8%	1 791	1 205	48,6%
Акцизы	251	261	-3,8%	974	672	44,9%
<b>Итого экспортные пошлины и акцизы</b>	<b>1 013</b>	<b>1 237</b>	<b>-18,1%</b>	<b>4 231</b>	<b>2 753</b>	<b>53,7%</b>

В 4 квартале сумма экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты уменьшилась на 21,9% по сравнению с 3 кварталом 2011 года и составила US\$ 762 млн., что было вызвано снижением объемов экспортной реализации нефти и нефтепродуктов в 4 квартале 2011 года на 15,5%, а также снижением ставки экспортных пошлин на нефть, легкие и средние дистилляты.

За 12 месяцев 2011 года сумма экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты увеличилась на 56,5% по сравнению с 12 месяцами 2010 года и составила US\$ 3,257 млн. Основной эффект на данное увеличение в 2011 году оказали следующие факторы: повышение экспортных пошлин на нефтепродукты, увеличение объемов экспортной реализации.



За 12 месяцев 2011 года сумма акцизов на нефтепродукты увеличилась на 44,9% по сравнению с 12 месяцами 2010 года и составила US\$ 974 млн. Основная причина данного увеличения объясняется ростом ставок акцизов в 2011 году.

### **ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

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

(US\$ млн.)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
<b>Движение денежных средств</b>						
Денежные средства от операционной деятельности	681	933	-27,0%	2 228	1 400	59,1%
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность	-247	-121	104,1%	-1 008	-1 995	-49,5%
Денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности	46	-1 313	-103,5%	-1 383	488	-383,4%

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности:

(US\$ млн.)	4 кв.	3 кв.	изм.	12 мес.	12 мес.	изм.
	2011	2011		2011	2010	
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	837	790	5,9%	3 458	2 647	30,6%
Изменения в оборотном капитале, исключая денежные средства и их эквиваленты	138	362	-61,9%	-264	-531	-50,3%
Проценты уплаченные	-195	-45	333,3%	-472	-312	51,3%
Налог на прибыль уплаченный	-99	-174	-43,1%	-494	-404	22,3%
<b>Итого чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>681</b>	<b>933</b>	<b>-27,0%</b>	<b>2 228</b>	<b>1 400</b>	<b>59,1%</b>

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, в 4 квартале 2011 года уменьшились на 27,0% и составили US\$ 681 млн. Основными факторами, повлиявшими на уменьшение чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности в 4 квартале, стали:

- выплата накопленного купонного дохода по облигациям в размере US\$ 58 млн. и премии за досрочное погашение облигаций в размере US\$ 65 млн.;
- увеличение авансовых платежей по таможенным сборам на US\$ 217 млн., произведенных в основном в декабре 2011 года за поставки января 2012 года.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, за 12 месяцев 2011 года увеличились на 59,1% и составили US\$ 2 228 млн. Основными факторами, повлиявшими на увеличение чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, за 12 месяцев 2011 года, стали:



- увеличение прибыли от операционной деятельности за 12 месяцев 2011 года по сравнению с 12 месяцами 2010 года с учетом корректировок на неденежные расходы составило US\$ 811млн.;
- увеличение задолженности по налогам к уплате в 2011 году на US\$ 261 млн., в том числе по акцизам на US\$ 106 млн. и НДС на US\$ 50 млн., тогда как в 2010 году наблюдалось уменьшение задолженности по налогам к уплате на US\$ 80 млн.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности:

(US\$ млн.)	4 кв.		3 кв.		12 мес.		12 мес.	
	2011	2011	изм.	2011	2010	изм.	2010	изм.
Капитальные затраты	-256	-221	15,8%	-851	-492	73,0%		
Прочее	9	100	-91,0%	-157	-1 503	-89,6%		
<b>Итого чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность</b>	<b>-247</b>	<b>-121</b>	<b>104,1%</b>	<b>-1 008</b>	<b>-1 995</b>	<b>-49,5%</b>		

Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, в 4 квартале 2011 года увеличились на 104,1% и составили US\$ 247 млн. Основным фактором, повлиявшим на увеличение чистых денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность в 4 квартале 2011 года, является увеличение капитальных затрат, связанных со строительством на нефтеперерабатывающем комплексе Группы.

Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, за 12 месяцев 2011 года уменьшились на 49,5% и составили US\$ 1 008 млн. Основными факторами, повлиявшими на данное снижение, стали платежи в 2010 году в сумме US\$ 597 млн., направленные на приобретение лицензии на месторождение им. Р. Требса и А. Титова, а также платеж в сумме US\$ 123 млн. на приобретение 49,99% доли в Группе «АСПЭК».

Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности:

(US\$ млн.)	4 кв.		3 кв.		12 мес.		12 мес.	
	2011	2011	изм.	2011	2010	изм.	2010	изм.
Выпуск нового долга	2 099	1 025	104,8%	3 779	3 044	24,1%		
Выплата долга	-2 053	-1 462	40,4%	-4 180	-899	365,0%		
<b>Итого выпуск и выплата долга:</b>	<b>46</b>	<b>-437</b>	<b>-110,5%</b>	<b>-401</b>	<b>2 145</b>	<b>-118,7%</b>		
Дивиденды выплаченные	-	-876	-100,0%	-950	-1 314	-27,7%		
Прочее	-	-	-	-32	-343	-90,7%		
<b>Итого чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности</b>	<b>46</b>	<b>-1 313</b>	<b>-103,5%</b>	<b>-1 383</b>	<b>488</b>	<b>-383,4%</b>		

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, в 2011 году были, прежде всего, направлены на оптимизацию долгового портфеля Группы, а также выплату дивидендов.



## ФИНАНСИРОВАНИЕ И ДОЛГ

(US\$ млн.)	31 декабря			30 сентября		
	2011	2011	изм.	2011	2010	изм.
<b>Расчет чистого долга</b>						
Краткосрочные кредиты	420	17	2370,6%	420	795	-47,2%
Долгосрочные кредиты	2 965	3 360	-11,8%	2 965	3 118	-4,9%
<b>Итого долг</b>	<b>3 385</b>	<b>3 377</b>	<b>0,2%</b>	<b>3 385</b>	<b>3 913</b>	<b>-13,5%</b>
Денежные средства и эквиваленты	-881	-439	100,7%	-881	-1 067	-17,4%
Краткосрочные финансовые вложения	-602	-611	-1,5%	-602	-557	8,1%
<b>Скорректированный чистый долг</b>	<b>1 902</b>	<b>2 327</b>	<b>-18,3%</b>	<b>1 902</b>	<b>2 289</b>	<b>-16,9%</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года общий долг Группы в виде краткосрочных и долгосрочных займов и кредитов составил US\$ 3 385 млн. по сравнению с US\$ 3 377 млн. по состоянию на 30 сентября 2011 года.

Значительную часть краткосрочных кредитов составляют выпущенные в декабре 2009 года процентные неконвертируемые рублевые. В целях оптимизации кредитного портфеля в 4 квартале 2011 года Группа воспользовалась правом досрочного выкупа облигаций, выпущенных в 2009 году, с процентной ставкой 12,5%, в результате чего облигации на сумму US\$ 1 375 млн. были выкуплены.

В 4 квартале 2011 года Группа также выпустила процентные неконвертируемые облигации на общую сумму 10 млрд. рублей со сроком погашения в 2014 году. С даты выпуска до 6 декабря 2013 года облигации имеют годовую процентную ставку равную 9.35%, выплата купона производится два раза в год. Последующий пересмотр ставки купона состоится в декабре 2013 года, тогда же держатели облигаций получат право предъявить облигации к погашению по их номинальной стоимости.

В 2011 году Группа оптимизировала свой кредитный портфель за счет привлечения долгосрочных кредитов с более низкой ставкой, в результате чего средневзвешенная ставка по кредитам сократилась с 10,8% до 8,7%.

## КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

(US\$ млн.)	4 кв.			3 кв.		
	2011	2011	изм.	2011	2010	изм.
<b>Капитальные затраты</b>						
Разведка и добыча	147	146	0,7%	490	222	120,7%
Переработка	106	74	43,2%	308	134	129,9%
Прочее	3	1	200,0%	53	136	-61,0%
<b>Итого денежные средства, использованные для финансирования капитальных затрат</b>	<b>256</b>	<b>221</b>	<b>15,8%</b>	<b>851</b>	<b>492</b>	<b>73,0%</b>

В 4 квартале 2011 года капитальные затраты увеличились на 15,8% и составили US\$ 256 млн., что, прежде всего, было вызвано увеличением капитальных затрат на

нефтеперерабатывающем комплексе, включающих в себя проекты по совершенствованию систем учета нефти и нефтепродуктов, строительству установки алкилации, а также техническое перевооружение установок каталитического риформинга ОАО «Уфанефтехим» и газокаталитического производства ОАО «Новойл».

За 12 месяцев 2011 года капитальные затраты увеличились на 73,0% и составили US\$ 851 млн. по сравнению с US\$ 492 млн. за 12 месяцев 2010 года. Основные причины роста капитальных затрат в переработке представлены выше. Рост капитальных затрат в разведке и добыче связан с геологоразведочным бурением на месторождении им. Р. Требса и А. Титова.

## **ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА**

### **Облигационный займ**

17 февраля 2012 года Группа разместила 10 000 000 неконвертируемых облигаций с номинальной стоимостью 1 000 руб. за штуку, подлежащих погашению в 2022 году. Ставка купона установлена в размере 9.0% в течение трехлетнего периода. Пересмотр процентной ставки состоится в феврале 2015 года, тогда же держатели облигаций получат право предъявить облигации к погашению по их номинальной стоимости.

### **Лицензии на добычу в Ненецком автономном округе**

21 февраля 2012 года Группа была признана победителем аукционов на право геологического изучения, поиска, разведки и добычи углеводородного сырья на Янгарейском и Сабриягинском участках недр в Ненецком автономном округе. Общая стоимость приобретенных лицензий составила US\$ 152 млн.

### **Реорганизация Группы**

11 марта 2012 года Совет Директоров Компании одобрил план реорганизации Группы через присоединение дочерних предприятий ОАО «Уфанефтехим», ОАО «Новойл», ОАО «Уфимский НПЗ», ОАО «Башкирнефтепродукт» и ОАО «Оренбургнефтепродукт» к Компании. Акции дочерних предприятий подлежат конвертации в акции Компании. Реорганизация должна быть одобрена на собраниях акционеров предприятий Группы.

