



## Delårsrapport för kvartalet april – juni 2012 och halvåret januari - juni 2012

### *Andra kvartalet 2012*

- Intäkterna uppgick till 817,1 MUSD, upp med 4% från Q2 2011.
- EBITDA uppgick till 133,1 MUSD, upp med 7% från Q2 2011.
- Resultatet före skatt uppgick till 29,3 MUSD, ned med 62% från Q2 2011.
- Resultatet före skatt påverkades negativt av omvärdering av valutaswapavtal om 10,8 MUSD och valutakursförluster om 25,9 MUSD
- Resultatet efter skatt uppgick till 19,2 MUSD, ned med 66% från Q2 2011.

### *Första halvåret 2012*

- Intäkterna uppgick till 1 632,3 MUSD, upp med 12% från första halvåret 2011.
- EBITDA uppgick till 350,9 MUSD, upp med 25% från första halvåret 2011.
- Resultatet före skatt uppgick till 206,8 MUSD, upp med 9% från första halvåret 2011.
- Resultatet efter skatt uppgick till 158,9 MUSD, upp med 9% från första halvåret 2011.
- Operativt kassaflöde uppgick till 305,0 MUSD, upp med 122% från första halvåret 2011.

### *Händelser efter rapportperioden*

- Alliance Oil förvärvar licens i Timano-Pechoraregionen
- Alliance Oil och Repsol slutför första fasen i joint venture avtalet för prospektering och produktion i Ryssland

	Andra kvartalet 2012	Andra kvartalet 2011	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
Råoljaproduktion, fat per dag	53 546	41 901	54 968	43 892
Raffineringsvolym, fat per dag	78 404	76 256	76 673	72 132
Intäkter, MUSD	817,1	784,2	1 632,3	1 462,9
EBITDA, MUSD	133,1	124,1	350,9	280,4
Resultat före skatt, MUSD	29,3	76,9	206,8	190,0
Resultat efter skatt, MUSD	19,2	56,0	158,9	146,1
Resultatet per aktie, USD	0,11	0,31	0,91	0,83
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,11	0,29	0,85	0,77

*Alliance Oil Company Ltd är ett ledande självständigt oljeföretag med en vertikalt integrerad verksamhet i Ryssland och Kazakstan. Alliance Oil Company har idag bevisade och sannolika oljereserver om 648 miljoner fat och downstreamverksamhet som inkluderar raffinaderiet i Khabarovsk och ett ledande nätverk av bensinstationer och oljeproduktsdepåer i ryska Fjärran Östern. Bolagets depåbevis handlas på NASDAQ OMX Nordic under symbolen AOIL.*

Bästa aktieägare,

Volatila oljemarknader påverkade bolagets finansiella utveckling i båda segmenten under andra kvartalet 2012. Det genomsnittliga priset på Uraloljan minskade med 9,0% jämfört med föregående kvartal, med betydande prissvängningar för både råolja och oljeprodukter under kvartalet. Den ryska rubeln försvagades med 2,5% mot den amerikanska dollarn. Den operativa utvecklingen inom bolagets downstreamsegment fortsatte att förbättras och råolja produktionen stabiliserades under andra kvartalet 2012.

Alliance Oils genomsnittliga dagsproduktion av olja uppgick till 53 546 fat och raffineringvolymen uppgick i genomsnitt till 78 404 fat per dag under andra kvartalet. EBITDA-resultatet fortsatte att förbättras jämfört med föregående år, men minskade jämfört med första kvartalet 2012, huvudsakligen till följd av att lägre nettopriser för export av råolja och oljeprodukter samt lägre raffinering marginaler till följd av ökade råoljekostnader medan produktpriserna släpade efter. Periodens resultat påverkades negativt av omvärdering av valutaswapavtal och valutakursförluster.

Trots stabila försäljningsvolymerna resulterade lägre råolja priser och högre export skatter inom upstreamsegmentet i att intäkterna från råolja försäljningen och EBITDA minskade. Bolaget borrade 32 nya brunnar under andra kvartalet 2012, inklusive fem brunnar på Kolvinskoyefältet. Produktionen på Kolvinskoyefältet har varit stabil de senaste fyra månaderna då renovering av gamla brunnar och nya borrhningar har motverkat fältets naturliga produktionsminskning. Vi fortsätter att öka bolagets resurser i Timano-Pechoraregionen och expanderar Kolvinskoyefältets verksamhet. I juli 2012 förvärvade bolaget licensen för West-Osoveyskoeblocket, med betydande prospektiva resurser, öster om Kolvinskoyefältet.

Inom downstreamsegmentet ökade intäkterna från försäljning av oljeprodukter jämfört med föregående kvartal till följd av rekordhöga försäljningsvolymerna. Segmentets EBITDA minskade samtidigt till följd av minskande nettopriser på exportmarknaden och ökande kostnader för råolja. Nätverket av bensinstationer utvidgades med förvärv och nybyggnation. De senaste månaderna har takten ökat i konstruktionsarbetet inför lanseringen av det moderniserade Khabarovsk raffineriet under nästa år. 60% av konstruktionsarbetet är nu slutfört.

Under första halvåret i år ökade det operativa kassaflödet med 122% jämfört med första halvåret föregående år. Bolagets balansräkning är fortsatt stabil. Nyckeltalet skuld/EBITDA är kvar på 2,3, samma nivå som under föregående kvartal.

#### Utsikter

Den makroekonomiska miljön fortsätter att vara volatil. Upstreamsegmentet gynnas av den senaste tidens ökning av råolja priset samtidigt som marknadsförutsättningarna inom downstream medför fortsatta utmaningar.

Inom upstreamsegmentet är produktionen stabil. Den nyligen förvärvade licensen i Timano-Pechoraregionen ger möjligheter till fortsatt reserv- och produktionstillväxt och synergieffekter med befintlig verksamhet. Vår nuvarande målsättning är att prospektera valda delar av licensen för att kunna fastställa utvinningsbara reserver och integrera dessa med den uppdaterade utvecklingsplanen för Kolvinskoyefältet.

Den första fasen i joint venture-avtalet med Repsol har slutförts. Alliance skall tillföra dotterbolaget Tatnefteotdacha och Repsol skall tillföra bolaget Eurotek samt kontanter, vilket beräknas vara slutfört under fjärde kvartalet 2012.

Inom downstreamsegmentet ser vi fram emot lanseringen av det moderniserade Khabarovsk raffineriet under nästa år som följs av raffinaderiets anslutning till ESPO-pipelinan. Slutförandet av dessa projekt under det kommande året kommer möjliggöra ökade leveranser av högkvalitativa oljeprodukter till marknaderna i ryska Fjärran Östern med förbättrad effektivitet och lönsamhet. Efterfrågan på bolagets oljeprodukter är fortsatt stark och raffinaderiet fortsätter raffinera rekordvolymerna av råolja.

2012 års planerade investeringar i befintliga upstreamtillgångar förväntas minskas ytterligare då vi fortsätter att revidera borrhplanerna och implementera effektivitetsförbättringar. Investeringarna inom downstream styrs av fortskridandet av raffinaderimoderniseringen och bedöms alltjämt hamna i den lägre änden av det planerade intervallet för 2012. I ökande omfattning utvärderar vi förvärvsmöjligheter för att ytterligare utöka bolagets resursbas av olja och gas.

Prognosen för upstreamsegmentet för 2012 är oförändrat en genomsnittlig dagsproduktion om 55 000 till 60 000 fat. Produktionsprognosen för downstreamsegmentet för 2012 är en genomsnittlig dagsproduktion om 72 000 till 77 000 fat.

Arsen Idrisov  
*Verkställande direktör*

## Finansiell översikt

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Andra kvartalet 2012	Första kvartalet 2012	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
Rörelsens intäkter	817 139	815 120	1 632 259	1 462 919
Kostnad såld vara	-619 512	-540 636	-1 160 148	-1 062 027
Rörelseresultat	85 769	165 411	251 180	203 668
Finansiella intäkter/kostnader, netto	-23 245	-22 137	-45 382	-20 479
Resultat efter skatt	19 209	139 661	158 870	146 070
EBITDA	133 101	217 827	350 928	280 367
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	137 664	227 468	365 132	284 142
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	53 551	150 648	204 199	90 648
Summa skulder (vid periodens slut)	1 747 953	1 688 795	1 747 953	1 664 991
Likvida medel (inkl spärrade medel) (vid periodens slut)	122 422	161 924	122 422	283 330
Nettoskuld (vid periodens slut)	1 625 531	1 526 871	1 625 531	1 381 661
Summa eget kapital (vid periodens slut)	2 091 563	2 368 647	2 091 563	2 149 158

Alliance Oil-koncernens intäkter uppgick under kvartalet 1 april – 30 juni 2012 till 817,14 MUSD (784,24 MUSD) och under halvåret 1 januari – 30 juni 2012 till 1 632,26 MUSD (1 462,92 MUSD). Intäkterna inkluderar försäljning av oljeprodukter och råolja samt övriga intäkter.

Rörelsens kostnader uppgick till 619,51 MUSD (595,01 MUSD) under kvartalet och till 1 160,15 MUSD (1 062,03 MUSD) under halvåret. Rörelsens kostnader inkluderar produktionskostnader för råolja och oljeprodukter, avskrivningar och kostnader för övrig försäljning.

Finansiella kostnader uppgick under kvartalet till 23,25 MUSD (11,33 MUSD) och till 45,38 MUSD (20,48 MUSD) under halvåret. Valutaeffekter från omvärdering av swap-avtal uppgick till -10,77 MUSD (-0,23 MUSD) under kvartalet och till 1,07 MUSD (-0,23 MUSD) under halvåret. Valutakursvinster/-förluster uppgick till -25,89 MUSD (-0,25 MUSD) under kvartalet och till -6,97 MUSD (2,50 MUSD) under halvåret.

	Genomsnitt för andra kvartalet 2012	Genomsnitt för andra kvartalet 2011	Genomsnitt för första halvåret 2012	Genomsnitt för första halvåret 2011	Per 30 juni 2012	Per 31 december 2011
Valutakurser ryska rubler (RUB) per USD	31,01	27,99	30,64	28,62	32,82	32,20

Koncernens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick under kvartalet till 18,34 MUSD motsvarande 0,11 USD per aktie (53,75 MUSD och 0,31 USD per aktie). Koncernens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick under halvåret till 155,53 MUSD motsvarande 0,91 USD per aktie (141,56 MUSD och 0,83 USD per aktie).

### Prospektering och produktion (upstream)

Alliance Oil Company Ltd:s upstreamverksamhet återfinns i tre ryska regioner: Timano-Pechora-, Volga-Ural- och Tomskregionen samt i Kazakstan.

Intäkter från försäljning av råolja uppgick under kvartalet till 142,08 MUSD, vilket var en ökning om 17% jämfört med andra kvartalet 2011 (120,92 MUSD). Under första halvåret ökade intäkter från försäljning av råolja med 25% från 244,03 MUSD första halvåret 2011 till 305,74 MUSD första halvåret 2012. Ökningen av intäkter från försäljning av råolja berodde på ökade försäljningsvolymerna från Kolvinskoyefältet. Intäkter från försäljning av råolja var 13% lägre än under första kvartalet 2012 (163,66 MUSD) till följd av lägre nettopriser.

Av råolja försäljningsvolymerna, exklusive koncernintern försäljning, under andra kvartalet gick 70% (56%) av försäljningen på export, 3% (3%) exporterades till OSS-länder och 27% (41%) såldes på den ryska marknaden.

Försäljningsvolym och erhållna priser på export- respektive ryska marknaden, exklusive koncernintern försäljning, framgår av tabellerna nedan:

	Andra kvartalet 2012			
	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	2 089 256	80 501	804 856	2 974 613
Bruttopris (USD/fat)	103,03	43,64	59,09	89,53
Nettointäkt (USD/fat)	47,03	43,64	50,08	47,76
Försäljningskostnader (USD/fat)	6,55	12,55	5,84	6,52
Nettopris (USD/fat)	40,48	31,09	44,24	41,24
Intäkter från försäljning av råolja (TUSD)	98 256	3 513	40 307	142 076

	Andra kvartalet 2011			
	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	1 173 966	72 102	850 951	2 097 019
Bruttopris (USD/fat)	113,62	65,77	64,41	92,01
Nettointäkt (USD/fat)	59,40	65,67	54,58	57,66
Försäljningskostnader (USD/fat)	6,94	15,85	3,83	5,98
Nettopris (USD/fat)	52,46	49,82	50,75	51,68
Intäkter från försäljning av råolja (TUSD)	69 735	4 735	46 449	120 919

	Första halvåret 2012			
	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	3 868 343	95 818	1 656 886	5 621 047
Bruttopris (USD/fat)	108,70	46,79	62,98	94,17
Nettointäkt (USD/fat)	55,02	46,79	53,37	54,39
Försäljningskostnader (USD/fat)	6,91	12,75	5,44	6,57
Nettopris (USD/fat)	48,11	34,04	47,93	47,82
Intäkter från försäljning av råolja (TUSD)	212 825	4 483	88 428	305 736

	Första halvåret 2011			
	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	2 465 508	227 004	1 570 034	4 262 546
Bruttopris (USD/fat)	108,50	60,37	60,99	88,44
Nettointäkt (USD/fat)	60,54	59,97	51,68	57,25
Försäljningskostnader (USD/fat)	6,77	15,04	3,56	6,03
Nettopris (USD/fat)	53,77	44,93	48,12	51,22
Intäkter från försäljning av råolja (TUSD)	149 268	13 614	81 144	244 026

*Nettointäkterna erhålls genom att exkludera mervärdesskatt från bruttopriset för inhemsk rysk försäljning eller genom att exkludera exportskatten från bruttopriset för export till OSS och övriga länder. Nettopriserna erhålls genom att exkludera mervärdesskatt, kostnader för järnvägstransport och via pipeline (för inhemsk rysk försäljning) eller transportkostnad, exportskatt, mäklarprovision och vissa andra kostnader (för exportförsäljning) eller transportkostnader, mäklarprovision och vissa andra kostnader (för OSS-export) från bruttopriset.*

Kostnaderna för oljeproduktion uppgick under kvartalet till 88,48 MUSD, vilket var i linje med andra kvartalet 2011 (83,94 MUSD). Kostnaderna för oljeproduktion uppgick under första halvåret till 179,38 MUSD, vilket var i linje med första halvåret 2011 (172,02 MUSD). Trots högre försäljningsvolym var kostnaderna för oljeproduktionen stabila huvudsakligen till följd av minskade transportkostnader från Kolvinskoyefältet efter att pipeline till Kharyagaterminalen färdigställdes. Kostnaderna för oljeproduktion låg även i linje med kostnaderna under första kvartalet 2012 (90,90 MUSD).

Produktionsskatter och andra skatter uppgick under kvartalet till 57,60 MUSD (59,46 MUSD) under första halvåret till 115,16 MUSD (112,14 MUSD).

Avskrivningarna för upstreamtillgångar uppgick till 36,18 MUSD (27,44 MUSD) under kvartalet och till 78,18 MUSD (56,44 MUSD) under halvåret. Olje- och gastillgångar skrivs av baserat på bevisade och sannolika reserver. Underlaget för avskrivningarna inkluderar ledningens uppskattningar om kommande investeringar. Ökningen i avskrivningar berodde på högre produktionsvolymerna på Kolvinskoyefältet och uppdaterade bedömningar av förväntade kommande utvecklingskostnader i slutet av 2011.

Upstreamsegmentets operativa data framgår av tabellen nedan:

	Andra kvartalet 2012	Andra kvartalet 2011	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
Försäljningsvolym, (fat)	4 831 258	3 570 074	9 712 933	7 732 555
till externa kunder	2 974 613	2 097 019	5 621 047	4 262 546
till koncerninterna bolag	1 856 645	1 473 055	4 091 886	3 470 009
Intäkt per sålt fat, (USD/fat)	46,77	53,38	51,92	52,19
Produktionskostnader råolja per sålt fat, (USD/fat)	25,80	31,20	26,52	29,54
Produktionskostnader	6,39	6,86	6,61	7,74
Produktionsskatter och andra skatter	11,92	16,65	11,86	14,50
Avskrivningar	7,49	7,69	8,05	7,30
Försäljnings- och administrationskostnader samt övriga intäkter/kostnader, netto (USD/fat)	6,39	7,12	6,51	6,77
EBITDA per sålt fat (USD/fat)	22,07	22,75	26,94	23,18

Upstreamsegmentets operativa data baseras på total försäljningsvolym, både till externa kunder och koncernintern försäljning.

EBITDA per sålt fat baseras på finansiell information enligt IFRS.

Rörelseresultatet för upstreamverksamheten uppgick under kvartalet till 72,24 MUSD (53,41 MUSD) och under första halvåret till 186,43 MUSD (122,99 MUSD).

Alliance Oil Companys oljereserver och oljeproduktion per region framgår av tabellen nedan:

	Bevisade och sannolika reserver	Råolja/produktion			
	31 december 2011	Andra kvartalet 2012	Andra kvartalet 2011	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
(i fat)					
Timano-Pechoraregionen	408 986 000	2 057 481	1 099 187	4 523 123	2 673 924
Volga-Uralregionen	170 731 000	1 861 792	1 772 124	3 637 811	3 467 241
Tomskregionen	57 361 000	772 050	785 292	1 496 033	1 499 269
Kazakstan	10 776 000	181 403	156 343	347 136	303 931
<b>Totalt</b>	<b>647 854 000</b>	<b>4 872 726</b>	<b>3 812 946</b>	<b>10 004 103</b>	<b>7 944 365</b>

Den genomsnittliga dagsproduktionen uppgick under kvartalet till 53 546 fat (41 901 fat) och under halvåret till 54 968 fat (43 892 fat).

Av kvartalets produktion var 50% undantagen från produktionsskatt (28%) och av halvårets produktion var 52% undantagen från produktionsskatt (33%). Ökningen av produktionen som var undantagen från produktionsskatt berodde huvudsakligen på ökad produktion från Kolvinskoyefältet.

#### Timano-Pechoraregionen

Två produktionsbrunnar och en prospekteringsbrunn borrades och sattes i produktion på North Kharyagafältet.

På Kolvinskoyefältet borrades fem brunnar. Tre produktionsbrunnar sattes i produktion. Borrning av ytterligare tre brunnar påbörjades. Per den 30 juni 2012 hade fältet 33 produktionsbrunnar och en prospekteringsbrunn. 17 brunnar var i produktion, 16 brunnar var tagna ur produktion till följd av test- och underhållsarbeten och en brunn är omgjord till injektionsbrunn.

I juli 2012 tecknade Alliance Oil Company avtal om att förvärva LLC "GeoInvestService" för 30 MUSD. LLC "GeoInvestService" innehar prospekteringslicensen för West-Osoveiskoyelicensen i Timano-Pechoraregionen i norra Ryssland. Licensen kommer att integreras med Alliance Oils verksamhet och utbyggnadsplan vid Kolvinskoyefältet.

#### Volga-Uralregionen

11 brunnar borrades, varav en på West Kochevnenskoyefältet, en på Novo-Kiyevskoyefältet, fyra på Stepnoozerskoyefältet och fem på Elginskoyefältet. 10 brunnar sattes i produktion. Borrning av ytterligare två brunnar påbörjades.

Två prospekteringsbrunnar har borrats: en på Solnechnoyefältet och en på Gusikhinskoyefältet. En brunn har satts i produktion. Borrning av ytterligare en brunn påbörjades.

#### Tomskregionen

Sex produktionsbrunnar borras på Puglalymkoyefältet. Sex brunnar sattes i produktion. Borrning av ytterligare en brunn påbörjades.

#### Kazakstan

Fem produktionsbrunnar borras på Zhanatalapfältet. Fem produktionsbrunnar sattes i produktion. Borrning av ytterligare en brunn påbörjades.

Den genomsnittliga dagsproduktionen under juli 2012 uppgick till 53 730 fat.

#### Joint venture med Repsol

I augusti 2012 slutförde Repsol och Alliance Oil första fasen i bildandet av ett joint venture för prospektering och produktion genom överföringen av Alliance Oils tillgångar och genom Repsols förvärv av aktier.

Alliance Oil har överfört dotterbolaget Saneco, med producerande upstreamtillgångar i Samara i Volga Uralregionen, till joint venture bolaget. Sanecos bevisade och sannolika oljereserver uppgick per 31 december 2011 till 38 miljoner fat och produktionen uppgick under andra kvartalet 2012 till 1,1 miljon fat olja. Repsol har förvärvat aktier i joint venture bolaget av Alliance Oil för 36 MUSD, och har också tecknat nyemitterade aktier i joint venture bolaget för 37 MUSD. Repsol äger därefter 49% i joint venture bolaget.

### **Raffinering och marknadsföring/försäljning (downstream)**

Koncernens downstreamverksamhet inkluderar oljeraffinaderiet i Khabarovsk samt ett nätverk av Alliancebensinstationer, oljeproduktsdepåer och hamnterminaler, alla belägna i ryska Fjärran Östern och Östra Sibirien.

Intäkter från försäljning av oljeprodukter uppgick under kvartalet till 660,15 MUSD, vilket låg i linje med andra kvartalet 2011 (648,07 MUSD). Intäkter från försäljning av oljeprodukter uppgick under första halvåret till 1 299,92 MUSD, vilket också låg i linje med första halvåret 2011 (1 191,83 MUSD). Trots ökade försäljningsvolymerna låg intäkterna från försäljning av oljeprodukter i linje med försäljningen under det första kvartalet 2012 (639,78 MUSD) huvudsakligen till följd av lägre nettopriser på exportmarknaden.

Av de externa försäljningsvolymerna av oljeprodukter under andra kvartalet gick 51% på export (46%), 33% till grossistledet (39%) och 16% såldes i detaljistledet genom det egna nätverket av bensinstationer (15%).

Externa försäljningsvolymerna och erhållna priser på export- respektive ryska marknaden framgår av tabellerna nedan:

**Andra kvartalet 2012**

	<b>Export</b>	<b>Grossist-marknaden</b>	<b>Detaljst-marknaden</b>	<b>Totalt</b>
Försäljningsvolym (fat)	3 827 713	2 529 707	1 199 474	7 556 894
Nettopris (USD/fat)	65,18	102,35	126,51	87,36
Intäkter från försäljning av oljeprodukter (TUSD)	249 501	258 904	151 743	660 148

**Andra kvartalet 2011**

	<b>Export</b>	<b>Grossist-marknaden</b>	<b>Detaljst-marknaden</b>	<b>Totalt</b>
Försäljningsvolym (fat)	3 221 270	2 715 449	1 067 155	7 003 874
Nettopris (USD/fat)	71,00	104,73	126,47	92,53
Intäkter från försäljning av oljeprodukter (TUSD)	228 711	284 392	134 967	648 070

**Första halvåret 2012**

	<b>Export</b>	<b>Grossist-marknaden</b>	<b>Detaljst-marknaden</b>	<b>Totalt</b>
Försäljningsvolym (fat)	7 279 957	4 220 953	2 499 824	14 000 734
Nettopris (USD/fat)	74,90	103,43	127,24	92,85
Intäkter från försäljning av oljeprodukter (TUSD)	545 275	436 576	318 072	1 299 923

**Första halvåret 2011**

	<b>Export</b>	<b>Grossist-marknaden</b>	<b>Detaljst-marknaden</b>	<b>Totalt</b>
Försäljningsvolym (fat)	6 085 125	5 146 921	2 037 994	13 270 040
Nettopris (USD/fat)	71,61	98,20	122,98	89,81
Intäkter från försäljning av oljeprodukter (TUSD)	435 767	505 422	250 638	1 191 827

Under kvartalet raffinerades 7,13 miljoner fat olja vid Khabarovskraffineriet (6,94 miljoner fat) och under första halvåret raffinerades 13,95 miljoner fat olja (13,06 miljoner fat).

Den genomsnittliga raffineringens volymen uppgick under kvartalet till 78 404 fat per dag (76 256 fat per dag) och under halvåret till 76 673 fat per dag (72 132 fat per dag).

Produktionskostnaderna för oljeprodukter uppgick för kvartalet till 481,52 MUSD, vilket var i linje med andra kvartalet 2011 (471,10 MUSD). Produktionskostnaderna för oljeprodukter uppgick för halvåret till 878,82 MUSD, vilket också var i linje med första halvåret 2011 (810,29 MUSD). Produktionskostnaderna var 21% högre än under första kvartalet 2012 (397,30 MUSD), huvudsakligen till följd av högre försäljningsvolymerna.

Produktionskostnaderna för oljeprodukter inkluderar kostnader för inköpt råolja från externa parter vilka uppgick till 240,34 MUSD (258,77 MUSD) för kvartalet och till 412,71 MUSD (414,68 MUSD) för halvåret. Downstreamsegmentets totala kostnader för inköpt råolja från externa parter och upstreamsegmentet uppgick under kvartalet till 326,19 MUSD (325,28 MUSD) och under halvåret till 599,26 MUSD (559,43 MUSD).

Transportkostnaderna för kvartalet uppgick till 130,48 MUSD (139,76 MUSD) och för halvåret till 244,39 MUSD (257,41 MUSD).

Raffineringskostnader uppgick under kvartalet till 16,72 MUSD (17,12 MUSD) och under halvåret till 33,40 MUSD (32,32 MUSD).

Avskrivningarna för raffineringstillgångar uppgick till 6,47 MUSD (5,90 MUSD) under kvartalet och till 12,27 MUSD (11,46 MUSD) under halvåret. Avskrivningarna för försäljnings- och andra tillgångar uppgick till 4,68 MUSD (4,55 MUSD) under kvartalet och till 9,29 MUSD (8,80 MUSD) under halvåret.

Rörelseresultatet för downstreamverksamheten uppgick under kvartalet till 16,98 MUSD (40,10 MUSD) och under halvåret till 86,92 MUSD (101,64 MUSD).



Downstreamsegmentets operativa data framgår av tabellen nedan:

	Andra kvartalet 2012	Andra kvartalet 2011	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
Försäljningsvolym, (fat)	7 556 894	7 003 874	14 000 734	13 270 040
till externa kunder	7 556 894	7 003 874	14 000 734	13 270 040
till koncerninterna bolag	-	-	-	-
Intäkt per sålt fat (USD/fat)	87,36	92,53	92,85	89,81
Produktionskostnader per sålt fat (USD/fat)	75,88	77,90	76,95	73,06
Raffineringskostnader	2,21	2,44	2,39	2,44
Transport – råolja för raffinering	17,27	19,95	17,46	19,40
Kostnad för råolja inköpt för raffinering	43,16	46,44	42,80	42,16
Kostnad för oljeprodukter inköpta för återförsäljning	8,05	2,56	8,88	3,39
Produktionsskatter	4,33	5,67	4,54	4,81
Avskrivningar och nedskrivningar av raffineringstillgångar	0,86	0,84	0,88	0,86
Försäljnings- och administrationskostnader samt övriga intäkter/kostnader, netto (USD/fat)	8,63	8,32	9,03	8,50
EBITDA per sålt fat (USD/fat)	3,71	7,15	7,75	9,11

Downstreamsegmentets operativa data baseras på total försäljningsvolym, både till externa kunder och koncernintern försäljning.

EBITDA per sålt fat baseras på finansiell information enligt IFRS.

Moderniseringen av Khabarovskraffinaderiet fortskred ytterligare. Designarbeten och kontraktering av utrustning var i det närmaste slutförda. Konstruktionsarbeten var till 56% utförda vid slutet av kvartalet och till över 60% vid rapporteringsdagen.

Den genomsnittliga raffineringens volymen under juli 2012 uppgick till 83 643 fat per dag.

## Investeringar, Finansiering och Likviditet

### Investeringar

Koncernens investeringar i olje- och gastillgångar under kvartalet uppgick till 89,82 MUSD (153,36 MUSD). Investeringarna fördelade sig på Timano-Pechora-, Tomsk- och Volga-Uralregionen samt Kazakstan med 69,63 MUSD (133,87 MUSD), 7,26 MUSD (3,06 MUSD), 9,85 MUSD (13,83 MUSD) respektive 3,08 MUSD (2,6 MUSD). Koncernens investeringar i olje- och gastillgångar under halvåret uppgick till 202,43 MUSD (317,06 MUSD).

Koncernens investeringar i raffineringstillgångar uppgick till 92,87 MUSD (57,26 MUSD) under kvartalet och till 123,84 MUSD (183,20 MUSD) under halvåret. Koncernens investeringar i försäljnings- och andra tillgångar uppgick under kvartalet till 20,65 MUSD (5,78 MUSD) och till 28,26 MUSD (8,28 MUSD) under halvåret.

Aktiverad och erlagd ränta på lån uppgick under kvartalet till 2,96 MUSD (3,64 MUSD) och under halvåret till 35,89 MUSD (31,35 MUSD).

### Finansiering

Under 2011 växlades obligationer om 3 miljarder ryska rubel genom swap-avtal till amerikanska dollar för att balansera exportintäkter i utländsk valuta mot räntebetalningar i rubel samt för att erhålla en lägre räntesats. Värdeförändringen på swapavtalet under första kvartalet redovisas som en finansiell förlust i resultaträkningen om 10,77 MUSD före inkomstskatt vilket berodde på den amerikanska dollarns förstärkning mot den ryska rubeln. Under första halvåret uppgick motsvarande värdeförändringen före inkomstskatt till en vinst om 1,07 MUSD. Valutakursvinster/-förluster uppstår inte på rubelobligationer, varför ingen motsvarande förlust redovisas.

## Likviditet

Per 30 juni 2012 och 31 december 2011 uppgick koncernens likvida medel till 122,42 MUSD respektive 187,80 MUSD inklusive spärrade medel om 27,04 MUSD respektive 27,32 MUSD.

Per 21 augusti 2012, uppgår koncernens likvida medel till 216,58 MUSD, inklusive spärrade medel om 26,30 MUSD.

Under kvartalet återbetalades lån om 183,65 MUSD.

Per 30 juni hade koncernen tillgång till beviljade, ej utnyttjade krediter om totalt 568,36 MUSD.

## Finansiella nyckeltal

	30 juni 2012	30 Juni 2011
EBITDA <sup>1</sup> för de senaste 12 månaderna, TUSD	760 906	528 587
Räntabilitet på eget kapital <sup>2</sup>	16%	14%
Räntabilitet på sysselsatt kapital <sup>3</sup>	15%	12%
Skuldsättningsgrad <sup>4</sup>	84%	77%
Soliditet <sup>5</sup>	47%	49%
Andel riskbärande kapital <sup>6</sup>	51%	54%
Räntetäckningsgrad <sup>7</sup>	3.38	3.32
EBITDA/ränteutgifter <sup>8</sup>	4.47	4.50
Skuld/EBITDA <sup>9</sup>	2.30	3.15

*EBITDA, periodens resultat och räntekostnader för de senaste 12 månaderna har använts för att beräkna de finansiella nyckeltalen.*

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat uppgick under kvartalet till -15,35 MUSD (588,85 MUSD) och under första halvåret till -22,34 MUSD (588,20 MUSD).

Per den 30 juni 2012 och 31 december 2011 uppgick moderbolagets likvida medel till 1,41 MUSD respektive 7,25 MUSD.

## Organisation

Styrelsen består av styrelseordförande Eric Forss, ledamöterna Arsen Idrisov (verkställande direktör), Claes Levin, Fred Boling, Fernando Martinez-Fresneda, Raymond Liefoghe och Isa Bazhaev.

## Aktiekapital

Den 30 juni 2012 och 31 december 2011 uppgick moderbolagets aktiekapital till 171,5 MUSD, motsvarande 171 528 414 utestående aktier med ett kvotvärde om 1 USD per aktie.

## Definitioner av finansiella nyckeltal

1. EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar), definieras som koncernens rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar av olje- och gastillgångar och goodwill om tillämpligt, minus resultat vid försäljning av aktier i dotterbolag om tillämpligt samt andra väsentliga engångsposter på resultaträkningen.
2. Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
3. Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursvinster/-förluster dividerat med totalt sysselsatt kapital (genomsnittet av senaste periodslutens balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder).
4. Skuldsättningsgrad definieras som koncernen lån i förhållande till redovisat eget kapital.
5. Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital (inklusive minoritetsägares andel) i procent av balansomslutningen.
6. Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens redovisade egna kapital (inklusive minoritetsägares andel) och uppskjuten skatteskuld dividerat med balansomslutningen.
7. Räntetäckningsgrad definieras som resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursvinster/-förluster dividerat med räntekostnader (både aktiverade och kostnadsförda ränteutgifter).
8. EBITDA/ränteutgifter definieras som koncernens EBITDA dividerat med ränteutgifter (både aktiverade och kostnadsförda ränteutgifter).
9. Skuld/EBITDA definieras som koncernens lån dividerat med EBITDA.

## Definitioner av operativa nyckeltal

### Råolja

- Intäkt per sålt fat olja definieras som intäkterna från råolfeförsäljning dividerat med volymen råolja som sålts till både koncerninterna och externa kunder.
- Produktionskostnader per sålt fat olja baseras på volymen råolja som sålts till både koncerninterna och externa kunder, exklusive råolja inköpt för vidareförsäljning.
- Försäljnings- och administrationskostnader samt övriga intäkter/kostnader, netto, per fat inkluderar transporttariffer och andra försäljnings- och administrationskostnader samt övriga intäkter/kostnader dividerat med volymen råolja som sålts till både koncerninterna och externa kunder.
- Avskrivningarna baseras på DeGolyer and MacNaughtons (D&M) uppskattningar i enlighet med PRMS reservdefinitioner av utvinningsbara bevisade och sannolika reserver och kommande investeringar.

### Oljeprodukter

- Intäkt per sålt fat oljeprodukter definieras som intäkter från försäljning av oljeprodukter dividerat med volymen råolja som sålts till både koncerninterna och externa kunder.
- Produktionskostnader per sålt fat definieras som operativa kostnader (inklusive inköpt råolja och andra tjänster för koncerninterna bolag) dividerat med volymen oljeprodukter som sålts till både koncerninterna och externa kunder.
- Försäljnings- och administrationskostnader samt övriga intäkter/kostnader, netto, per fat inkluderar transportkostnader för oljeprodukter och andra försäljnings- och administrationskostnader samt övriga intäkter/kostnader dividerat med volymen oljeprodukter som sålts till både koncerninterna och externa kunder.

## Konsoliderad finansiell information i sammandrag

### RESULTATRÄKNING

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Not	Andra kvartalet 2012	Andra kvartalet 2011	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljning av råolja		142 076	120 919	305 736	244 026
Försäljning av oljeprodukter		660 148	648 070	1 299 923	1 191 827
Övriga intäkter		14 915	15 249	26 600	27 066
		<b>817 139</b>	<b>784 238</b>	<b>1 632 259</b>	<b>1 462 919</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Produktionskostnader – råolja		-88 480	-83 939	-179 382	-172 018
Produktionskostnader – oljeprodukter		-481 518	-471 104	-878 817	-810 285
Kostnad för övrig försäljning		-6 865	-6 634	-11 495	-11 824
Avskrivningar av olje- och gastillgångar samt raffineringstillgångar		-42 649	-33 333	-90 454	-67 900
<b>Bruttoresultat</b>		<b>197 627</b>	<b>189 228</b>	<b>472 111</b>	<b>400 892</b>
Försäljningskostnader		-83 084	-72 827	-163 183	-142 028
Administrationskostnader		-20 870	-20 365	-43 865	-37 969
Avskrivning av försäljnings- och övriga tillgångar		-4 683	-4 551	-9 294	-8 799
Övriga rörelsekostnader, netto		-3 306	-5 250	-4 619	-8 382
Resultat från andelar i intresseföretag		85	-76	30	-46
<b>Rörelseresultat</b>		<b>85 769</b>	<b>86 159</b>	<b>251 180</b>	<b>203 668</b>
Ränteintäkter		3 442	2 601	6 855	4 542
Finansiella intäkter/kostnader, netto	6	-23 245	-11 329	-45 382	-20 479
Resultat från derivat vilka klassificeras som innehas för handel, netto	6	-10 767	-234	1 070	-234
Valutakursförlust/-vinst, netto		-25 891	-253	-6 966	2 499
<b>Resultat före skatt</b>		<b>29 308</b>	<b>76 944</b>	<b>206 757</b>	<b>189 996</b>
Aktuell skattekostnad		-7 530	-21 954	-44 029	-44 359
Uppskjuten skattekostnad		-2 569	1 037	-3 858	433
<b>Periodens resultat</b>		<b>19 209</b>	<b>56 027</b>	<b>158 870</b>	<b>146 070</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i moderbolaget		18 336	53 746	155 526	141 561
Minoritetens andel		873	2 281	3 344	4 509
<b>Resultat per aktie (USD)</b>					
Resultat per aktie	3	0,11	0,31	0,91	0,83
Resultat per aktie efter utspädning	3	0,11	0,29	0,85	0,77

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Andra kvartalet 2012	Andra kvartalet 2011	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
<b>Periodens resultat</b>	19 209	56 027	158 870	146 070
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<b>Komponenter som kan omklassificeras till årets resultat:</b>				
Valutakursvinst/-förlust på koncerninterna lån	-83 361	11 578	-233	78 276
Omräkning till rapportvaluta	-225 143	21 089	-60 366	130 658
Inkomstskatt hänförlig till valutakursvinster/-förluster på koncerninterna lån	11 803	-1 546	-961	-11 244
Övrigt totalresultat efter inkomstskatt	-296 701	31 121	-61 560	197 690
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-277 492</b>	<b>87 148</b>	<b>97 310</b>	<b>343 760</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Aktieägare i moderbolaget	-274 934	84 867	94 649	339 251
Minoritetens andel	-2 558	2 281	2 661	4 509

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Not	30 juni 2012	31 december 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar:</b>			
Materiella anläggningstillgångar	4	3 437 369	3 223 798
Immateriella tillgångar		952	1 917
Goodwill		18 875	19 239
Andelar i intresseföretag		22 112	21 826
Uppskjuten skattefordran		27 010	26 439
Övriga finansiella tillgångar		104	167
Övriga tillgångar		36 515	29 878
		<b>3 542 937</b>	<b>3 323 264</b>
<b>Omsättningstillgångar:</b>			
Lager		195 560	145 029
Kund- och övriga kortfristiga fordringar		133 107	113 605
Moms och andra skattefordringar		228 642	224 552
Skattefordringar		27 146	11 814
Förskottsbetalningar		104 934	125 907
Övriga finansiella tillgångar		103 131	93 263
Spärrade medel		27 037	27 318
Likvida medel		95 385	160 483
		<b>914 942</b>	<b>901 971</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 457 879</b>	<b>4 225 235</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital:</b>			
Aktiekapital	5	171 528	171 528
Övrigt tillskjutet kapital		1 104 357	1 104 355
Övriga reserver		-541 256	-480 379
Balanserat resultat		1 316 294	1 159 946
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>2 050 923</b>	<b>1 955 450</b>
Minoritetsägares andel		40 640	37 983
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>2 091 563</b>	<b>1 993 433</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga lån	6	1 533 520	1 514 263
Uppskjuten skatteskuld		190 986	187 998
Avsättning för återställningskostnader	7	28 937	15 440
Avsättningar för pensionsförmåner		7 540	2 669
Derivat vilka klassificeras som innehas för handel		11 791	11 114
		<b>1 772 774</b>	<b>1 731 484</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga lån	6	214 433	106 829
Leverantörsskulder och andra skulder		105 556	144 184
Erhållna förskott och upplupna kostnader		202 259	170 466
Skatteskulder		2 937	5 524
Övriga skatteskulder		63 461	68 408
Derivat vilka klassificeras som innehas för handel		4 896	4 907
		<b>593 542</b>	<b>500 318</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>2 366 316</b>	<b>2 231 802</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 457 879</b>	<b>4 225 235</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(Belopp i TUSD)

	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	206 757	189 996
<b>Justering för:</b>		
Avskrivningar och nedskrivningar	99 748	76 699
Ränteintäkter	-6 855	-4 542
Finansiella kostnader	45 382	20 479
Resultat från derivat vilka klassificeras som innehas för handel	-1 070	234
Valutakursförlust/-vinst, netto	6 966	-2 499
Resultat från andelar i intresseföretag	-30	46
Förlust vid avyttring av tillgångar	1 874	1 859
Andra icke kassapåverkande poster	12 360	1 870
<b>Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>365 132</b>	<b>284 142</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning i varulager	-56 568	-1 159
Ökning/minskning i kortfristiga fordringar	-16 434	-69 096
Ökning/minskning i kortfristiga skulder	12 828	-76 391
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>304 958</b>	<b>137 496</b>
Betalda räntor	-39 855	-12 615
Betald inkomstskatt	-60 904	-34 233
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>204 199</b>	<b>90 648</b>
<b>Investeringar</b>		
Investeringar i olje- och gastillgångar	-202 425	-317 057
Investeringar i raffineringstillgångar	-123 841	-183 199
Investeringar i försäljnings- och andra tillgångar	-28 258	-8 281
Aktiverad och betald ränta	-35 892	-31 346
Investering i aktier i dotterbolag	-	-11 706
Likvid från avyttring av tillgångar	1 325	656
Erhållen ränta	5 755	2 295
Utgivna lån	-15 605	-34 194
Återbetalda lån	11 608	6 620
Övrigt	-15 621	-
Kortfristiga depositioner	-	-30 015
Likvid från uttagna depositioner	-	30 076
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-402 954</b>	<b>-576 151</b>

## KASSAFLÖDESANALYS (fortsättning)

<i>(Belopp i TUSD)</i>	<b>Första halvåret 2012</b>	<b>Första halvåret 2011</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Likvid från finansiering, netto efter transaktionskostnader	431 232	1 026 968
Återbetalning av lån	-295 034	-444 281
Förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag	-1 069	-743
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>135 129</b>	<b>581 944</b>
Valutakursförändringar i likvida medel i utländsk valuta	-2 799	-1 956
Omräkning till rapportvaluta	1 046	10 746
<b>Förändring av likvida och spärrade medel</b>	<b>-65 379</b>	<b>105 231</b>
Likvida och spärrade medel vid periodens början	<b>187 801</b>	<b>178 099</b>
<b>Likvida och spärrade medel vid periodens slut</b>	<b>122 422</b>	<b>283 330</b>



## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

### Hänförligt till moderbolagets aktieägare

(Belopp i TUSD)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- vinster/ förluster på koncerninterna lån, netto efter skatt	Omräkning till rapportvaluta	Optionspre- mie konvertibla skuldebrev	Balan- serat Resultat	Totalt	Minori- tetsägares andel	Totalt eget kapital
<b>Balans per 1 januari 2011</b>	<b>171 528</b>	<b>1 103 845</b>	<b>-128 706</b>	<b>-234 665</b>	<b>22 271</b>	<b>839 716</b>	<b>1 773 989</b>	<b>31 307</b>	<b>1 805 296</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	141 561	141 561	4 509	146 070
Övrigt totalresultat	-	-	67 032	130 658	-	-	197 690	-	197 690
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 032</b>	<b>130 658</b>	<b>-</b>	<b>141 561</b>	<b>339 251</b>	<b>4 509</b>	<b>343 760</b>
Ägarförändringar i dotterbolag	-	18	-	-	-	-	18	-79	-61
Utdelning till minoritetsaktieägare	-	-	-	-	-	-	-	-489	-489
Optionsprogram	-	-	-	-	-	652	652	-	652
<b>Balans per 30 juni 2011</b>	<b>171 528</b>	<b>1 103 863</b>	<b>-61 674</b>	<b>-104 007</b>	<b>22 271</b>	<b>981 929</b>	<b>2 113 910</b>	<b>35 248</b>	<b>2 149 158</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	177 312	177 312	4 908	182 220
Övrigt totalresultat	-	-	-108 674	-228 295	-	-	-336 969	2 413	-334 556
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-108 674</b>	<b>-228 295</b>	<b>-</b>	<b>177 312</b>	<b>-159 657</b>	<b>7 321</b>	<b>-152 336</b>
Ägarförändringar i dotterbolag	-	492	-	-	-	-	492	-1 785	-1 293
Avyttring av dotterföretag	-	-	-	-	-	-	-	-2 799	-2 799
Utdelning till minoritetsaktieägare	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Optionsprogram	-	-	-	-	-	705	705	-	705
<b>Balans per 31 december 2011</b>	<b>171 528</b>	<b>1 104 355</b>	<b>-170 348</b>	<b>-332 302</b>	<b>22 271</b>	<b>1 159 946</b>	<b>1 955 450</b>	<b>37 983</b>	<b>1 993 433</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	155 526	155 526	3 344	158 870
Övrigt totalresultat	-	-	-1 194	-59 683	-	-	-60 877	-683	-61 560
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 194</b>	<b>-59 683</b>	<b>-</b>	<b>155 526</b>	<b>94 649</b>	<b>2 661</b>	<b>97 310</b>
Ägarförändringar i dotterbolag	-	2	-	-	-	-	2	-4	-2
Optionsprogram	-	-	-	-	-	822	822	-	822
<b>Balans per 30 juni 2012</b>	<b>171 528</b>	<b>1 104 357</b>	<b>-171 542</b>	<b>-391 985</b>	<b>22 271</b>	<b>1 316 294</b>	<b>2 050 923</b>	<b>40 640</b>	<b>2 091 563</b>

## NOTER I SAMMANDRAG

### Not 1 Redovisningsprinciper

Den finansiella informationen i sammandrag för första halvåret 2012 har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Delårsrapporten innehåller inte all information och upplysningar som krävs vid upprättande av årsredovisning och ska därför läsas tillsammans med koncernens årsredovisning för 2011, som upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"). De redovisningsprinciper som används i denna delårsrapport är desamma som de som användes i årsredovisningen för räkenskapsåret 2011, med undantag för vad som framgår av följande stycken.

Ett antal reviderade och utökade standarder och tolkningsuttalanden från IFRIC trädde i kraft under perioden och har tillämpats i denna konsoliderade finansiella delårsinformation i sammandrag. Dessa standarder och tolkningsuttalanden har vid upprättandet av den finansiella informationen av koncernledningen bedömts som ej väsentliga.

Följande nya och ändrade standarder har tillämpats i förtid under året: IFRS 10 "Consolidated Financial Statements", IFRS 11 "Joint Arrangements", IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities", IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter", IAS 28 "Innehav i intresseföretag och joint ventures". Med undantag för IFRS 10 och IFRS 11 gör företagsledningen bedömningen att de i förtid tillämpade standarderna och tolkningarna inte har någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

#### IFRS 10 "Consolidated Financial Statements"

Den nya standarden kommer att påverka koncernens redovisningsprincip avseende bedömningen av bestämmande inflytande över dotterbolag som överförs till joint venture-bolaget.

#### IFRS 11 "Joint Arrangements"

IFRS 11 ersätter IAS 31 med nya bestämmelser för redovisningen av "Joint arrangements" innebärande att dessa ska klassificeras antingen som "joint operations" eller "joint ventures". "Joint ventures" ska redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

#### Omklassificeringar

Viss jämförelseinformation i den finansiella delårsinformationen för andra kvartalet och första halvåret 2011 har omklassificerats. De huvudsakliga omklassificeringarna berör transportkostnader.

	<u>Före</u>	<u>Efter</u>	<u>Effekt</u>
	<u>omklassificeringar</u>	<u>omklassificeringar</u>	
<i>Andra kvartalet 2011</i>			
Produktionskostnader – oljeprodukter	-467 631	-471 104	-3 473
Försäljningskostnader	-76 300	-72 827	3 473
<i>Första halvåret 2011</i>			
Produktionskostnader – oljeprodukter	-801 575	-810 285	-8 710
Försäljningskostnader	-150 738	-142 028	8 710
			<u>-</u>

### Not 2 Segmentinformation

Koncernledningen har fastställt rapporteringssegment baserat på verksamhetens art hos koncernens företag. Som ett resultat av detta presenteras två verksamhetssegment: ett segment (upstream) som omfattar råoljaframställning, -utvinning och produktion och ett segment (downstream) som omfattar oljeraffinering, transport och försäljning av oljeprodukter. Ledningen bedömer och utvärderar resultaten för dessa segment på löpande basis. Verksamheten i moderbolaget och dotterbolag med övrig verksamhet som ej är väsentliga läggs samman i ett segment, "Övriga bolag".

Avstämning av ledningsrapporter mot den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag presenteras nedan:

## Andra kvartalet 2012

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Upstream	Downstream	Övriga bolag	Elimineringar	Avstämningsposter	Totalt
Summa segmentintäkter	230 115	703 807	11 321	-124 871	-3 233	817 139
Avgår: Koncerninterna intäkter	-83 989	-29 561	-11 321	124 871	-	-
Intäkter från externa kunder	146 126	674 246	-	-	-3 233	817 139
<b>Segmentsresultat /Rörelseresultat</b>	<b>72 240</b>	<b>16 976</b>	<b>-8 188</b>	<b>37</b>	<b>4 704</b>	<b>85 769</b>
Ränteintäkter Finansiella kostnader	1 399	12 337	19 737	-30 002	-29	3 442
Resultat, netto, från derivat vilka klassificeras som innehas för handel	-17 695	-18 359	-16 239	21 824	7 224	-23 245
Valutakursförlust/-vinst, netto	-	-10 767	-	-	-	-10 767
	852	-70 031	-3 554	-76	46 918	-25 891
<b>Resultat före skatt</b>	<b>56 796</b>	<b>-69 844</b>	<b>-8 244</b>	<b>-8 217</b>	<b>58 817</b>	<b>29 308</b>
Inkomstskatt	-13 500	12 026	-643	-41	-7 941	-10 099
<b>Periodens resultat</b>	<b>43 296</b>	<b>-57 818</b>	<b>-8 887</b>	<b>-8 258</b>	<b>50 876</b>	<b>19 209</b>
<b>Segment EBITDA</b>	<b>108 499</b>	<b>27 608</b>	<b>-8 104</b>	<b>37</b>	<b>5 061</b>	<b>133 101</b>

## Andra kvartalet 2011

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Upstream	Downstream	Övriga bolag	Elimineringar	Avstämningsposter	Totalt
Summa segmentintäkter	192 565	776 641	10 416	-195 573	189	784 238
Avgår: Koncerninterna intäkter	-69 539	-115 618	-10 416	195 573	-	-
Intäkter från externa kunder	123 026	661 023	-	-	189	784 238
<b>Segmentsresultat /Rörelseresultat</b>	<b>53 408</b>	<b>40 102</b>	<b>-8 461</b>	<b>243</b>	<b>867</b>	<b>86 159</b>
Ränteintäkter Finansiella kostnader	1 242	553	25 330	-24 531	7	2 601
Resultat, netto, från derivat vilka klassificeras som innehas för handel	-10 428	-7 011	-26 195	19 230	13 075	-11 329
Valutakursförlust/-vinst, netto	-	-234	-	-	-	-234
	-257	4 162	189	37	-4 384	-253
<b>Resultat före skatt</b>	<b>43 965</b>	<b>37 572</b>	<b>-9 137</b>	<b>-5 021</b>	<b>9 565</b>	<b>76 944</b>
Inkomstskatt	-10 187	-7 260	-2 153	-	-1 317	-20 917
<b>Periodens resultat</b>	<b>33 778</b>	<b>30 312</b>	<b>-11 290</b>	<b>-5 021</b>	<b>8 248</b>	<b>56 027</b>
<b>Segment EBITDA</b>	<b>81 181</b>	<b>49 978</b>	<b>-8 353</b>	<b>243</b>	<b>1 024</b>	<b>124 073</b>

## Första halvåret 2012

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Upstream	Downstream	Övriga bolag	Elimineringar	Avstämningsposter	Totalt
Summa segmentintäkter	513 610	1 440 254	23 010	-337 639	-6 976	1 632 259
Avgår: Koncerninterna intäkter	-198 770	-115 859	-23 010	337 639	-	-
Intäkter från externa kunder	314 840	1 324 395	-	-	-6 976	1 632 259
<b>Segmentsresultat /Rörelseresultat</b>	<b>186 427</b>	<b>86 915</b>	<b>-18 065</b>	<b>-516</b>	<b>-3 581</b>	<b>251 180</b>
Ränteintäkter	2 941	25 408	42 580	-64 175	101	6 855
Finansiella kostnader	-37 924	-36 461	-32 509	46 870	14 642	-45 382
Resultat, netto, från derivat vilka klassificeras som innehåsa för handel	-	1 070	-	-	-	1 070
Valutakursförlust/-vinst, netto	2 404	-16 844	-867	47	8 294	-6 966
<b>Resultat före skatt</b>	<b>153 848</b>	<b>60 088</b>	<b>-8 861</b>	<b>-17 774</b>	<b>19 456</b>	<b>206 757</b>
Inkomstskatt	-36 109	-10 142	-1 169	-	-467	-47 887
<b>Periodens resultat</b>	<b>117 739</b>	<b>49 946</b>	<b>-10 030</b>	<b>-17 774</b>	<b>18 989</b>	<b>158 870</b>
<b>Segment EBITDA</b>	<b>265 170</b>	<b>107 467</b>	<b>-17 905</b>	<b>-516</b>	<b>-3 288</b>	<b>350 928</b>

## Första halvåret 2011

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Upstream	Downstream	Övriga bolag	Elimineringar	Avstämningsposter	Totalt
Summa segmentintäkter	407 715	1 403 131	20 809	-367 762	-974	1 462 919
Avgår: Koncerninterna intäkter	-159 380	-187 573	-20 809	367 762	-	-
Intäkter från externa kunder	248 335	1 215 558	-	-	-974	1 462 919
<b>Segmentsresultat /Rörelseresultat</b>	<b>122 987</b>	<b>101 638</b>	<b>-14 167</b>	<b>11</b>	<b>-6 801</b>	<b>203 668</b>
Ränteintäkter	2 476	2 777	47 914	-48 599	-26	4 542
Finansiella kostnader	-20 157	-16 999	-38 218	38 721	16 174	-20 479
Resultat, netto, från derivat vilka klassificeras som innehåsa för handel	-	-234	-	-	-	-234
Valutakursförlust/-vinst, netto	2 471	32 028	-615	153	-31 538	2 499
<b>Resultat före skatt</b>	<b>107 777</b>	<b>119 210</b>	<b>-5 086</b>	<b>-9 714</b>	<b>-22 191</b>	<b>189 996</b>
Inkomstskatt	-24 324	-20 806	-1 796	-	3 000	-43 926
<b>Periodens resultat</b>	<b>83 453</b>	<b>98 404</b>	<b>-6 882</b>	<b>-9 714</b>	<b>-19 191</b>	<b>146 070</b>
<b>Segment EBITDA</b>	<b>180 152</b>	<b>120 833</b>	<b>-13 953</b>	<b>11</b>	<b>-6 676</b>	<b>280 367</b>

Intäkter inom upstream- och downstreamsegmenten inkluderar intäkter från försäljning av råolja respektive oljeprodukter samt intäkter från övriga ej väsentliga verksamheter.

EBITDA för upstream- och downstreamsegmenten är baserade på interna ledningsrapporter.

Avstämning av segmentresultat mot den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag inkluderar huvudsakligen följande poster:

- Eliminering av realiserade koncerninterna vinster/förluster.
- Valutakurseffekter på koncerninterna lån, vilka behandlas som investeringar och redovisas i övrigt totalresultat.
- Aktiverad ränta på lån.
- Skatteeffekt på ovanstående justeringar.

### Not 3 Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats genom att dividera periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med vägt genomsnittligt antal aktier under rapportperioden.

Antal aktier för perioden framgår av tabellen nedan:

	Andra kvartalet 2012	Andra kvartalet 2011	Första halvåret 2012	Första halvåret 2011
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden	171 528 414	171 528 414	171 528 414	171 528 414
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden (efter utspädning)	188 153 205	188 272 983	188 153 205	188 276 178
Antal aktier vid periodens slut	171 528 414	171 528 414	171 528 414	171 528 414

Bolaget har följande kategorier av potentiell utspädning av aktier: konvertibla skuldebrev och aktieoptioner.

För första kvartalet och första halvåret 2012 var konvertibla skuldebrev med konverteringskurs 121,13 SEK (15,94 USD vid fast växelkurs) de enda instrument som inkluderades vid uträkningen av resultat per aktie efter utspädning.

### Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Under första halvåret 2012 ökade byggnationer och förvärv av produktions- och andra tillgångar med 396 812 TUSD (686 365 TUSD), inklusive 165 783 TUSD (222 965 TUSD) hänförliga till Khabarovskraffinaderiet (OJSC Khabarovsk Oil Refinery) och 212 503 TUSD (455 022 TUSD) hänförliga till fältutbyggnad.

Ökningen i avskrivningar berodde på högre produktionsvolymerna på Kolvinskoyefältet och uppdaterade bedömningar av förväntade kommande utvecklingskostnader i slutet av 2011.

### Not 5 Aktiekapital och optionsplan

Ingen förändring skedde under första halvåret 2012 rörande moderbolagets aktiekapital.

Ingen utdelning beslutades eller betalades under första halvåret 2012.

Den 30 juni 2012 och per datum för avgivande av denna delårsrapport fanns det sammanlagt 1 987 029 utestående optioner. Varje option berättigar till teckning av en aktie till teckningskurser mellan 81,80 SEK och 115,00 SEK. Inga av de 1 066 550 lösenbara optionerna har lösts in under första halvåret 2012.

För andra kvartalen 2012 och 2011 uppgick kostnaderna för aktieoptionerna till 408 TUSD respektive 308 TUSD. För första halvåren 2012 och 2011 uppgick kostnaderna till 822 TUSD respektive 652 TUSD.

## Not 6 Lån

30 juni 2012

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Valuta	Räntesats	Lånebelopp	Ränta	Totalt
Icke-konvertibla räntebärande obligationer	RUB	8,85-9,75%	605 675	12 925	618 600
Icke-konvertibla räntebärande obligationer (Eurobonds)	USD	9,88%	346 355	10 561	356 916
Konvertibla räntebärande obligationer	USD	7,25%	251 223	4 003	255 226
Banklån i USD	USD	Libor 1m + 4,7%-Libor 6m+5,5%	334 880	3 457	338 337
Banklån i EUR	EUR	Euribor 6m+5,5%	174 682	4 192	178 874
<b>Totala lån</b>			<b>1 712 815</b>	<b>35 138</b>	<b>1 747 953</b>
Andel som förfaller inom 1 år					214 433
<b>Långfristiga lån</b>					<b>1 533 520</b>

31 december 2011

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Valuta	Räntesats	Lånebelopp	Ränta	Totalt
Icke-konvertibla räntebärande obligationer	RUB	8,85-9,75%	616 579	13 174	629 753
Icke-konvertibla räntebärande obligationer (Eurobonds)	USD	9,88%	345 772	10 561	356 333
Konvertibla räntebärande obligationer	USD	7,25%	248 302	4 003	252 305
Banklån i USD	USD	Libor 1m + 3,6%-Libor 6m+5,5%	233 601	3 060	236 661
Banklån i EUR	EUR	Euribor 6m+5,5%	142 077	3 963	146 040
<b>Totala lån</b>			<b>1 586 331</b>	<b>34 761</b>	<b>1 621 092</b>
Andel som förfaller inom 1 år					106 829
<b>Långfristiga lån</b>					<b>1 514 263</b>

Per den 30 juni 2012 och 31 december 2011 utgjordes ställda panter för externa lån av:

- 97,90% av koncernens aktier i OJSC Khabarovsk Oil Refinery;
- inkomster från försäljning av råolja enligt kontrakt mellan OJSC "Vostochnaya Transnationalnaya Kompaniya" och en av bolagets kunder till ett totalt belopp om 330 000 TUSD;
- Materiella anläggningstillgångar till ett bokfört värde av 116 547 TUSD (31 december 2012: 123 763 TUSD).

Löptiden på koncernens låneportfölj baserat på kontraktensliga odiskonterade betalningar, inklusive upplupen ränta, presenteras nedan:

30 juni 2012

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Lånebelopp	Ränta	Totalt
Inom ett år från 30 juni 2012	180 429	145 032	325 461
Inom andra året från 30 juni 2012	365 149	128 046	493 195
Mer än två år från 30 juni 2012	1 228 145	189 688	1 417 833
<b>Totalt beräknat belopp som skall återbetalas</b>	<b>1 773 723</b>	<b>462 766</b>	<b>2 236 489</b>

Räntebetalningarna har beräknats baserat på räntesatser per 30 juni 2012. Lån och räntebetalningar noterade i RUR har omräknats till USD baserat på valutakursen den 30 juni 2012.

Under första halvåret 2012 upptog koncernen finansiering om 431 232 TUSD och återbetalade lån om 295 034 TUSD.

Under 2011 har obligationer om 3 miljarder ryska rubel och med en fast kupongränta om 9,75% genom swap-avtal växlats till amerikanska dollar med en ränta om 5,3-5,8% för att balansera kassainflöden från exportintäkter i USD mot kassautflöden på räntebetalningar i RUR samt för att minska räntekostnader. Värdeförändringen efter en omvärdering på swapavtalets redovisas i resultaträkningen som en finansiell post och uppgår till en vinst om 1 070 TUSD före inkomstskatt per 30 juni 2012.

Finansiella kostnader inkluderar huvudsakligen räntekostnader på lån. Finansiella kostnader för första halvåret 2012 uppgick till 45 382 TUSD jämfört med 20 479 TUSD under 2011. Ökningen är hänförlig till räntekostnader för rubelobligationer som emitterats under 2011 samt minskning i aktiverad ränta till följd av lanseringen av Kolvinskoyefältet.

### Not 7 Avsättning för återställningskostnader

Per 30 juni 2012 hade avsättningar för återställningskostnader ökat med 13 497 TUSD jämfört med 31 december 2011, huvudsakligen till följd av reviderade uppskattningar av återställningskostnad per enhet.

### Not 8 Närståendetransaktioner

Närstående inkluderar aktieägare, intresseföretag och övriga närstående hänförliga till bolag under delat ägarskap eller kontroll med koncernen och ledande befattningshavare.

Väsentliga poster med närstående per 30 juni 2012 och 31 december 2011:

<i>(Belopp i TUSD)</i>	<b>30 juni 2012</b>	<b>31 december 2011</b>
<b>Aktieägare</b>		
Kund- och övriga kortfristiga fordringar	957	886
<b>Intresseföretag</b>		
Kund- och övriga kortfristiga fordringar	11 337	20 076
Förskottsbetalningar och övriga förutbetalda kostnader	5 234	-
Erhållna förskottsbetalningar och upplupna kostnader	47 627	79 670
<b>Övriga närstående</b>		
Kund- och övriga kortfristiga fordringar	269	1 400
Förskottsbetalningar och övriga förutbetalda kostnader	1 645	1 403
Övriga finansiella tillgångar	25 597	26 159
Likvida medel	1 324	399

Väsentliga transaktioner med närstående under första halvåren 2012 och 2011:

<i>(Belopp i TUSD)</i>	<b>Första halvåret 2012</b>	<b>Första halvåret 2011</b>
<b>Intresseföretag</b>		
Intäkter	460 045	82 780
Inköpta oljeprodukter	21 384	3 774
Utgivna lån	11 608	4 194
Återbetalda lån	11 608	4 194
<b>Övriga närstående</b>		
Intäkter	153	384 099
Inköpta tjänster	8 677	21 070
Avsättning för välgörande ändamål till fond uppkallad efter Z.Bazhaev för deltagande i federala ryska projekt	4 145	5 291
Ränteintäkter	1 622	1 201
Kortfristiga depositioner	-	30 015
Likvid från uttagna depositioner	-	30 076

I maj 2011 slutförde koncernen förvärvet av 40% av aktiekapitalet av Lia Oil S.A., ett bolag som handlar med råolja och oljeprodukter. Sedan förvärvsdagen betraktas transaktioner med Lia Oil S.A. som transaktioner med ett intresseföretag (före förvärvet betraktas transaktioner med Lia Oil S.A. som transaktioner med övriga närstående).

#### **Not 9 Ansvarsförbindelser och övriga åtaganden**

Avtalsenliga åtaganden för förvärv av materiella anläggningstillgångar per 30 juni 2012 och 31 december 2011 uppgick till 916 494 TUSD respektive 750 651 TUSD.

#### **Not 10 Händelser efter rapportperioden**

##### Förvärv av licens i Timano-Pechora

I juli 2012 tecknade Alliance Oil Company avtal om att förvärva LLC "GeoInvestService" för 30 MUSD. LLC "GeoInvestService" innehar prospekteringslicensen för West-Osoveiskoyelicensen i Timano-Pechoraregionen i norra Ryssland. Licensen kommer att integreras med Alliance Oils verksamhet och utbyggnadsplan vid Kolvinskoyefältet.

##### Joint venture med Repsol

I augusti 2012 slutförde Repsol och Alliance Oil första fasen i bildandet av ett joint venture för prospektering och produktion genom överföringen av Alliance Oils tillgångar och genom Repsols förvärv av aktier.

Alliance Oil har överfört dotterbolaget Saneco, med producerande upstreamtillgångar i Samara i Volga Uralregionen, till joint venture bolaget. Sanecos bevisade och sannolika oljereserver uppgick per 31 december 2011 till 38 miljoner fat och produktionen uppgick under andra kvartalet 2012 till 1,1 miljon fat olja. Repsol har förvärvat aktier i joint venture bolaget av Alliance Oil för 36 MUSD, och har också tecknat nyemitterade aktier i joint venture bolaget för 37 MUSD. Repsol äger därefter 49% i joint venture bolaget.



## Finansiell kalender

Niomånadersrapport (januari – september 2012) den 21 november 2012

Operativa uppdateringar publiceras månatligen.

## Telefonkonferens

Datum: tisdag 21 augusti 2012

Tid: 10.00 CET

För att delta via telefon, ring följande telefonnummer ett par minuter innan telefonkonferensen startar:

### Telefon

Ring följande telefonnummer ett par minuter innan telefonkonferensen startar:

Från	Lokalt nummer	Avgiftsfritt nummer
Ryssland	+7 495 580 9543	
Sverige	+46 8505 20278	0200 125 058
Storbritannien	+44 20 7190 1595	0800 358 5263

Konferensnummer: 4560077

### Web

Telefonkonferensen sänds direkt på Internet, och kan följas på Alliance Oils hemsida [www.allianceoilco.com](http://www.allianceoilco.com).

För att ha möjlighet att ta del av ett nytt presentationsformat, behöver ett uppspelningsprogram för webläsaren installeras. Programmet som skall installeras är harmlöst och bär den digitala signaturen Developer Unity AG. Den digitala signaturen och information om utvecklaren visas under installationen. Programmet kan laddas ned via följande länkar:

För Windows: [http://webplayer.unity3d.com/download\\_webplayer-3.x/UnityWebPlayer.exe](http://webplayer.unity3d.com/download_webplayer-3.x/UnityWebPlayer.exe)

För MACOS: [http://webplayer.unity3d.com/download\\_webplayer-3.x/webplayer-i386.dmg](http://webplayer.unity3d.com/download_webplayer-3.x/webplayer-i386.dmg)

För övriga: <http://unity3d.com/webplayer/>

För de som inte önskar installera mjukvara visas presentationen i bildspelsformat.

Konferensen spelas in och kommer att finnas tillgänglig på [www.allianceoilco.com](http://www.allianceoilco.com).

## **Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna delårsrapport**

Koncernens riskbild beskrivs i avsnittet finansiell information 2011 i årsredovisningen för 2011 (s. 48-52). Några generella förändringar i denna riskbild förekommer inte.

21 augusti 2012

Styrelsen och verkställande direktören intygar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Eric Forss  
Ordförande

Arsen Idrisov  
Ledamot och verkställande direktör

Claes Levin  
Ledamot

Fred Boling  
Ledamot

Raymond Liefoghe  
Ledamot

Fernando Martinez-Fresneda  
Ledamot

Isa Bazhaev  
Ledamot

**Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.**

### **För ytterligare information:**

Arsen Idrisov, Verkställande direktör, Alliance Oil Company Ltd, tel +7 (495) 777 18 08

Eric Forss, Styrelseordförande, tel +46 8 611 49 90

### **Alliance Oil Company Limited**

*Registrerad adress:*

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11, Bermuda

Registreringsnummer: EC 25413

Internet: [www.allianceoilco.com](http://www.allianceoilco.com)