



**РОСНЕФТЬ**

НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

ОТКРЫТЫЕ АКЦИИ ИСКЛЮС. ОБЩЕСТВО

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 3 И 12 МЕСЯЦЕВ, ОКОНЧИВШИХСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2007, 2006 И 2005 ГОДОВ**

*Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния и результатов деятельности ОАО "НК "Роснефть" и должен рассматриваться вместе с финансовой отчетностью Компании и примечаниями к ней за периоды, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов (далее - **Консолидированная финансовая отчетность**). Термины «Роснефть», «Компания» и «Группа» в различных формах означают ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерние и зависимые общества. Финансовое состояние и результаты деятельности, анализируемые в данном документе, представлены консолидировано по ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерним и зависимым обществам. Данный отчет содержит заявления прогнозного характера, которые связаны с рисками и неопределенностью. Фактические результаты деятельности ОАО "НК "Роснефть" могут существенно отличаться от результатов, представленных в прогнозных заявлениях, в результате влияния различных факторов.*

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

## Обзор

ОАО "НК "Роснефть" (далее – "Роснефть" или "Компания") – вертикально интегрированная нефтяная компания, деятельность которой по геологоразведке и добыче нефти и газа, а также переработке, маркетингу и сбыту нефти, газа и нефтепродуктов осуществляется преимущественно в России. Роснефть является одной из крупнейших среди публичных компаний нефтегазового рынка по размеру доказанных запасов нефти и входит в десятку крупнейших по объемам добычи нефти. По результатам независимой оценки, проведенной специалистами компании «ДеГольер энд МакНотон» ("D&M") на базе стандартов, установленных Обществом Инженеров Нефтяников («SPE»), на 31 декабря 2007 года Роснефть владеет доказанными запасами резервов в размере 21,70 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти и газового конденсата в размере около 17,51 млрд. баррелей (2,40 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 711,19 млрд. куб. м. Также по данным «ДеГольер энд МакНотон», на 31 декабря 2007 года доказанные и вероятные запасы нефти и газового конденсата Компании (SPE) составляли около 27,96 млрд. баррелей (3,83 млрд. тонн), а доказанные и вероятные запасы газа (SPE) составляли около 1 181,10 млрд. куб. м. Запасы Компании расположены в Западной Сибири, Европейской части России, на Дальнем Востоке России, на юге России, в Восточной Сибири и в Приволжье. Кроме того, Роснефть имеет значительные перспективные ресурсы нефти в Западной Сибири, на российском Дальнем Востоке (который включает в себя остров Сахалин и полуостров Камчатка), на юге России и в Восточной Сибири.

В мае 2007 года, в ходе аукционов по продаже части нефтедобывающих активов компании ОАО «НК «ЮКОС» (далее – **ЮКОС**), победителем по которым признано дочернее общество Роснефти ООО «Нефть-Актив» (далее – **Нефть-Актив**), были приобретены дополнительные запасы нефти и газа в Западной и Восточной Сибири и Самарской области. Более подробное описание представлено ниже в разделе «—Существенные приобретения—2007—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов». По данным компании «ДеГольер энд МакНотон» на 31 декабря 2007 года ОАО «Самаранефтегаз» (далее – «**Самаранефтегаз**») владеет доказанными запасами резервов в размере 0,97 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти и газового конденсата в размере 0,94 млрд. баррелей (0,13 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере 5,24 млрд. куб. м. Доказанные и вероятные запасы нефти ОАО «Самаранефтегаз» на ту же дату составляют 1,46 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные и вероятные запасы нефти и газового конденсата в размере 1,41 млрд. баррелей (0,19 млрд. тонн) и доказанные и вероятные запасы газа в размере 8,56 млрд. куб. м.

Согласно данным компании «ДеГольер энд МакНотон» на 31 декабря 2007 года ОАО «Томскнефть» ВНК (далее – «**Томскнефть**») владеет доказанными запасами резервов в размере 1,06 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти и газового конденсата в размере около 0,97 млрд. баррелей (0,13 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 14,51 млрд. куб. м. Доказанные и вероятные запасы нефти ОАО «Томскнефть» ВНК на ту же дату составляют 1,89 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти и газового конденсата в размере около 1,72 млрд. баррелей (0,23 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 30,45 млрд. куб. м. 27 декабря 2007 года Компания Роснефть продала 50% акций ОАО «ТомскНефть» ВНК в пользу ООО «Газпромнефтьфинанс», являющейся дочерним предприятием ОАО «Газпром нефть». Начиная с даты продажи Роснефть учитывает операции с компанией «Томскнефть» по методу долевого участия. Результаты деятельности компании «Томскнефть» с даты приобретения до 27 декабря 2007 года (дата реализации акций) были полностью консолидированы в отчет о прибылях и убытках Роснефти в 2007 году.

В четвертом квартале 2007 года и за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, добыча нефти компании Роснефть составила - 2 233,41 тыс. барр. в сутки (28,1 млн. тонн за квартал), и 2 027,31 тыс. барр. в сутки (101,16 млн. тонн за 12 месяцев 2007 года), соответственно. Добыча газа компании Роснефть составила 4,06 куб.м. в четвертом квартале 2007, и 15,71 куб.м. – за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, соответственно. В четвертом квартале 2007 года и за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007, добыча нефти компании Томскнефть (с даты приобретения и до даты продажи) составила 233,37 тыс. барр. в сутки (2,78 млн. тонн за квартал)

и 232,84 тыс. барр. в сутки (7,42 млн. за 12 месяцев 2007), соответственно. В четвертом квартале 2007 года и за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007, добыча нефти компании Самаранефтегаз составила 191,05 тыс. барр. в сутки (2,40 млн. тонн за квартал), и, 189,87 тыс. барр. в сутки (6,00 млн. тонн за 12 месяцев 2007 года начиная от даты приобретения). Добыча газа компании Томскнефть составила 0,46 млрд. куб.м. в четвертом квартале 2007, и 1,01 млрд. куб.м. – за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года (от даты приобретения до даты продажи), соответственно. Добыча газа компании Самаранефтегаз составила 0,08 млрд. куб.м. в четвертом квартале 2007 года, и 0,17 млрд. куб.м. – за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года (начиная от даты приобретения), соответственно.

В четвертом квартале 2007 года и за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года Роснефть реализовала потребителям за пределами России в странах ближнего и дальнего зарубежья в виде сырой нефти около 56,3% и 60,3% добытой или приобретенной у сторонних организаций нефти, соответственно. Большая часть оставшегося объема добычи перерабатывается в России на основных нефтеперерабатывающих активах, принадлежащих Роснефти, ООО РН-Туапсинский НПЗ (далее **Туапсинский НПЗ**) и ООО РН-Комсомольский НПЗ (далее **Комсомольский НПЗ**), а также на ОАО Ангарской Нефтехимической Компании (далее **АНХК**), ОАО Ачинском НПЗ (далее **Ачинский НПЗ**), ОАО Куйбышевском НПЗ (далее **Куйбышевском НПЗ**), ОАО Новокуйбышевском (далее **Новокуйбышевский НПЗ**) и ОАО Сызранском НПЗ (далее **Сызранский НПЗ**), ООО Стрежевском НПЗ (далее **Стрежевской НПЗ**), ранее контролируемых ЮКОСом и которые были приобретены Роснефтью через дочернее общество Нефть-Актив в мае 2007 года. Более подробное описание представлено ниже в разделе «— Существенные приобретения—2007—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов». Продукты переработки далее реализуются на международном и внутреннем рынках. Роснефть имеет интегрированную стратегию в области добычи, транспортировки, переработки и маркетинга углеводородов и стремится к максимальному увеличению цены Netback путем оптимизации ассортимента продукции и маршрутов транспортировки.

Общая выручка Роснефти увеличилась с 8 219 млн. долл. в четвертом квартале 2006 года до 16 493 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года, и с 33 099 млн. долл. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 г до 49 216 млн. долл. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, соответственно. Увеличение произошло в основном за счет роста цен на нефть и увеличения объемов реализации существующих активов и за счет объемов реализации приобретенных в 2007 году активов с момента покупки в апреле-августе 2007 года. Общая выручка Роснефти за исключением выручки от приобретенных активов составила 41 193 млн. долл. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года. Чистая прибыль увеличилась с 603 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года до 2 976 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года и с 3 533 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года до 12 862 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, соответственно. Значительное увеличение произошло в результате наращивания объемов добычи, роста прибыльности, а также в результате чистого дохода, полученного в июне и октябре 2007 года от процедуры банкротства ОАО «НК "ЮКОС" в сумме 6 817 млн. долл. США. Чистая прибыль Роснефти без учета влияния доли меньшинства, без учета конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" и начисленных процентов по налоговым обязательствам ОАО «Юганскнефтегаз» (далее **Юганскнефтегаз**) за период с 1999 по 2004 годы, составляла 2 178 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года и 6 483 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года.

### **Операционные сегменты и межсегментная реализация**

Деятельность Компании преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации. Так как географические регионы в Российской Федерации имеют по существу схожие экономические и нормативные условия, Компания не раскрывает отдельно информацию по географическим сегментам. Компания также осуществляет ряд проектов за рубежом, в частности, в Казахстане, Туркменистане и Алжире. Данные проекты находятся на начальном этапе реализации и в настоящий момент не оказывают существенного влияния на финансовое состояние или результаты операционной деятельности Компании.

## **Операционные сегменты**

Деятельность Роснефти можно разделить на два основных операционных сегмента:

1. *Геологоразведка и добыча.* Деятельность по геологоразведке, разработке месторождений, добыче нефти, газового конденсата и газа;
2. *Переработка, маркетинг и сбыт.* Деятельность по переработке нефтяного сырья, а также деятельность, связанная с закупкой, транспортировкой и реализацией нефти и нефтепродуктов.

Роснефть не выделяет свои сбытовые и перевалочные подразделения в отдельный сегмент, а вместо этого включает данные виды деятельности в состав сегмента "Переработка, маркетинг и сбыт". Другие виды деятельности входят в сегмент "Прочие виды деятельности" и включают банковские и финансовые услуги, услуги по бурению и строительству, оказываемые третьим лицам.

## **Межсегментная реализация**

Два основных операционных сегмента Роснефти являются взаимозависимыми: часть выручки одного основного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, добывающие дочерние предприятия оказывают операторские услуги по добыче нефти холдинговой Компании ОАО "НК "Роснефть", которая реализует часть нефти на внутреннем рынке или за пределами России, а оставшуюся часть направляет для переработки на расположенные в России собственные нефтеперерабатывающие активы или нефтеперерабатывающие предприятия третьих лиц. Полученные нефтепродукты реализуются за рубеж или оптом на внутреннем рынке холдинговой Компанией, а также поставляются сбытовым подразделениям и дочерним предприятиям Компании для последующей оптовой и розничной реализации в России. В результате Консолидации путем присоединения дочерних обществ (см. ниже «—Развитие Роснефти— Консолидация путем присоединения дочерних обществ») с момента присоединения вся добываемая присоединенными компаниями нефть является собственностью Компании.

Определение рыночных цен на нефть на российском рынке является затруднительным по причине существенного внутригруппового оборота крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний, доминирующих на рынке. При этом внутренние цены, существующие в России, ввиду отсутствия широкого организованного рынка, зачастую оказываются существенно ниже того уровня, на котором они могли бы быть, из-за сезонных превышений спроса и несбалансированности предложения по регионам. До процедуры Консолидации в 2006 году, цены по сделкам между компаниями Роснефть устанавливались с учетом рыночных цен на нефть и стоимости транспортировки, при этом существенное влияние на них также оказывали потребности в капитальных вложениях предприятий сегмента "Геологоразведка и добыча". Соответственно, анализ отдельных сегментов в отрыве от анализа других видов деятельности может дать искаженное представление о финансовом положении и результатах операционной деятельности Роснефти. По этой причине руководство Компании не анализирует отдельно каждый основной операционный сегмент. Компания, однако, предоставляет информацию по сегментам деятельности Компании в Примечании 24 к консолидированной отчетности.

1 октября 2006 года была завершена процедура Консолидации, в результате которой к Компании были присоединены 12 дочерних обществ: ОАО «Юганснефтегаз», ОАО «НК «Роснефть» - Пурнефтегаз», ОАО «Селькупнефтегаз», ОАО «Северная Нефть», ОАО «НК «Роснефть» - Краснодарнефтегаз», ОАО «НК «Роснефть» - Ставропольнефтегаз», ОАО «НК «Роснефть» - Сахалинморнефтегаз», ОАО «НК «Роснефть» - Комсомольский НПЗ», ОАО «НК «Роснефть» - Туапсинский НПЗ», ОАО «НК «Роснефть» - Архангельскнефтепродукт», ОАО «НК «Роснефть» - Находканефтепродукт» и ОАО «НК «Роснефть» - Туапсенефтепродукт» (в отдельности именуемые «**Присоединенное предприятие**» или совместно - «**Присоединенные предприятия**») путем конвертации их акций в акции Компании (см. ниже «—Развитие Роснефти—Консолидация путем присоединения дочерних обществ»). С момента присоединения дочерних обществ Компания стала правопреемником Присоединенных предприятий в соответствии с нормами российского законодательства. Вместо присоединенных обществ, ранее относившихся к сегменту «Геологоразведка и добыча», были созданы представительства

Роснефти и сервисные компании, которые оказывают услуги по добыче. Компания сдает в аренду ранее принадлежавшие Присоединенным предприятиям активы созданным сервисным подразделениям. Выручка и операционные расходы семи добывающих Присоединенных предприятий включались и по-прежнему включаются в сегмент «Геологоразведка и добыча», а выручка и операционные затраты Присоединяемых предприятий в сфере переработки и сбыта включались и по-прежнему включаются в сегмент «Переработка, маркетинг и сбыт».

## **Существенные приобретения**

### **2007 год**

#### **Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов**

В апреле – августе 2007 года в ходе аукционов по продаже части нефтедобывающих и иных активов ОАО «НК «ЮКОС», Роснефтью были приобретены геологоразведочные активы, активы добычи, переработки, маркетинга и сбыта, а также прочие активы ЮКОСа. В июне – июле 2007 года Роснефть приобрела дополнительно активы ЮКОСа у победителей прочих аукционов по продаже активов ОАО «НК «ЮКОС». Роснефть уплатила около 687,7 млрд. рублей (26,6 млрд. долл. США) за приобретенные в ходе аукционов активы ЮКОСа, доли в компаниях в целом и векселя Юганскнефтегаза (включая 7,65 млрд. долл. США за 9,44% долю в Компании и векселя Юганскнефтегаза). Финансирование было осуществлено за счет займов в размере около 22,0 млрд. долл. США. На основе предварительного распределения цены приобретения на дату покупки общая величина положительной деловой репутации в размере 4,37 млрд. долл. США относится в основном к сегменту переработки и сбыта (в сумме 2,92 млрд. долл. США), а также к сегменту нефтедобычи (в сумме 1,45 млрд. долл. США), по которым ожидается появление эффекта синергии в результате приобретения новых активов.

В дополнение к заемным средствам Роснефть получила в июне и декабре 2007 года около 11,5 млрд. долл. США (включая поступления в дочерние компании, приобретенные у ЮКОСа) как кредитор ОАО «НК «ЮКОС», из которых сумма в размере 9,2 млрд. долл. США была использована в целях уменьшения суммы заемных средств по финансированию приобретения активов в размере 22 млрд. долл. США. Также, Роснефть получила в конце июня 2007 года около 3,4 млрд. долл. США в качестве аванса по соглашению о продаже 50% активов ОАО «Томскнефть». Авансовые поступления от продажи ОАО «Томскнефть» были направлены на приобретение новых активов. Средства, полученные в результате процедуры банкротства ОАО «НК «ЮКОС», были направлены на уменьшение суммы заемных средств.

Результаты деятельности компании «Томскнефть» с даты приобретения до 27 декабря 2007 года (дата реализации) были полностью консолидированы в отчет о прибылях и убытках Роснефти в 2007 году. 27 декабря 2007 года Компания Роснефть продала 50% акций ОАО «ТомскНефть» ВНК в пользу ООО «Газпромнефтьфинанс», являющейся дочерним предприятием ОАО «Газпром нефть». До продажи 50% акций Томскнефти ООО «Газпромнефтьфинанс», ООО «Нефть-Актив» продало Томскнефти доли участия в ООО «Имущество-Сервис-Стрежевой», ОАО «НПФ «Геофит», ОАО «Томскнефтегеофизика», ОАО «Томский научно-исследовательский и проектный институт нефти и газа Восточной нефтяной компании», ООО «Аутсорсинг», ООО «МНУ», ООО «Стрежевской НПЗ», ООО «Центр досуга и спорта», ООО «ЭПУ-Сервис».

Финансовый результат, уменьшенный на сумму налога на прибыль в размере 285 млн. долл. США, составил 1 745 млн. долл. США. Сделка состоялась со связанной стороной под общим контролем, финансовый результат от сделки отражен в составе добавочного капитала в консолидированной отчетности за 2007 год.

#### ***Права, Дебиторская задолженность и другие активы***

15 августа 2007 года Роснефть стала победителем аукциона по продаже дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность следующих компаний группы - Томскнефть и Самаранефтегаз), займов полученных и прочей дебиторской задолженности. Роснефть

предложила за эти активы 11,56 млрд. руб. (0,45 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты).

### ***Транспорт***

8 августа 2007 года Роснефть стала победителем аукциона по продаже транспортных активов ЮКОСа, а также имущества и имущественных прав, относящегося к сегменту Добыча. Роснефть предложила за эти активы за 18,58 млрд. руб. (0,72 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты).

### ***Оборудование и Геологические данные***

12 июля 2007 года Роснефть стала победителем аукциона по продаже части активов, которые включают оборудование и лицензии, относящиеся к разведке и добыче нефти в Западной и Восточной Сибири и в Самарской области Российской Федерации. Роснефть предложила за эти активы за 5,80 млрд. руб. (0,23 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты).

### ***Маркетинговые, Сбытовые и Энерго-генерирующие предприятия в Южной части России***

2 июля 2007 года ООО «Нефть-Актив» (далее Нефть-Актив) купило определенные Маркетинговые и Энерго-генерирующие активы ЮКОСа, расположенные в Южной части России, после того как Договор купли-продажи с Победителем аукциона был прекращен. ООО «Нефть-Актив» приобрело эти активы за 4,90 млрд. руб. (0,19 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату операции).

### ***Маркетинговы и управленческие активы***

В конце июня 2007 года Роснефть купила у ООО «Прана» маркетинговые и сбытовые активы, а также недвижимость, до этого принадлежавшие ЮКОСу, включая ООО «Торговый дом Юкос-М» (далее **Торговый дом ЮКОС-М**). Роснефть и ООО «Нефть-Актив» приобрели эти активы за 87,58 млрд. руб. (3,38 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату приобретения).

### ***Сбытовые предприятия в Европейской части России .***

15 июня 2007 года ООО «Нефть-Актив» приобрело доли в предприятиях, осуществляющих оптово-розничный сбыт нефтепродуктов и оказывающих услуги по хранению нефтепродуктов, расположенных в европейской части России и ранее принадлежавших ЮКОСу, у компании ООО «Юнитекс». Цена приобретения составила 16,32 млрд. рублей (0,63 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты приобретения).

### ***Сервисные компании и компании IT-сектора.***

16 мая 2007 года ООО «Нефть-Актив» выиграло аукцион по продаже долей участия в нескольких небольших сервисных компаниях и компаниях IT-сектора, ранее принадлежавших ЮКОСу. Цена приобретения составила 1,80 млрд. рублей (0,07 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты оплаты).

### ***Самарские Нефтедобывающие и Нефтеперерабатывающее предприятия.***

10 мая 2007 года ООО «Нефть-Актив» выиграло аукцион по продаже долей участия в нескольких нефтедобывающих, нефтеперерабатывающих и сбытовых предприятиях, расположенных в Самарском регионе России и ранее принадлежавшие ЮКОСу. Цена приобретения составила 165,53 млрд. рублей (6,42 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты оплаты).

### ***Нефтедобывающие, Нефтеперерабатывающее и Сбытовые предприятия в Западной и Восточной Сибири.***

3 мая 2007 года ООО «Нефть-Актив» выиграло аукцион по продаже долей участия в 37 нефтедобывающих, нефтеперерабатывающих и сбытовых предприятиях, расположенных в Западной и Восточной Сибири и ранее принадлежавших ЮКОСу. Цена приобретения составила 175,70 млрд. рублей (6,82 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты оплаты).

### ***Сервисные компании Юганскнефтегаза***

18 апреля 2007 года ООО «Нефть-Актив» выиграло аукционы по продаже долей участия в нескольких сервисных предприятиях, расположенных в Западной Сибири, обслуживающих, в частности, дочернее предприятие Компании, ООО «РН-Юганскнефтегаз», ранее принадлежавшее ЮКОСу. Цена приобретения составила 1,03 млрд. рублей (0,04 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты оплаты).

### ***Собственные акции, выкупленные у акционеров***

27 марта 2007 года ООО «РН-Развитие» (далее **РН-Развитие**), в котором Компания косвенно владеет 100% долевого участия, было признано победителем аукциона по продаже 9,44% уставного капитала Компании и векселей Юганскнефтегаза, принадлежавших ЮКОСу. Номинальная стоимость векселей составляет 3 558 млн. руб. (138 млн. долл. США по курсу Центрального Банка Российской Федерации (далее - **ЦБ РФ**) на дату оплаты). «РН-Развитие» предложило за данный лот 197,84 млрд. руб. (7,65 млрд. долл. США по курсу на дату оплаты). Для целей отражения в консолидированной отчетности Компании стоимость приобретенных активов была распределена пропорционально справедливой стоимости и составила 194,05 млрд. руб. за акции «Роснефти», или 194,05 руб. за одну акцию (7,52 млрд. долл. США и 7,52 долл. США за одну акцию по официальному курсу ЦБ РФ на дату приобретения). Право собственности на акции и векселя было получено ООО «РН-Развитие» 17 апреля 2007 года.

### ***Финансирование приобретений***

В марте 2007 года Компания и ООО «РН-Развитие», в котором Компания владеет 100% долей участия, подписали кредитные соглашения с консорциумом международных банков на предоставление средств в размере 22 млрд. долл. США на срок до 18 месяцев. под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,25-0,50% годовых, в зависимости от окончательного срока погашения. Данные кредиты привлекались с целью финансирования покупки собственных акций и других активов ЮКОСа, описанных выше, в рамках аукционов по продаже этих активов. Выборка средств, предусмотренная данными кредитами, в размере 22 млрд. долл. США была полностью осуществлена до конца мая 2007 года.

В июне и октябре 2007 года компания Роснефть получила приблизительно 11,5 млрд. долл. США (включая средства, полученные от приобретенных дочерних компаний ЮКОСа) в качестве кредитора ЮКОСа, из которых 9,2 млрд. долл. США были использованы на погашения привлеченных займов в размере 22 млрд. долл. США. См. разделы –«Ликвидность и капитальные ресурсы» и «Долговые обязательства».

Роснефть получила в июне 2007 года около 3,4 млрд. долл. США в качестве аванса по соглашению о продаже 50% активов ОАО «Томскнефть». 27 декабря 2007 года ООО «Нефть-Актив» продало 50% акций ОАО «Томскнефть» ВНК в пользу ООО «Газпромнефтьфинанс», являющейся дочерним предприятием ОАО «Газпром нефть». Начиная с даты продажи Роснефть учитывает операции с компанией «Томскнефть» по методу долевого участия. Авансовые поступления от продажи ОАО «Томскнефть» были использованы на приобретение новых активов. Средства, полученные в результате процедуры банкротства ОАО «НК «ЮКОС», были направлены на уменьшение суммы заемных средств.



## **Прочие существенные приобретения**

### ***Прочие существенные приобретения до 31 декабря 2007 года.***

#### ***Покупка заправочных станций в Московском регионе***

В сентябре 2007 Роснефть Интернэшнл Лимитед, в котором Компания имеет 100% долевое участие, купило 100% акций Оксойл Лимитед (Кипр) за 42 млн. долл. США. Оксойл Лимитед владеет через свои дочерние компании ЗАО «ПАРКойл» и ООО «ПАРК-Сервис» сетью из 13 заправочных станций в Московском регионе.

В августе 2007 Роснефть Интернэшнл Лимитед, в котором Компания имеет 100% долевое участие, купило 100% акций ОАО «СП Антарэс» за 55 млн. долл. США. ОАО «СП Антарэс» является собственником сети из 20 заправочных станций и нефтебазы в Московском регионе.

#### ***Покупка заправочных станций в Ставрополье***

В августе 2007 года ОАО «НК «Роснефть-Ставрополье», в котором Компания владеет 100% долей участия, купило 100% долей ООО «Рокада-Маркет», уплатив 1 482 млн. рублей (57,8 млн. долл. США по курсу на дату оплаты). ООО «Рокада-Маркет» является владельцем сети из 29 заправочных станций в Ставропольском регионе.

#### ***ЗАО «Влакра»***

В конце июня 2007 года Компания приобрела 50% обыкновенных акций ЗАО «Влакра». Покупная стоимость акций составила 108 млн. долл. США. В результате распределения цена приобретения была полностью отнесена на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств. ЗАО «Влакра» является совместным предприятием Роснефти и иностранного участника. Компания учитывает данное приобретение по методу участия в капитале.

ЗАО «Влакра» имеет право пользования земельными участками и офисными помещениями, расположенными в г. Москве.

#### ***ЗАО «ЮКОС-Мамонтово»***

3 апреля 2007 г. Компания получила права собственности на 100% долю в капитале ЗАО «ЮКОС-Мамонтово» в результате разрешения судебного иска, поданного Компанией, в отношении права собственности на данные акции. Передача прав собственности произошла по решению Арбитражного суда г. Москвы. Доля владения была отражена в отчетности в результате пересмотра первоначального отражения приобретения Юганскнефтегаза и не имела материального эффекта на финансовую отчетность. ЗАО «ЮКОС-Мамонтово» является владельцем сервисного оборудования, арендуемого для добычи нефти ООО «РН-Юганскнефтегаз».

#### ***ОАО «Верхнечонскнефтегаз»***

В январе 2007 Компания приобрела 339 582 штук обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии добывающего предприятия ОАО «Верхнечонскнефтегаз» за 201 млн. рублей (8 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату операции). В декабре 2007 года Компания оплатила 237 572 шт. обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии ОАО «Верхнечонскнефтегаз» за 285 млн. рублей (11,7 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату транзакции), сохранив, таким образом, долю участия Компании в уставном капитале ОАО «Верхнечонскнефтегаз» в размере 25,94%. Право собственности на эти акции перешло Компании в феврале 2008 года. Помимо Роснефти в проекте также участвуют ОАО ТНК-ВР (ТНК-ВР) (доля участия более 68,36%), Восточно-Сибирская газовая компания (доля участия более - 5,64%), прочая доля меньшинства составила – 0,06%.

### ***ОАО «Охинская ТЭЦ»***

В апреле 2007 года Компания уплатила 112 млн. рублей (4 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции) для приобретения 9 876 869 дополнительно выпущенных акций ОАО «Охинская ТЭЦ», увеличив, таким образом, свою долю в его уставном капитале до 87,52%.

В январе 2007 года было приобретено 85,61% от уставного капитала ОАО «Охинская ТЭЦ» за 629 млн. рублей (24 млн. доллара США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции). ОАО «Охинская ТЭЦ» представляет собой теплоэлектроцентраль, снабжающую ООО «РН-Сахалинморнефтегаз», одно из предприятий сегмента «Геологоразведка и добыча».

### ***ООО «Трубопроводный консорциум «Бургас-Александруполис»***

В январе 2007 года с участием Компании было зарегистрировано ООО «Трубопроводный консорциум «Бургас-Александруполис» с уставным капиталом 9 млн. руб. (0,4 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату регистрации). Учредителями ООО «Трубопроводный консорциум «Бургас-Александруполис» совместно с Компанией являются ОАО «АК «Транснефть» (далее - «Транснефть») и ОАО «Газпром нефть». Уставный капитал Общества состоит из трех равных долей. Основной целью создания Общества является осуществление проектирования, строительства и эксплуатации терминалов в г. Бургас (Болгария) и г. Александруполис (Греция), соединенных между собой магистральным нефтепроводом, который пересечет территории Греции и Болгарии. У Компании нет обязательств по финансированию строительства.

### ***«E&P Vankor Ltd»***

В октябре 2007 года компания Anglo Siberian Oil Company Limited (UK), в которой ОАО «НК «Роснефть» косвенно владеет 100% долей участия, приобрела 100% долю участия в компании «E&P Vankor Ltd». Компания «E&P Vankor Ltd» является бенефициаром по выигранному судебному иску против Англо-Сибирской Нефтяной Компании. В отношении данного иска в консолидированной отчетности Компании за 2006 год было начислено обязательство в размере 134 млн. долл. США

## **Прочие существенные приобретения после 31 декабря 2007 года**

В январе 2008 года одно из дочерних обществ Компании в ходе аукциона приобрело за 4,2 млн. долл. США (103,0 млн. рублей по официальному курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2007 г.) право трехлетней аренды девяти земельных участков под строительство автозаправочных станций в Санкт-Петербурге.

### **2006 год**

#### ***ЗАО «Экспонефть»***

В декабре 2006 года дочернее общество НК Роснефть - ОАО «НК «Роснефть-Мурманскнефтепродукт» приобрело 100% долю участия ЗАО «Экспонефть», которое владеет сетью заправочных станций в Мурманской области. Сумма сделки составила 335 млн. руб. (13 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции).

#### ***ОАО "Находкинский нефтеналивной морской торговый порт"***

В июне 2006 года Компания приобрела пакет акций компании ОАО «Находкинский нефтеналивной морской торговый порт» (далее - «**Нефтепорт**») в размере 97,51% уставного капитала. Сумма сделки составила 528 млн. руб. (19,5 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки). Сумма признанной в результате покупки положительной деловой репутации составила 10 млн. долл. США, которые Компания относит к будущему эффекту синергии от будущей интеграции с операциями дочернего предприятия Компании ООО «РН-Находканефтепродукт».

Находкинский нефтепорт расположен в бухте Новицкого на западном берегу залива Находка и является одним из крупнейших морских торговых портов на тихоокеанском побережье Российской Федерации. Нефтепорт представляет собой одно из звеньев единой технологической и инфраструктурной цепи по хранению и перевалке нефтепродуктов, которые в основном осуществляет Роснефть. Таким образом, с приобретением Находкинского нефтепорта, Роснефть завершила формирование в акватории залива Находка единого технологически замкнутого производственного комплекса, одного из крупнейших в России по оценкам Компании.

#### ***ОАО «Удмуртнефть»***

28 апреля 2006 года компания China Petroleum and Chemical Corporation (далее – «**Синопек**») предоставила Компании опцион на приобретение контрольного пакета акций ОАО «Удмуртнефть» (далее – «**Удмуртнефть**»). Условием реализации указанного опциона было приобретение Синопекком 96,86% уставного капитала Удмуртнефти у ТНК-ВР. В июне 2006 года ТНК-ВР объявила о своем решении продать 96,86% акций Удмуртнефти компании Синопек, и 10 августа 2006 года состоялось завершение сделки по приобретению Синопекком пакета акций в размере 96,86% уставного капитала Удмуртнефти у зависимой компании ТНК-ВР. В ноябре 2006 года дочерние компании Роснефти и Синопека – Rosneft International и Sinopec Overseas Oil and Gas Limited (далее - «**SOOGL**») стали владельцами проектной холдинговой компании Тайху Лимитед (далее – «**Тайху**»). Доли участия в уставном капитале Тайху составляют: Rosneft International -51%; SOOGL – 49%. В декабре 2006 года Тайху через свою 100% дочернюю компанию приобрела у компании Sinopec 96,86% Удмуртнефти. Компания учитывает данную инвестицию по методу участия в капитале. 13 ноября 2006 года Банк Китая выдал кредит Тайху в сумме 3,72 млрд. долл. США на финансирование покупки 96,86% акций Удмуртнефти, а также оставшихся 3,14% акций у миноритарных акционеров. В результате дальнейшего выкупа акций у миноритарных акционеров, доля дочерней компании Тайху в уставном капитале Удмуртнефти увеличилась до 97,08%. Возврат привлеченных средств будет производиться за счет денежных потоков Удмуртнефти.

### ***Изменение учета операций СРП «Сахалин-1»***

В феврале 2001 года Компания подписала соглашение о купле-продаже доли в Oil and Natural Gas Corporation Videsh (далее - «**Videsh**») в отношении соглашения о разделе продукции (СРП) «Сахалин-1», что уменьшило долю Компании до 20%. Компания учитывала оставшуюся долю в СРП по методу «финансирования доли». В октябре 2005 года на СРП «Сахалин-1» началась промышленная добыча углеводородов, соответственно, доля Компании в запасах углеводородов перенесена в состав доказанных разрабатываемых запасов.

31 июля 2006 года Компания выплатила 1 339 млн. долл. США (включая накопленные проценты) компании Videsh в отношении финансирования расходов доли Компании в СРП, осуществленного Videsh в предыдущие периоды. После выплаты Компания вернула себе право на получение дохода, соответствующего своей доле в проекте. Роснефть учитывает вложение в проект по методу пропорциональной консолидации. По состоянию на 31 декабря 2006 года основная часть расходов в сумме 1 328 млн. долл. США была включена в состав основных средств, относящихся к разведке и добыче нефти и газа, и, по сути, представляет собой капитальные вложения.

## **Развитие Роснефти**

### ***Доли участия в дочерних предприятиях***

**2006 год**

#### ***ОАО «Всероссийский Банк Развития Регионов»***

В июле 2006 года Компания стала победителем аукциона по продаже 25,49% обыкновенных акций в ОАО «Всероссийский Банк Развития Регионов» (далее - «**ВБРР**»), российского банка с полным комплексом услуг, предоставляющего займы третьим лицам, в результате чего принадлежащий ей пакет обыкновенных акций ВБРР увеличился с 50,98% до 76,47%. Цена приобретения составила 333 млн. руб. (12 млн. долл. США по состоянию на дату совершения сделки).

#### ***ОАО Дальтрансгаз***

В феврале 2006 года Компания пропорционально своей доле участия выкупила 25% дополнительной эмиссии акций ОАО «Дальтрансгаз», предприятия, управляющего независимой системой газопроводов, за 722 млн. руб. (26 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты), сохранив свою долю участия на уровне 25% плюс одна акция.

В августе 2006 года Компания пропорционально своей доле участия выкупила 25% дополнительной эмиссии акций ОАО «Дальтрансгаз» за 525 млн. руб. (19 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки), таким образом, сохранив свою долю участия на уровне 25% плюс одна акция.

#### ***ОАО "НК "Роснефть" – Туапсенефтепродукт"***

В январе 2006 года Компания приобрела 39,26% обыкновенных акций (30,24% уставного капитала) ОАО «НК «Роснефть»-Туапсенефтепродукт», предприятия, предоставляющего услуги перевалки сырой нефти и нефтепродуктов, увеличив свой пакет обыкновенных акций с 50,67% до 89,93%, а долю участия в уставном капитале с 38,00% до 68,24%. Цена приобретения составила 2 835 млн. руб. (100 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки). Возникшая в результате приобретения положительная деловая репутация (гудвилл) в сумме 34 млн. долл. США объясняется ожидаемым дополнительным положительным эффектом, связанным с оптимизацией рисков, которая стала возможна после обретения доли в голосующих акциях более 75%.

## ***Реструктуризация***

### ***ООО "РН-Бурение"***

В марте 2006 года в соответствии с решением Совета директоров Компании об оптимизации сервисного блока была создана компания ООО «РН-Бурение» (далее - «РН-Бурение»). Во втором квартале 2006 года произошла передача буровых и прочих вспомогательных активов из дочерних добывающих компаний. В четвертом квартале 2006 года была проведена консолидация буровых подразделений дочерних обществ Компании (ООО «Пурнефтегаз-Бурение», ООО «Краснодарнефтегаз-Бурение», ООО «Краснодарнефтегаз-Сибирь») путем присоединения к ООО «РН-Бурение».

### ***Консолидация путем присоединения дочерних обществ***

До осени 2006 года основные дочерние общества Роснефти имели существенные миноритарные пакеты акций третьих лиц. См. раздел «—Результаты деятельности—Доля прочих акционеров в прибыли дочерних компаний». 1 октября 2006 года Компания произвела обмен своих обыкновенных акций на акции данных дочерних обществ, принадлежащие третьим лицам, по специальному курсу конвертации, как было одобрено акционерами Компании и дочерних обществ, с последующим присоединением этих дочерних обществ к Компании. Для приобретения акций, принадлежащих миноритарным акционерам Присоединенных предприятий, было выпущено 1 220 939 458 обыкновенных акций Роснефти (что составляет 11,52% уставного капитала Роснефти). Данная сделка была отражена по методу приобретения. Справедливая стоимость выплаченного вознаграждения, а именно акций Роснефти, выпущенных для обмена акций, была определена на основе рыночной стоимости акций на дату, ближайшую к дате согласования условий сделки, и составила 9 218 млн. долл. США. Разница, возникшая в результате превышения справедливой стоимости переданных акций над справедливой стоимостью выкупленной доли меньшинства в размере 69 млн. долл. США, была отражена как гудвилл, который относится к сегменту нефтепереработки и сбыта. Компания относит данный гудвилл к эффекту синергии от присоединения. Превышение справедливой стоимости доли меньшинства над ее балансовой стоимостью относится в основном к основным средствам и правам на добычу нефти и газа. Там, где справедливая стоимость приобретенных чистых активов превысила цену приобретения, возникшая отрицательная деловая репутация пропорционально уменьшила стоимость приобретенных внеоборотных активов.

В результате обмена акций все лицензии на разработку и добычу, ранее принадлежащие Присоединяющимся дочерним компаниям, были переданы в Компанию.

## **Лицензии, полученные в результате победы на аукционах**

Компания стала победителем ряда аукционов на получение права пользования недрами с целью геологического изучения, разведки и добычи углеводородного сырья.

В первом квартале 2008 г. Компания выиграла аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Умоткинском участке в Иркутской области. Стоимость лицензии составила 1,12 млрд. руб. (46 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2007 г.).

### **2007 год**

#### ***Южно-тепловский участок***

В декабре 2007 г. Компания выиграла аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Южно-тепловском участке. Стоимость лицензии составила 147 млн. руб. (60 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату аукциона). Срок действия лицензии, полученной в декабре 2007 года, истекает в декабре 2032 года.

#### ***Преображенский участок***

В июле 2007 г. Компания выиграла аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Преображенском участке в Иркутской области. Стоимость лицензии составила 928 млн. руб. (36 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату аукциона). Срок действия лицензии, полученной в октябре 2007 года, истекает в сентябре 2032 года.

#### ***Западно-Чонский и Верхнечерский регион***

В июле 2007 года СП Восток Энерджи, в котором Компания владеет 51%, и CNPC, доля владения которой составляет 49%, выиграло аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Западно-Чонском и Верхнечерском участках Иркутской области, расположенных в 90-120 км от строящегося Транснефтью нефтепровода «Восточная Сибирь – Тихий океан». Стоимость Западно-Чонской лицензии составила 399,5 млн. руб. (16 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату аукциона), и стоимость Верхнечерской лицензии составила 780,0 млн. руб. (30 млн. долл. США по курсу на день аукциона). Срок действия лицензий, полученных в октябре 2007, истекает в сентябре 2032 года.

#### ***Советский и Бирюковский участки***

В июне 2007 года, дочернее предприятие Компании - Самаранефтегаз выиграло аукцион на право разведки и добычи углеводородов на двух нефтегазоносных участках в Самарской области (Советский и Бирюковский участки). Общая стоимость лицензий составила 932 млн. руб. (36 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату проведения аукциона). Срок действия лицензий, полученных в июне 2007, истекает, соответственно, в июне 2027 и 2032 гг.

### **2006 год**

#### ***Кулиндинский участок***

В августе 2006 года Компания победила в аукционе на лицензию на геологическое изучение, разведку и добычу нефти и газа на Кулиндинском перспективном нефтегазоносном участке в Красноярской области (ранее Эвенкии). Суммарная стоимость лицензии составила 1 561 млн. руб. (59 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки). Кулиндинский участок расположен на территории Тунгусско-Чунского района южно-восточной части Красноярского края. Компания ожидает получить эффект синергии от совместной разработки Кулиндинского и Санарского нефтегазоносных участков. Лицензия была получена в ноябре 2006 года со сроком действия, истекающим в декабре 2031 года.

### ***Северо-Чарский участок***

В июле 2006 года Компания победила в аукционе на приобретение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу нефти и газа на Северо-Чарском нефтегазоносном участке на границе Таймырского и Ямало-Ненецкого автономного округа. Суммарная стоимость лицензии составила 4 730 млн. руб. (177 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки). С учетом этого приобретения количество лицензий ОАО "НК Роснефть" в районе Ванкорского месторождения в Восточной Сибири достигло 14 штук. Лицензия была получена в августе 2006 года со сроком действия, истекающим в августе 2031 года.

### ***Осовейский участок***

В июле 2006 года Компания победила в аукционе на приобретение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу нефти и газа на Осовейском участке в Ямало-Ненецком автономном округе, в непосредственной близости к уже разрабатываемым месторождениям – Черпаюскому, Хасырейскому и Надеюскому. Суммарная стоимость лицензии составила 2 250 млн. руб. (84 млн. долл. по курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки). Лицензия была получена в сентябре 2006 года со сроком действия, истекающим в августе 2026 года.

### ***Даниловский участок***

В июне 2006 года Компания победила в аукционе на приобретение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу нефти и газа на Даниловском нефтегазоносном участке в Иркутской области. Стоимость лицензии составила 1 210 млн. руб. (45 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты). Лицензия была получена в августе 2006 года со сроком действия, истекающим в августе 2031 года.

### ***Могдинский и Санарский лицензионные участки***

В апреле 2006 года Компания победила в аукционе на приобретение лицензий на геологическое изучение, разведку и добычу нефти и газа на Могдинском и Санарском нефтегазоносных лицензионных участках в Иркутской области. Суммарная стоимость лицензий составила 2 523 млн. руб. (94 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки). Указанные участки находятся в непосредственной близости от Верхнечонского месторождения, которое в настоящий момент находится в стадии разработки. В ходе работ на них Компания сможет использовать отдельные объекты инфраструктуры Верхнечонского месторождения, сократив таким образом затраты на разработку в случае обнаружения углеводородов в объеме, достаточном для промышленной разработки. Лицензии были получены в июле 2006 года со сроком действия, истекающим в июне 2031 года.

### ***Восточно-Сугдинский участок***

В марте 2006 года в результате победы Компании на аукционе в декабре 2005 года была получена лицензия на разведку и добычу сырой нефти и газа на Восточно-Сугдинском участке. Полная стоимость лицензии составила 7 470 млн. руб., из которых аукционный сбор в размере 300 млн. руб. (10 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки) был уплачен в декабре 2005 года, а оставшаяся сумма в размере 7 170 млн. руб. (258 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты) была уплачена в 2006 году. Лицензия была получена в марте 2006 года со сроком действия, истекающим в феврале 2031 года.

### ***Туколандский, Вадинский и Пендомаяхский лицензионные участки***

В феврале 2006 года, Компания победила в аукционах на приобретение лицензий на разведку и добычу на Туколандском, Вадинском и Пендомаяхском нефтегазоносных лицензионных участках в Красноярском крае. Суммарная стоимость лицензий составила 5 377 млн. руб. (199 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты). Указанные участки находятся в непосредственной близости от Ванкорского месторождения, к разработке которого Роснефть приступила в 2003 году. В ходе работ на этих участках Компания сможет использовать отдельные объекты инфраструктуры Ванкорского месторождения, сократив таким образом затраты на разработку в случае обнаружения углеводородов в объеме, достаточном для

промышленной разработки. Лицензии были получены в мае 2006 года со сроком действия, истекающим в апреле 2031 года.

### **Соглашение о намерениях с ОАО Сибур**

25 июня 2007 года, Компания подписала с ОАО Сибур соглашение о совместной переработке и сбыте углеводородного сырья. Соглашением предусмотрена организация равноправной совместной деятельности на базе владения Южно-Балыкским газоперерабатывающим заводом, который в настоящее время находится в собственности ОАО Сибур. Согласно договору Юганскнефтегаз будет поставлять углеводородное сырье для переработки Южно-Балыкскому газоперерабатывающему заводу. Каждая сторона договора будет иметь право на получение 50% объема переработанного углеводородного сырья. Обе стороны намереваются увеличить объем переработанного газа до 3 млрд. куб.м. в год к 2010, не исключая возможность проводить дополнительную обработку углеводородного сырья, в случае, роста добычи газа. В настоящее время, на Южно-Балыкском заводе происходит обработка 1,5 млрд. куб.м. углеводородного сырья, добытого на месторождениях.

### **Акционерное и операционное соглашение с Синопек по освоению Сахалин-3**

26 марта 2007 года Компания заключила с Синопек Акционерное и операционное соглашение в отношении совместной деятельности по разведке и освоению участков недр Венинского блока месторождений на шельфе острова Сахалин (проект «Сахалин-3»). В сентябре-октябре 2007 года в соответствии с подписанным документом 100-процентные дочерние компании Роснефти и Синопек - Rosneft International Limited и Sinopec Overseas Oil and Gas Limited - стали владельцами созданной в октябре 2006 года проектной холдинговой компании Venin Holding Ltd., которая, в свою очередь, является единственным акционером ООО «Венинефть» (далее – «**Венинефть**»), держателя лицензии и оператора работ по проекту Сахалин-3. Доли участия сторон в проекте составляют: Компания - 74,9%, Sinopec - 25,1%. Синопек осуществляет диспропорциональное финансирование проекта на всех стадиях реализации проекта. В период геологоразведки обязательства Синопек по финансированию составляют 74,9% от стоимости всех затрат по проекту.

### **Акционерное и операционное соглашение с ККС по проекту «Западная Камчатка»**

8 декабря 2006 года Компания и К.К. Korea Kamchatka Co. Limited («ККС») заключили акционерное и операционное соглашение по разработке и освоению участка шельфа «Западная Камчатка». ККС на 50% принадлежит Korean National Oil Corporation и на 50% - Корейскому консорциуму, состоящему из 6-ти компаний. В соответствии с корпоративной структурой проекта держатель лицензии и оператор проекта ООО «Камчатканефтегаз» (далее – «**Камчатканефтегаз**») на 100% принадлежит холдинговой компании West Kamchatka Holding B.V., созданной в Нидерландах в 2005 году. Компании принадлежит 60% доля в данном холдинге, а оставшиеся 40% - ККС Korea Kamchatka Co. Limited. Финансирование проекта основано на методе финансирования доли, где ККС Korea Kamchatka Co. Limited согласилось финансировать долю Компании на стадии геологоразведки месторождений полностью и на стадии разработки - частично. Согласно акционерному и операционному соглашению, принятие ключевых решений West Kamchatka Holding B.V. производится только в случае обоюдного согласия Компании и ККС и ни один из них не имеет преимущественного права голоса. Компания учитывает инвестиции в данный проект по методу участия в капитале.

### **Соглашение о стратегическом сотрудничестве с ОАО «Газпром»**

28 ноября 2006 года Компания и ОАО «Газпром» (далее - Газпром) подписали двустороннее **Соглашение о стратегическом сотрудничестве**. В соответствии с Соглашением стороны намерены совместно участвовать в конкурсах и аукционах на получение прав недропользования, а также в реализации совместных проектов (условия сотрудничества по



которым подлежат определению в рамках отдельных соглашений), в частности в реализации проектов создания в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке газоперерабатывающих и газохимических производств. При рассмотрении вопросов участия в совместных проектах в области геологоразведки и разработки месторождений стороны будут исходить из равного распределения долей участия (за исключением случаев реализации проектов с участием третьих лиц). Согласно данному соглашению Газпром (включая его аффилированные компании) будет покупать у Роснефти (включая ее зависимые компании) природный газ в объемах не менее фактических продаж 2006 года, которые составили 9,57 млрд. куб. м., а также объемы природного газа, добытые сверх уровня добычи 2006 года (8,45 млрд. куб. м) на месторождениях Западной Сибири, связанные с Единой системой газоснабжения (далее «ЕСГ») России, принадлежащей ОАО «Газпром». Соглашение о стратегическом партнерстве заключено на период по 2015 год включительно.

#### **Акционерные и операционные соглашения с BP Holdings по освоению Сахалин-4 и Сахалин-5**

21 ноября 2006 года Компания и BP Holdings International B.V. («BP Holdings») заключили два акционерных и операционных соглашения между акционерами по разработке и освоению Восточного Шмидтовского (Сахалин-5) и Западного Шмидтовского (Сахалин-4) блоков. В соответствии с соглашениями, Компания будет владеть 51% и BP Holdings – 49% долями в каждой из холдинговых компаний Vostok-Shmidt Neftegaz Holdings B.V. и Zapad-Shmidt Neftegaz Holdings B.V., зарегистрированных в Нидерландах. Компания Vostok-Shmidt Neftegaz Holdings B.V. будет единственным участником ЗАО «Восток-Шмидт Нефтегаз», держателя лицензии и оператора по проекту Сахалин-5. Компания Vostok-Shmidt Neftegaz Holdings B.V., в свою очередь, будет единственным участником ЗАО «Запад-Шмидт Нефтегаз», держателя лицензии и оператора по проекту Сахалин-4. Финансирование проекта основано на методе финансирования доли, где BP Holdings согласилось финансировать полностью долю Компании на стадии геологоразведки месторождений и частично - на стадии разработки.

#### **Соглашение о совместной деятельности**

21 марта 2006 года Роснефть и CNPC подписали Соглашение об организации совместной деятельности на территории России и Китая с целью сотрудничества в нефтяной отрасли. Согласно Договору в Китае должно быть создано совместное предприятие по переработке нефти и сбыту нефтепродуктов, в России – совместное предприятие по добыче и производству нефти и газа.

В октябре 2006 года Компания и CNPC International, являющаяся 100% дочерней компанией CNPC, учредили совместное предприятие Восток Энерджи, в котором доля Роснефти составляет 51% и CNPC International 49%. Компания Восток Энерджи занимается разведкой и добычей запасов нефти и газа в России. В июле 2007 года Восток Энерджи приобрела две лицензии на разведку и добычу нефти и газа в Иркутском регионе – См. раздел «Лицензии, полученные в результате победы на аукционах».

9 ноября 2006 года Rosneft International Limited, являющаяся на 100% дочерней компанией Роснефти, подписала соглашение с Компанией PetroChina, которая является дочерней компанией CNPC, об организации совместного предприятия в Китае в сфере обработки, производства и сбыта нефтепродуктов на территории Китая и за его пределами. В октябре 2007 года стороны учредили совместное предприятие PetroChina-Rosneft Orient Petrochemical Company LTD (Tianjin), в котором доля Rosneft International Limited составляет – 49%, и PetroChina – 51%, соответственно. Соглашением предусматривается совместное строительство нефтеперерабатывающего завода, с мощностью переработки до 10 млн. тонн нефти в год, и организация и обслуживание сети АЗС (как минимум 300 АЗС) в Китае. В СП Роснефть будет являться основным поставщиком нефтяного сырья.

## **Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности**

Основными факторами, определившими результаты операционной деятельности Роснефти за рассматриваемый период, и действие которых, по всей вероятности, окажет существенное влияние на результаты деятельности в будущем, являются:

- изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ;
- рост добычи газа и производства нефтепродуктов;
- обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции;
- изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин;
- изменение тарифов естественных монополий (тарифов на трубопроводный и железнодорожный транспорт);
- Приобретение добывающих, перерабатывающих и прочих активов в ходе аукционов по продаже активов ЮКОСа в апреле-августе 2007 года. Более подробное описание представлено выше в разделе «—Существенные приобретения—2007—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов».

Изменение цен, таможенных пошлин и транспортных тарифов может оказать существенное влияние на выбор Компанией номенклатуры продукции и маршрутов экспортных поставок, обеспечивающих максимальные цены на нефть, добываемую Компанией. Повышение цен на нефть, нефтепродукты и газ оказало значительное влияние на чистую прибыль Роснефти за 3 и 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года.

### ***Изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ***

Мировые и внутренние цены на сырую нефть и нефтепродукты оказывают значительное влияние на финансовые результаты деятельности Компании. Мировые цены на нефть подвержены серьезным колебаниям, которые обусловлены балансом спроса и предложения нефти в мире. Сырая нефть Роснефти, продаваемая на экспорт, смешивается в системе нефтетрубопроводов Транснефти с нефтью разного качества от других производителей. Образующаяся смесь "Юралс" торгуется со скидкой к марке "Брент". Определение цен на нефть внутреннего российского рынка сопряжено с определенными трудностями, так как большая часть операций проводится внутри крупных вертикально интегрированных групп, объединяющих компании в сфере добычи, переработки и сбыта нефти и нефтепродуктов. При этом внутренние цены, существующие в России, ввиду отсутствия широкого организованного рынка, зачастую оказываются существенно ниже того уровня, на котором они могли бы быть из-за сезонных превышений спроса и несбалансированности предложения по регионам.

Динамика цен на нефтепродукты на российском и международном рынке определяется рядом факторов, к наиболее важным из которых относится уровень мировых цен на нефть, баланс спроса и предложения на нефтепродукты, конкуренция на различных рынках, их удаленность от регионов, где осуществляется переработка нефти в конечные или промежуточные продукты.

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

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся			% изменения		
	31 декабря		31 декабря			За 3 месяца, закончивших ся 31 декабря	За 12 месяцев, закончивших ся 31 декабря	За 12 месяцев, закончивших ся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2005	2007 и 2006	2007 и 2006	2006 и 2005
<b>Мировой рынок</b>	(долл. США за баррель)		(долл. США за баррель)			<b>(%)</b>		
Нефть "Brent"	88,69	59,68	72,52	65,14	54,38	48,6%	11,3%	19,8%
Нефть "Urals" (средняя Med и NWE)	85,91	56,31	69,39	61,27	50,47	52,6%	13,3%	21,4%
Нефть Персидского залива (средняя "Дубай" и "Оман")	82,12	57,65	68,27	62,01	49,88	42,4%	10,1%	24,3%
	(долл. США за тонну)		(долл. США за тонну)					
"Premium" бензин (средняя NWE)	793,60	535,40	703,90	625,86	534,06	48,2%	12,5%	17,2%
"Regular" бензин (средняя NWE)	788,73	517,12	693,84	611,12	531,75	52,5%	13,5%	14,9%
Naphtha (прямогонный бензин), (средняя Med)	801,36	520,85	673,98	562,74	473,32	53,9%	19,8%	18,9%
Fuel oil 3.5% (средняя Med)	437,72	253,67	337,82	285,33	227,38	72,6%	18,4%	25,5%
Jet (средняя NWE)	865,90	599,84	710,51	646,46	563,29	44,4%	9,9%	14,8%
Gasoil 0.2 (средняя Med)	784,92	542,19	639,68	583,24	507,58	44,8%	9,7%	14,9%
<b>Российский рынок<sup>(1)</sup></b>	(долл. США за тонну)		(долл. США за тонну)					
Нефть	343,03	193,06	280,19	254,06	213,15	77,7%	10,3%	19,2%
Мазут	316,19	170,35	219,43	204,38	145,30	85,6%	7,4%	40,6%
Дизельное топливо	717,23	516,40	587,16	557,79	495,15	38,9%	5,3%	12,7%
Высокооктановый бензин	908,45	724,26	787,71	740,10	606,76	25,4%	6,4%	22,0%
Низкооктановый бензин	745,96	616,74	656,74	597,17	494,48	21,0%	10,0%	20,8%

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

<sup>(1)</sup> Включая НДС в размере 18%.

Поставки газа Роснефтью до настоящего времени носили ограниченный характер, однако, стратегией Компании предусматривается существенный рост в газовом сегменте. Газпром контролирует доступ к ЕСГ и является монопольным поставщиком природного газа на внутреннем рынке и единственным экспортером российского газа за рубежом. Роснефть осуществляет разовые поставки добываемого газа Газпрому и в настоящее время ведет переговоры по заключению долгосрочного соглашения, предоставляющего Роснефти доступ к ЕСГ для продажи газа третьим лицам и дополнительным продажам газа Газпрому согласно соглашению о стратегическом сотрудничестве, заключенном между Компанией и Газпромом 28 ноября 2006 года. См. раздел «—Соглашение о стратегическом сотрудничестве с ОАО «Газпром». Цены, по которым Газпром реализует газ на внутреннем рынке, регулируются государством. Хотя уровень регулируемых цен на газ в России повышается, и эта тенденция, по всей вероятности, сохранится в будущем до сближения с экспортными ценами Netback, в настоящее время цены существенно ниже мировых. Регулируемые цены оказывали, и будут продолжать оказывать существенное влияние на цену реализации газа в разовых поставках Роснефти Газпрому или на контрактную цену по соглашению, по которому ведутся переговоры. Средняя цена реализации газа, поставляемого Роснефтью, составляла 757 руб. (29,61 долл.

США)/тыс. куб. м, 560 руб. (20,58 долл. США )/тыс. куб. м и 531 руб. (18,82 долл. США)/тыс. куб. м за 12 месяцев 2007, 2006 и 2005 годов, соответственно. Средняя цена реализации газа поставляемого Роснефтью, составляла 782 руб. (31,74 долл. США)/тыс. куб. м за 4 квартал 2007 по сравнению с 568 руб. (19,77 долл. США)/тыс. куб. м за 4 квартал 2006. Укрепление рубля по отношению к доллару США оказало влияние на долларовой эквивалент цен реализации газа.

### **Обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции**

Обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции в Российской Федерации оказывают существенное влияние на результаты деятельности Компании в связи с тем, что значительная часть выручки от продажи нефти и нефтепродуктов выражена в долларах США, в то время как большая часть расходов выражена в российских рублях. Таким образом, ситуация реального укрепления рубля к доллару США оказывает отрицательное влияние на операционную прибыль Роснефти. В течение рассматриваемого периода произошло укрепление рубля к доллару США, как в реальном, так и в номинальном выражении. С января 2007 года Компания начала использовать валютные форвардные контракты с целью снизить эффект от колебаний курса рубля по отношению к доллару США.

Изменение реального курса рубля к доллару находится в функциональной зависимости от соотношения показателей номинального обменного курса и показателей инфляции. Ниже в таблице представлены данные об изменении обменного курса и темпах инфляции за анализируемые периоды.

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
Рублевая инфляция (ИПЦ) <sup>(1)</sup>	3,9%	1,4%	11,9%	9,0%	10,9%
Курс рубля к доллару США на начало периода <sup>(2)</sup>	24,95	26,78	26,33	28,78	27,75
Курс рубля к доллару США на конец периода <sup>(2)</sup>	24,55	26,33	24,55	26,33	28,78
Средний курс рубля к доллару США за период <sup>(2)</sup>	24,65	26,59	25,58	27,19	28,29
Реальное укрепление /(обесценение) рубля к доллару США <sup>(2)</sup> расчетный показатель <sup>(3)</sup>	18,9%	19,1%	18,9%	19,1%	6,9%

(1) Источник: Центральный Банк России, Государственный комитет по статистике России

(2) Роснефть использует при расчетах следующие формулы:

курс рубля к доллару США на конец периода минус курс рубля к доллару США на начало периода, разность делится на курс рубля к доллару США на начало периода

(3) рублевая инфляция умножается на индекс потребительских цен плюс 1, полученный результат умножается на номинальную величину укрепления рубля плюс 1, и от полученного результата вычитается единица

## **Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин**

На платежи по НДПИ и экспортным пошлинам приходилось приблизительно 45% всего объема выручки Роснефти за рассматриваемые периоды. Ниже в таблице приводятся ставки НДПИ и экспортных пошлин, подлежащих уплате Роснефтью в рассматриваемые периоды.

	За 3 месяца, закончившихся,		За 12 месяцев, закончившихся			% изменения		
	31 декабря		31 декабря			За 3 месяца, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2005	2007 и 2006	2007 и 2006	2006 и 2005
	(%)							
<b>НДПИ</b>								
Нефть (руб. за тонну)	3 039	2 008	2 470	2 264	1 873	51,3%	9,0%	20,8%
Нефть (долл. США за баррель)	16,85	10,32	13,20	11,47	9,09	63,3%	15,1%	26,1%
Природный газ (руб. за тыс. куб. м)	147	147	147	147	135	0%	0%	8,9%
<b>Экспортная пошлина</b>								
Нефть (долл. США за тонну)	258,67	218,63	206,49	196,86	130,02	18,3%	4,9%	51,4%
Нефть (долл. США за баррель)	35,26	29,89	28,23	26,91	17,77	17,9%	4,9%	51,4%
Легкие и средние дистилляты (долл. США за тонну)	186,60	159,60	151,45	143,66	91,53	16,9%	5,4%	57,0%
Мазут (долл. США за тонну)	100,53	86,00	81,57	77,41	52,43	16,9%	5,4%	47,6%

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

Ставка НДПИ по нефти за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 года, рассчитывалась путем умножения базовой ставки, приходящейся на тонну добытой нефти, на поправочный коэффициент, равный  $(Ц - 9) * К / 261$ , где "Ц" - средняя цена нефти марки "Юралс" за предыдущий месяц, "К" - средний курс рубля к доллару США, установленный ЦБ РФ за предыдущий месяц. Базовая ставка налога составляла 419 рублей в четвертом квартале 2007 и 2006 гг, и за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 годов.

В четвертом квартале 2007, ставка НДПИ по нефти увеличилась на 51% в основном из-за увеличения цен на нефть в среднем на 53% за три месяца, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившихся 31 декабря 2006 года.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, ставка НДПИ по нефти увеличилась на 9%, в основном, из-за увеличения цен на нефть в среднем на 13% и уменьшения среднего курса рубля к доллару приблизительно на 6% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с двенадцатью месяцами, закончившимися 31 декабря 2006 года.

НДПИ составил 15,96 долл. США на баррель нефти и 14,26 долл. США на баррель нефтяного эквивалента в четвертом квартале 2007 года и 8,74 долл. США и 7,69 долл. США в четвертом квартале 2006 года, соответственно.

НДПИ составил 13,08 долл. США на баррель нефти и 11,58 долл. США на баррель нефтяного эквивалента за 12 месяцев 2007 года; 11,00 долл. США и 9,67 долл. США за 12 месяцев 2006 года и 8,81 долл. США на баррель нефти и 7,71 долл. США на баррель нефтяного эквивалента за 12 месяцев 2005 года, соответственно.

Ставка НДПИ на тысячу кубических метров добытого газа представляет собой фиксированную сумму, и составила 147 рублей за тысячу кубических метров добытого газа в четвертом квартале 2007 года, за 12 месяцев 2007 года, не изменившись в отношении четвертого

квартала 2006 года и 12 месяцев 2006 года. В 2005 году ставка НДС на тысячу кубических метров добытого газа составила 135 рублей за тысячу кубических метров.

Федеральными законами № 151-ФЗ от 27 июля 2006 года, вступившим в силу с 1 января 2007 года, и № 268-ФЗ от 30 декабря 2006 года, вступившим в силу с 31 января 2007 года, в действующее налоговое законодательство Российской Федерации были внесены изменения, затрагивающие, в том числе, порядок исчисления и уплаты НДС. Наиболее существенными изменениями в сфере регулирования НДС являются:

- предоставление налогоплательщикам права на применение нулевой ставки НДС при добыче нефти в границах республики Саха (Якутия), Иркутской области и Красноярского края до достижения накопленного объема добычи нефти 25 млн. тонн. Названная льгота распространяется на налогоплательщиков, применяющих прямой метод учета добытой нефти. При этом срок разработки запасов участка недр не должен превышать или быть равен 10 годам по лицензиям на право пользования недрами для целей разведки и добычи полезных ископаемых; либо 15 годам по лицензиям на право пользования недрами одновременно для геологического изучения (поиска, разведки) и добычи полезных ископаемых;
- предоставление налогоплательщикам права на применение нулевой ставки НДС к потерям нефти в пределах нормативов, утвержденных на прошедший год, если до 25 февраля текущего года не будут утверждены новые нормативы потерь;
- включение в формулу расчета ставки НДС коэффициента выработанности недр, позволяющего корректировать размер ставки налога в зависимости от степени выработанности конкретного участка. При этом для нефти, добытой на участках недр с выработанностью более 80%, устанавливаются пониженные ставки налога;
- распространение нулевой ставки НДС на сверхвязкую нефть (более 200 мПа х с), при условии использования налогоплательщиком прямого метода учета добытой нефти.

Ожидается, что изменения, внесенные в налоговое законодательство в части исчисления НДС, окажут положительное влияние на доходность Группы Роснефть, принимая во внимание её вновь разрабатываемые нефтяные месторождения в Восточной Сибири и значительные месторождения, выработанные более 80% .

### Экспортная пошлина

Как видно из таблицы ниже, ставка экспортной пошлины привязана к средней цене на сырую нефть марки «Юралс» на мировых рынках нефтяного сырья (Средиземноморском и Северо-Западно Европейском) в долл. США за баррель (в пересчете на доллары США за тонну).

В таблице рассмотрен порядок расчета экспортной пошлины на нефть в четвертом квартале 2007 и 2006 гг и за 12 месяцев 2007, 2006 и 2005 годов:

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

После увеличения средних цен на нефть марки «Юралс» до 85,91 долл. США за баррель в четвертом квартале 2007 года с 56,31 долл. США за баррель в четвертом квартале 2006 года, средняя величина экспортных пошлин на нефть увеличились до 258,67 долл. США за тонну (35,26 долл. США за баррель) в четвертом квартале 2007 года с 218,63 долл. США за тонну (29,89 долл. США за баррель) в четвертом квартале 2006 года. Фактические затраты Роснефти по экспортным

пошлинам по реализации нефти составили 31,5 долл. США за баррель экспортированной нефти в четвертом квартале 2007 года и 30,3 долл. США за баррель экспортированной нефти в четвертом квартале 2006 года.

В то время как средняя цена на нефть марки «Юралс» повысилась до 69,39 долл. США за баррель за 12 месяцев 2007 года, с 61,27 долл. США за баррель за 12 месяцев 2006 года, средняя экспортная пошлина на нефть увеличилась до 206,49 долл. США за тонну (28,23 долл. США за баррель) за 12 месяцев 2007 года, с 196,86 долл. США за тонну (26,91 долл. США за баррель) за 12 месяцев 2006 года. В 2005 году средняя экспортная пошлина на нефть составила 130,02 долл. США за тонну (17,77 долл. США за баррель) при средней цене на нефть марки «Юралс» 50,47 долл. США за баррель. Данная разница, в основном, объясняется тем, что величина экспортной пошлины пересматривается правительством РФ каждые два месяца на основании мониторинга средней цены нефти марки «Юралс» на мировом рынке. Экспортные пошлины на нефтепродукты устанавливаются правительством Российской Федерации в зависимости от уровня мировых цен на нефть.

Уровень экспортных пошлин на нефть растет в соответствии с ростом цен на нефть. В 2007, 2006 и 2005 годах экспортная пошлина составила 185,36 долл. США за тонну (25,34 долл. США за баррель), 199,26 долл. США за тонну (27,24 долл. США за баррель) и 133,28 долл. США за тонну (18,22 долл. США за баррель), соответственно.

До 1 января 2007 года экспортные пошлины не уплачивались в случае экспорта нефти и нефтепродуктов на территорию стран СНГ, являющихся участниками Таможенного союза, а именно Беларусь, Казахстан, Киргизия и Таджикистан. С 1 января 2007 года экспорт нефти в Беларусь стал облагаться экспортными пошлинами по утвержденной схеме. Выручка и объемы реализации нефти в страны, экспорт в которые не облагается экспортными пошлинами, составила 318 млн. долл. США (7,71 млн. баррелей) за 12 месяцев 2007 года и 1 575 млн. долл. США (42,71 млн. баррелей) за 12 месяцев 2006 года.

### ***Изменения в транспортных тарифах***

Роснефть осуществляет транспортировку большей части добываемой нефти через систему магистральных трубопроводов, владельцем и оператором которых является Транснефть, государственное предприятие-монополист, осуществляющее транспортировку нефти по магистральным трубопроводам потребителям Российской Федерации и за ее пределами. Тариф устанавливается в Российских рублях, и не привязан к валютному курсу. ФСТ, государственный орган, регулирующий естественные монополии, ежегодно устанавливает величину базового тарифа Транснефти по транспортировке сырой нефти через трубопроводы, который включает в себя тарифы по перекачке, перевалке, сливу/наливу и приему/сдаче нефти в системе магистральных нефтепроводов. Тариф по перекачке устанавливается в отношении всей трубопроводной системы, а остальные тарифы устанавливаются отдельно для каждого района, а также начальной и конечной точек маршрута. Общая сумма расходов на транспортировку одной тонны нефти зависит от протяженности маршрута транспортировки нефти с месторождения до конечного пункта назначения, а также от количества "участков", принадлежащих Транснефти, по которым пройдет транспортировка. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефти, транспортированной Транснефтью, увеличились в среднем на 17,4% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с четвертым кварталом 2006 года. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефти, транспортированной Транснефтью, увеличились в среднем на 13,7% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года по сравнению с 12 месяцами, закончившимися 31 декабря 2006 года, и увеличились в среднем на 18% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года по сравнению с 12 месяцами, завершившимися 31 декабря 2005 года.

В 2007 году Роснефть осуществила поставки через систему трубопроводов компании Транснефть около 65,8% общего объема реализованной нефти, за 2006 год – около 67,2%. В четвертом квартале 2007 года Роснефть осуществила поставки через систему трубопроводов компании Транснефть около 67,8% общего объема реализованной нефти, за аналогичный период 2006 года – около 66,3%.

Роснефть стремится использовать альтернативные средства транспортировки нефти в целях оптимизации цен Netback, в том числе северный маршрут через свой нефтяной терминал «Белокаменка», южный маршрут через трубопровод Каспийского Трубопроводного Консорциума («КТК»), дальневосточный маршрут через трубопровод «Оха - Комсомольск-на-Амуре», проложенный с острова Сахалин, а также Находкинский нефтеналивной терминал, через который ведется экспорт нефтепродуктов в Азию.

В четвертом квартале 2007 года Роснефть осуществила поставку на экспорт через систему трубопроводов компании ОАО "АК "Транснефтепродукт" (далее - «Транснефтепродукт») около 11,6% общего объема экспортированных нефтепродуктов, в четвертом квартале 2006 года – 12,0%. Транснефтепродукт, принадлежащий Российской Федерации и планируемый к передаче Транснефти, является монополистом на рынке транспортных услуг для перевозки нефтепродуктов по собственным трубопроводным сетям как внутри Российской Федерации, так и за её пределами. За 2007 год Роснефть осуществила поставку на экспорт через систему трубопроводов компании Транснефтепродукт около 12,3% общего объема экспортированных нефтепродуктов, за 2006 год – около 11,7%, за 2005 год – около 12%. Увеличение объема нефтепродуктов, транспортированных трубопроводным транспортом в 2007 году, связано с увеличением новых и альтернативных логистических схем вследствие приобретения новых перерабатывающих активов (в частности, использование новых направлений отгрузки – «Новоград-Волынский» и «Петропавловск»), более интенсивным использованием направлений «Вентспилс» и «Брянск-Вентспилс». Вследствие ограниченных возможностей трубопроводной системы к приему возросшего объема нефтепродуктов возросла доля железнодорожного транспорта.

Общие расходы по транспортировке одной тонны нефтепродуктов зависят от протяженности маршрута транспортировки до конечного пункта назначения. Нефтепродукты, транспортированные через трубопроводную систему Транснефтепродукт, были произведены нефтеперерабатывающими предприятиями ЮКОС, расположенными в Самарской области - Куйбышевским, Новокуйбышевским и Сызранским НПЗ, в соответствии с договорами на переработку, заключенными до их приобретения Роснефтью в мае 2007 года. Затраты по транспортировке нефтепродуктов через систему трубопроводов составили 70 млн. долл. США (29,99 долл. США за тонну) и 26 млн.долл.США (36,90 долл.США за тонну) за 12 месяцев 2007 года и за четвертый квартал 2007 года, соответственно, по сравнению с 14 млн. долл. США (9,16 долл.США за тонну) в 2006 году, и 5 млн.долл.США (12,09 долл.США за тонну) в четвертом квартале 2007 года, соответственно.

Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефтепродуктов, транспортированных ОАО «АК «Транснефтепродукт», увеличились на 205,1% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с четвертым кварталом 2006 года вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск – Вентспилс) для обеспечения транспортировки возросших объемов реализуемой продукции, а также вследствие повышения тарифов по транспортировке и укрепления рубля по отношению к доллару США. За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, затраты Роснефти по перевозке на тонну нефтепродуктов, транспортированных ОАО «АК «Транснефтепродукт», увеличились на 227,4% по сравнению с 12 месяцами, закончившихся 31 декабря 2006 года, вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс) для обеспечения транспортировки возросших объемов реализуемой продукции, а также увеличения тарифов по транспортировке и укрепления рубля. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефтепродуктов, транспортированных по трубопроводу, увеличились в среднем на 1,1% в 2006 году по сравнению с 2005 годом.

Роснефть также зависит от перевозок по железной дороге, объем которых составил 28,0% экспортных поставок нефти в четвертом квартале 2007 года, включая поставки нефти смешанным транспортом, по сравнению с 34,5% в четвертом квартале 2006 года, а также 61,2% экспортных поставок нефтепродуктов в четвертом квартале 2007 года, по сравнению с 45,2% в четвертом квартале 2006 года. За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, объем перевозок по железной дороге составил 29,4% экспортных поставок нефти, по сравнению с 32,6% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года, и около 53,5% экспортных поставок нефтепродуктов по сравнению с 49,2% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года. Увеличение доли



экспортных поставок нефтепродуктов по железной дороге за 4 квартал 2007 года и за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, явилось следствием использования новых логистических схем и транспортных маршрутов, а также связано с ограниченными возможностями трубопроводной системы к приему возросшего объема нефтепродуктов. Российские железные дороги (ОАО «РЖД») являются естественной монополией, находящейся в собственности государства, предоставляющей услуги на железнодорожном транспорте. Затраты на перевозку тонны нефти по железной дороге, выраженные в долларах США, увеличились на 7,8% в среднем в четвертом квартале 2007 года и на 6,7% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, в основном, вследствие увеличения поставок на дальние расстояния в Китай, частично компенсируемых скидками на тарифы на железнодорожные перевозки при транспортировке в Китай, вступившими в действие с начала 2007 года. В 2006 году ОАО «РЖД» увеличило тарифы на перевозку во внутрироссийском сообщении, а также международном через российские порты примерно на 13% в рублевом эквиваленте. Правильность взимания тарифов ОАО «РЖД» контролируются ФСТ России и антимонопольным органом.

### ***Приобретения добывающих и перерабатывающих и других активов ЮКОСа***

Приобретение Роснефтью добывающих, перерабатывающих и других активов ЮКОСа в апреле - августе 2007 года оказали за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, и будут оказывать в последующие периоды существенное влияние на результаты операционной деятельности Компании. См. раздел «Существенные приобретения - 2007 год – Приобретение активов ЮКОСа». В настоящее время пока рано судить о масштабах этого влияния, однако Роснефть выделила пять факторов, которые, по ее мнению, окажут влияние на результаты деятельности. Данные факторы включают:

- увеличение объемов добычи нефти и производства нефтепродуктов. Последнее возможно в результате использования пяти приобретенных нефтеперерабатывающих заводов, которые позволят перерабатывать увеличиваемый Компанией объем добычи нефти;
- увеличение прибыли за счет увеличения переработки нефти и сбыта и более высокой прибыльности в оптово-розничных продажах продуктов нефтепереработки;
- более высокие производственные и операционные расходы как в сегменте «Геологоразведка и добыча», так и в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт». Ожидается, что более высокие расходы на баррель в сегменте «Геологоразведка и добыча» будут уменьшаться с течением времени по мере проведения мероприятий по улучшению эффективности производства и закупок, а также увеличения добычи на вновь приобретенных активах сегмента «Геологоразведка и добыча». Ожидается, что увеличение операционных затрат на переработку будет частично компенсироваться значительно более низкими затратами на переработку на вновь приобретенных нефтеперерабатывающих заводах, поскольку последние вошли в состав Группы;
- увеличение капитальных затрат как в сегменте «Геологоразведка и добыча», так и в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт», в результате проведения мероприятий, направленных на увеличение и оптимизацию добычи нефти и нефтепереработки на вновь приобретенных нефтеперерабатывающих активах;
- увеличение износа, истощения и амортизации за счет возросшей стоимости активов Группы;
- увеличение основной суммы долга и процентов по финансированию и рефинансированию данных приобретений. Ожидается, что упомянутая сумма долга и относящиеся к ней проценты будут последовательно уменьшаться с течением времени по отношению к доходам по мере того, как Компания будет приводить в исполнение свою финансовую стратегию, которая устанавливает отношение финансового долга к EBITDA на уровне приблизительно один к одному к 2010 году.

Добывающие, перерабатывающие и другие активы ЮКОСа, приобретенные в ходе аукциона в мае – июне 2007 года, были включены в промежуточную финансовую отчетность с

даты установления контроля и приобретения права собственности, как показано в таблице ниже. Согласно законодательству Российской Федерации эта дата соответствует дате регистрации прав собственности в реестре акционеров или, как в случае с обществами с ограниченной ответственностью, – дате регистрации договора приобретения.

	<u>Обыкновенные акции</u>	<u>Дата приобретения</u>
<b>Разведка и добыча</b>		
Томскнефть	100,00%	8 мая 2007
Самаранефтегаз	100,00%	15 мая 2007
Восточно-сибирская нефтегазовая компания	70,78%	18 мая 2007
<b>Нефтепереработка, сбыт и продажа</b>		
Ачинский НПЗ	100,00%	8 мая 2007
Новокуйбышевский НПЗ	100,00%	15 мая 2007
Куйбышевский НПЗ	100,00%	15 мая 2007
Сызранский НПЗ	100,00%	15 мая 2007
Стрежевской НПЗ	100,00%	10 мая 2007
Ангарский НПЗ	100,00%	8 мая 2007
Нефтепереработка, сбыт, продажа (прочее)	51,00%-100,00%	май – июль 2007

## Добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов

Возможности Роснефти по получению прибыли зависят от объемов добываемой нефти и производства нефтепродуктов. Помимо этого, важная роль в стратегии Роснефти отводится увеличению объемов добычи и реализации природного и попутного газа.

### Добыча нефти

Роснефть осуществляет добычу нефти силами семи подразделений и шести полностью консолидируемых дочерних компаний, специализирующихся на добыче и разработке месторождений, включая Самаранефтегаз, приобретенную в мае 2007 года. 27 декабря 2007 года 50% доля Томскнефти, которая ранее входила в консолидированную отчетность, была продана Газпром нефти. С даты продажи (27 декабря 2007 года) Компания учитывает производство Томскнефти только в доли участия. Также Компания владеет 20% долей в проекте СРП «Сахалин-1», консолидируемой на пропорциональной основе с 31 июля 2006 года, по которому Роснефть вернула право получать свою долю в прибыли после оплаты ею финансирования доли, произведенного Videsh за Роснефть. См. раздел «—Значительные приобретения—2006—Оплата финансирования доли в СРП «Сахалин-1». Дополнительно Роснефть осуществляет добычу нефти и газа силами трёх добывающих совместных предприятий, учитываемых по методу участия в капитале. Юганскнефтегаз и Пурнефтегаз в Западной Сибири и Северная нефть на севере европейской части России являются крупнейшими подразделениями по добыче и разработке месторождений для Роснефти, на долю которых пришлось приблизительно 70,6% продукции Компании в четвертом квартале 2007 года и 74,4% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года. На долю Юганскнефтегаза пришлось примерно 57,7% и 59,6%, Пурнефтегаза – 7,8% и 9,1% и Северной нефти – 5,0% и 5,6% всего производства Роснефти в четвертом квартале 2007 года и за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, соответственно.

Ниже в таблице представлены объемы добычи нефти Роснефти за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся			% изменения		
	31 декабря		31 декабря			За 3 месяца, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2005	2007 и 2006	2007 и 2006	2006 и 2005
Добыча нефти подразделениями и дочерними компаниями <sup>(1)</sup>	198,13	148,65	712,83	576,31	535,16	33,3%	23,7%	7,6%
Добыча нефти, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий <sup>(2)</sup>	205,47	151,47	739,97	582,70	540,39	35,7%	26,9%	7,8%

---

<sup>(1)</sup> В объем добычи подразделений и дочерних компаний за 2007 год включена чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту СРП «Сахалин-1, без учета роялти 8,00% в объеме 0,34 млн. баррелей за четвертый квартал 2007 года 1,31 млн. баррелей за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, и 2,07% доли государства в объеме 0,09 млн. баррелей за четвертый квартал 2007 года и 0,34 миллионов баррелей за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года.

<sup>(2)</sup> Добыча подразделений и дочерних компаний, как указано выше, вместе с долей в добыче совместных предприятий, включая 50,0% долю Роснефти в добыче нефти по ООО «Полярное сияние» и ООО «Адай Петролеум» Казахстан и 49,4% чистую долю Роснефти в добыче Удмуртнефти.

В четвертом квартале 2007 года Роснефть увеличила добычу нефти (исключая добычу Самаранефтегаза и Томскнефти) на 7,8% до 160,25 млн. баррелей по сравнению с 148,65 млн. баррелей в четвертом квартале 2006 года. Указанный рост главным образом обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза и 20% долей участия Компании в добыче по проекту Сахалин-1. Добыча Юганскнефтегаза увеличилась до 118,27 млн. баррелей в четвертом квартале 2007 года с 106,46 млн. баррелей в четвертом квартале 2006 года, или на 11,1%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту Сахалин-1 в четвертом квартале 2007 года составила 3,77 млн. баррелей по сравнению с 1,62 млн. баррелей в четвертом квартале 2006 года.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, Роснефть увеличила добычу нефти (исключая добычу Самаранефтегаза и Томскнефти) на 6,7% до 614,72 млн. баррелей по сравнению с 576,32 млн. баррелей за 12 месяцев, закончившихся 2006 года. Указанный рост обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза и 20% долей участия Компании в добыче по проекту Сахалин-1. Добыча Юганскнефтегаза увеличилась с 409,61 млн. баррелей за 12 месяцев 2006 года до 441,77 млн. баррелей за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, или на 7,9%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту Сахалин-1 за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, составила 14,72 млн. баррелей по сравнению с 1,96 млн. баррелей за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года.

За 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2006 года, Роснефть увеличила добычу нефти на 7,7% до 576,32 млн. баррелей по сравнению с 2005 годом, когда добыча составила 535,16 млн. баррелей. Указанный рост, главным образом, обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза и Северной нефти. Добыча Юганскнефтегаза увеличилась с 374,60 млн. баррелей в 2005 году до 409,61 млн. баррелей в 2006 году, или на 9,3%, а Северной нефти - с 35,66 млн. баррелей в 2005 году до 41,04 млн. баррелей в 2006 году, или на 15,1%.

Кроме того, добыча нефти Самаранефтегаза и Томскнефти, приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, составила 98,11 млн. баррелей, с даты их приобретения в мае 2007 года до 31 декабря 2007 года (включая 54,25 млн. барр. добычи по Томскнефти с даты приобретения до момента продажи и 43,86 млн. баррелей добычи по Самаранефтегазу), что обусловило рост добычи компании Роснефть на 33,3%, т.е. до 198,13 млн. баррелей в четвертом квартале 2007 года и на 23,7%, т.е. до 712,83 млн. баррелей за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года.

Среднесуточная добыча нефти в четвертом квартале 2007 года (за исключением добычи нефти Самаранефтегаза и Томскнефти) составила 1 821,68 тыс. баррелей против 1 646,39 тыс. баррелей в четвертом квартале 2006 года. Рост в основном был обусловлен увеличением среднесуточного дебита скважин по основным добывающим активам Компании до 113,52 баррелей в день в четвертом квартале 2007 года по сравнению с 109,0 баррелей в день в четвертом квартале 2006 года за счет ввода в эксплуатацию новых добывающих скважин (159 и 118 шт. в четвертом квартале 2007 и 2006 года, соответственно)

Среднесуточная добыча нефти за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года (за исключением добычи нефти Самаранефтегаза и Томскнефти), составила 1 758,51 тыс. баррелей против 1 596,44 тыс. баррелей за 12 месяцев 2006 года. Росту среднесуточной добычи главным образом способствовало увеличение дебита скважин до 113,95 баррелей в сутки за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, с 109,0 баррелей в сутки за 12 месяцев 2006 года за счет ввода в эксплуатацию новых добывающих скважин (539 и 280 шт. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 года, соответственно).

Среднесуточная добыча нефти в 2006 году составила 1596,44 тыс. баррелей в сутки против 1 466,19 тыс. баррелей в сутки по итогам 2005 года. Росту добычи способствовало увеличение среднего дебита скважин с 101,7 баррелей в сутки в 2005 году до 109,0 баррелей в сутки в 2006 году, в том числе по новым скважинам с 662,7 баррелей в сутки до 715,4 баррелей в сутки за счет ввода в эксплуатацию новых скважин (280 и 218 шт. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 и 2005 гг. соответственно).

Среднесуточная добыча Самаранефтегаза и Томскнефти, приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, увеличила среднесуточную добычу нефти на 422,71 тыс. баррелей в день с даты их приобретения в мае 2007 года до 31 декабря 2007 года, включая 232,84 тыс. баррелей в день по Томскнефти и 189,87 тыс. баррелей в день по Самаранефтегазу.

## Добыча газа

В таблице ниже приведены показатели добычи газа за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся			% изменения		
	31 декабря		31 декабря			За 3 месяца, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2005	2007 и 2006	2007 и 2006	2006 и 2005
	(млрд. куб. м.)		(млрд. куб. м.)			2007 и 2006		
						(%)		
Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями <sup>(1)</sup>	4,04	3,45	15,65	13,57	13,01	17,1%	15,3%	4,2%
Добыча газа, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий <sup>(2)</sup>	4,06	3,46	15,71	13,58	13,03	17,2%	15,5%	4,3%

(1) Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями за четвертый квартал 2007 года включает чистую долю Роснефти по проекту СРП «Сахалин-1», без учета роялти 8,00% в объеме 6,52 млн. куб.м. в четвертом квартале 2007 года и 19,14 млн. куб. м. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, а также 2,07% доли государства в объеме 1,69 млн. куб. м. в четвертом квартале 2007 года и 4,95 млн. куб. м за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года.

(2) Добыча газа подразделениями и дочерними компаниям вместе с долей в совместных предприятиях, включая долю Роснефти 50% в добыче газа по СП «Полярное сияние» и 49,4% долю в добыче газа в Удмуртнефти.

Роснефть увеличила добычу газа в четвертом квартале 2007 года на 1,37% до 3,50 млрд. куб. м (исключая добычу газа Самаранефтегаза и Томскнефти). Рост добычи, главным образом, связан с ростом объемов добычи на месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз», ОАО «Грознефтегаз», ООО «РН-Северная нефть» и ООО «РН-Пурнефтегаз».

Роснефть увеличила добычу газа за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, на 6,6% до 14,46 млрд. куб. м. благодаря увеличению добычи газа на месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз», ООО «РН-Северная нефть» и ООО «РН-Юганскнефтегаз» (исключая добычу газа Самаранефтегаза и Томскнефти). За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, уровень утилизации попутного газа составил 60,0% по сравнению с 59,0% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года.

Добыча газа, приобретенными в мае 2007 года, Самаранефтегазом и Томскнефтью консолидированными в отчетность Компании с даты их приобретения по 31 декабря 2007 года, составила 1,19 млрд. куб. м. (включая 1,01 млрд. куб. м добычи по Томскнефти и 0,17 млрд. куб. м добычи по Самаранефтегазу), что увеличило добычу газа компании Роснефть на 13,4% до 4,04 млрд. куб. м. в четвертом квартале 2007 года и на 7,6% до 15,65 млрд. куб. м. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года.

Добыча газа возросла в 2006 году на 4,2 % по сравнению с 2005 годом, составив 13,57 млрд. куб. м. Рост добычи, главным образом, связан с ростом объемов добычи на месторождениях компаний ОАО «Роснефть»–Краснодарнефтегаз и ОАО «Селькупнефтегаз» (ЯНАО) и ОАО «Роснефть – Пурнефтегаз». В 2006 году уровень утилизации попутного газа составил 59,0% по сравнению с 62,5% в 2005 году, что объясняется необходимостью адаптации инфраструктуры к темпам роста добычи газа.

Компания начала работу по увеличению утилизации попутного газа. Для этого разработана Газовая программа, которая включает в себя строительство систем сбора попутного газа, дожимных компрессорных станций, обустройство подземных газохранилищ и другие мероприятия. Кроме того, предусматриваются мероприятия по повышению качества подготовки газа путем строительства установок подготовки газа и установок по извлечению углеводородов из газа.

Согласно соглашению о стратегическом партнерстве Роснефти и Газпрома, ожидается, что Роснефть будет участвовать в совместных проектах по геологической разведке и разработке газовых месторождений. См. раздел «—Соглашение о стратегическом сотрудничестве с ОАО «Газпром»».

### Производство нефтепродуктов

Роснефть осуществляет переработку добытой нефти на принадлежащих ей нефтеперерабатывающих активах - Туапсинском НПЗ в городе Туапсе (черноморское побережье юга России), Комсомольском НПЗ в городе Комсомольск-на-Амуре (Дальний Восток), на Ачинском, Стрежевском НПЗ и Ангарская НХК, расположенным в Восточной Сибири и Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ расположенным в Самарской области. Роснефть ранее осуществляла переработку своей нефти на НПЗ, ранее принадлежавших ЮКОСу, таких как – Ачинский, Стрежевской, Куйбышевский, Новокуйбышевский, Сызранский НПЗ и Ангарской НХК, которые Роснефть приобрела в мае 2007 года. См. раздел «—Существенные приобретения—2007—Приобретение активов ЮКОСа в ходе аукционов». В декабре 2007 года Компания продала 100% доли в Стрежевском мини-НПЗ Томскнефти. Томскнефть в свою очередь была продана ОАО «Газпром нефть» 27 декабря 2007 года.

Также в структуру Роснефти входит МЗ "Нефтепродукт" в г. Москве и мини-НПЗ в г. Губкинский (ЯНАО), в г. Усинск (Республика Коми) и в г. Нальчик (Кабардино-Балкарская республика).

Ниже в таблице представлены данные о производстве нефтепродуктов Роснефтью за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		за 12 месяцев, закончившихся			% изменения		
	31 декабря		31 декабря		2005	За 3 месяца, закончив шихся	За 12 месяцев, закончив шихся	За 12 месяцев, закончив шихся
	2007	2006	2007	2006		31 декабря 2007 и 2006	31 декабря 2007 и 2006	31 декабря 2006 и 2005
	(млн.тонн)		(млн. тонн)			%	%	%
Производство нефтепродуктов на Комсомольском, Туапсинском НПЗ и мини-НПЗ <sup>(1)</sup> (млн. тонн)	3,21	2,59	12,25	10,49	10,24	23,8%	16,8%	2,4%
Производство нефтепродуктов на Восточно-Сибирских и Самарских НПЗ (млн. тонн) <sup>(2)</sup>	8,86	3,31	26,14 <sup>(3)</sup>	12,17	10,88	167,8%	114,8%	11,9%
<b>Итого</b>	<b>12,07</b>	<b>5,90</b>	<b>38,38<sup>(4)</sup></b>	<b>22,66</b>	<b>21,12</b>	<b>104,6%</b>	<b>69,4%</b>	<b>7,3%</b>

<sup>(1)</sup>Мини-НПЗ включают Пуровский, Усинский и Кабардино-Балкарский мини-НПЗ.

<sup>(2)</sup>Приобретенные Роснефтью в мае 2007 года на аукционах по продаже активов ЮКОСа. Эти заводы перерабатывали нефть, добытую Компанией, по договорам процессинга до даты приобретения.

<sup>(3)</sup> Включая 5,65 млн. тонн нефтепродуктов, произведенных заводами НК ЮКОС до даты их приобретения в мае 2007 года

<sup>(4)</sup> Исключая 0,40 млн. т. продукции газопереработки.

Общий объем производства нефтепродуктов, включая объем переработки на Ачинском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ и Ангарской НХК, приобретенных в мае 2007 года, увеличился на 106,6% до 12,07 млн. тонн в четвертом квартале 2007 года с 5,84 млн. тонн в четвертом квартале 2006. Увеличение связано с ростом объемов добытой нефти Самаранефтегаза и Томскнефти, которая была направлена на переработку.

В четвертом квартале 2007 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ и мини-НПЗ было переработано 23,85 млн. баррелей (3,26 млн. тонн) нефти, что на 24,3% больше, чем в четвертом квартале 2006 года. Глубина переработки нефти по Комсомольскому НПЗ практически не изменилась и составила 59,6% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с 60,0% в четвертом квартале 2006 года, и увеличилась по Туапсинскому НПЗ до 56,2% в четвертом квартале 2007 года с 55,4% в четвертом квартале 2006 года, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в объеме 3,15 миллионов тонн, произведенных в четвертом квартале 2007 года.

В четвертом квартале 2007 года 69,27 млн. баррелей (9,47 млн. тонн) нефти, были переработаны на Ачинском, Ангарской НХК, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, которые были приобретены Роснефтью в мае 2007 года. Глубина переработки варьировалась с 73,2% по Новокуйбышевскому НПЗ до 60,4% по Куйбышевскому НПЗ в четвертом квартале 2007 года, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в объеме 8,92 млн. т.

Общий объем производства нефтепродуктов, включая объем переработки на Ангарской НХК, Ачинском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, увеличился на 69,4% до 38,39 млн. тонн за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, с 22,66 млн. тонн за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года. Увеличение связано с ростом объемов добытой нефти в связи с приобретением новых добывающих активов (Самаранефтегаз и Томскнефть).

Общий объем производства нефтепродуктов, включая объем переработки на Ангарской НХК, Ачинском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, увеличился на 7,3% до 22,66 млн. тонн за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года, с 21,11 млн. тонн за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2005 года.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, на Туапсинском и Комсомольском НПЗ и мини-НПЗ было переработано 91,14 млн. баррелей (12,46 млн. тонн) нефти, что на 14,4% больше, чем за 12 месяцев 2006 года. Глубина переработки Комсомольским НПЗ осталась практически без изменения, составив 60,0% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с 60,7% за 12 месяцев 2006 года и на Туапсинском НПЗ, составив 56,0% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с 56,4% за 12 месяцев 2006 года что, обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 12,25 млн. тонн нефтепродуктов за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ и мини-НПЗ было переработано 79,73 млн. баррелей (10,79 млн. тонн) нефти, что на 2,9% больше, чем за 12 месяцев 2005 года. Глубина переработки Комсомольским НПЗ увеличилась до 60,7% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года, по сравнению с 60,1% за 12 месяцев 2005 года и на Туапсинском НПЗ до 56,4% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года, с 55,8% за 12 месяцев 2005 года что, обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 10,49 млн. тонн нефтепродуктов за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года 203,58 млн. баррелей (27,83 млн. тонн) нефти, были переработаны на Ангарской НХК, Ачинском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ. Глубина переработки варьировалась от 76,0 % на Ангарской НХК до 60,6% на Куйбышевском НПЗ, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 26,14 млн. тонн нефтепродуктов за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года.

## Результаты деятельности

Ниже в таблице представлены данные в абсолютных величинах отчета о прибылях и убытках и их доле в выручке за период:

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения		За 12 месяцев, закончившихся						% изменения					
	31 декабря				31 декабря											
	2007		2006		2007		2006		2005		2007 и 2006	2006 и 2005				
	(млн. долл. США)	% от итоговой выручки	(млн. долл. США)	% от итоговой выручки	(%)	(млн. долл. США)	% от итоговой выручки	(млн. долл. США)	% от итоговой выручки	(млн. долл. США)	% от итоговой выручки	(%)	(%)			
<b>Выручка от реализации</b>																
Реализация нефти и газа	9 480	57,5%	5 964	72,6%	58,9%	29 902	60,8%	23 499	71,0%	16 152	67,7%	27,2%	45,5%			
Реализация нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	6 831	41,4%	2 181	26,5%	213,2%	18 531	37,6%	9 250	27,9%	7 374	30,9%	100,3%	25,4%			
Вспомогательные услуги и прочая реализация	182	1,1%	74	0,9%	146,6%	783	1,6%	350	1,1%	337	1,4%	123,7%	3,9%			
<b>Итого выручка от реализации</b>	<b>16 493</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 219</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,7%</b>	<b>49 216</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 099</b>	<b>100,0%</b>	<b>23 863</b>	<b>100,0%</b>	<b>48,7%</b>	<b>38,7%</b>			
<b>Затраты и расходы</b>																
Производственные и операционные расходы	1 265	(7,7)%	710	(8,6)%	78,2%	3 870	(7,9)%	2 197	(6,6)%	1 623	(6,8)%	76,2%	35,4%			
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	407	(2,5)%	485	(5,9)%	(16,1)%	1 610	(3,3)%	1 320	(4,0)%	637	(2,7)%	22,0%	107,2%			
Общехозяйственные и административные расходы	498	(3,0)%	209	(2,5)%	138,3%	1 341	(2,7)%	757	(2,3)%	589	(2,5)%	77,1%	28,5%			
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 157	(7,0)%	867	(10,5)%	33,4%	4 226	(8,6)%	3 226	(9,7)%	2 231	(9,3)%	31,0%	44,6%			
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	80	(0,5)%	77	(0,9)%	3,9%	162	(0,3)%	193	(0,6)%	164	(0,7)%	(16,1)%	17,7%			
Износ, истощение и амортизация	862	(5,2)%	402	(4,9)%	114,4%	3 286	(6,7)%	1 638	(4,9)%	1 472	(6,2)%	100,6%	11,3%			
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов	36	(0,2)%	9	(0,1)%	300,0%	78	(0,2)%	34	(0,1)%	35	(0,1)%	129,4%	(2,9)%			
Налоги, за исключением налога на прибыль	3 668	(22,2)%	1 599	(19,5)%	129,4%	10 890	(22,1)%	6 990	(21,1)%	5 326	(22,3)%	55,8%	31,2%			
Экспортная пошлина	4 335	(26,3)%	3 400	(41,4)%	27,5%	13 032	(26,5)%	11 140	(33,7)%	6 264	(26,2)%	17,0%	77,8%			
<b>Итого затраты и расходы</b>	<b>12 308</b>	<b>(74,6)%</b>	<b>7 758</b>	<b>(94,4)%</b>	<b>58,6%</b>	<b>38 495</b>	<b>(78,2)%</b>	<b>27 495</b>	<b>(83,1)%</b>	<b>18 341</b>	<b>(76,9)%</b>	<b>40,0%</b>	<b>49,9%</b>			
<b>Операционная прибыль</b>	<b>4 185</b>	<b>25,4%</b>	<b>461</b>	<b>5,6%</b>	<b>807,8%</b>	<b>10 721</b>	<b>21,8%</b>	<b>5 604</b>	<b>16,9%</b>	<b>5 522</b>	<b>23,1%</b>	<b>91,3%</b>	<b>1,5%</b>			
<b>Прочие доходы/(расходы)</b>																
Проценты к получению	59	0,4%	33	0,4%	78,8%	214	0,4%	135	0,4%	81	0,3%	58,5%	66,7%			
Проценты к уплате	(403)	(2,4)%	(152)	(1,8)%	165,1%	(1 470)	(3,0)%	(724)	(2,2)%	(775)	(3,2)%	103,0%	(6,6)%			
Убыток от реализации и выбытия прочих	(36)	(0,2)%	(70)	(0,9)%	(48,6)%	(119)	(0,2)%	(95)	(0,3)%	(74)	(0,3)%	25,3%	28,4%			



	За 3 месяца, закончившихся				% изменения	За 12 месяцев, закончившихся						% изменения	
	31 декабря					31 декабря						2007 и 2006	2006 и 2005
	2007		2006		2007		2006		2005				
	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(%)	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(%)	(%)
основных средств													
(Убыток)/ Прибыль от реализации доли инвестиций	37	0,2%	9	0,1%	311,1%	36	0,1%	3	0,0%	(13)	(0,1)%	1 100%	(123,1)%
Прибыль от реализации доли ЗАО «Севморнефтегаз»	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 303	5,5%	-	(100,0)%
Доход в результате конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС"	1 050	6,4%	-	-	100,0%	8 970	18,2%	-	-	-	-	100%	-
Доля в (убытке)/прибыли зависимых предприятий	18	(0,1)%	(15)	(0,2)%	(220,0)%	23	0,0%	17	0,1%	51	0,2%	35,3%	(66,7)%
Доходы по дивидендам и от совместной деятельности	9	0,1%	13	0,2%	(30,8)%	18	0,0%	15	0,0%	10	0,0%	20,0%	50,0%
Прочие расходы, нетто	20	0,1%	(251)	(3,1)%	(108,0)%	(195)	(0,4)%	(320)	(1,0)%	(136)	(0,6)%	(39,1)%	135,3%
(Убыток)/ прибыль от курсовых разниц	(246)	(1,5)%	(154)	(1,9)%	59,7%	(409)	(0,8)%	(470)	(1,4)%	245	1,0%	(13,0)%	(291,8)%
Итого прочие доходы/(расходы)	<b>508</b>	<b>3,1%</b>	<b>(587)</b>	<b>(7,1)%</b>	<b>186,5%</b>	<b>7 068</b>	<b>14,4%</b>	<b>(1 439)</b>	<b>(4,3)%</b>	<b>692</b>	<b>2,9%</b>	<b>591,2%</b>	<b>307,9%</b>
Прибыль до налогообложения	<b>4 693</b>	<b>28,5%</b>	<b>(126)</b>	<b>(1,5)%</b>	<b>3 824,6%</b>	<b>17 789</b>	<b>36,2%</b>	<b>4 165</b>	<b>12,6%</b>	<b>6 214</b>	<b>26,0%</b>	<b>327,1%</b>	<b>(33,0)%</b>
Налог на прибыль	(1 711)	(10,4)%	724	8,8%	(336,3)%	(4 906)	(10,0)%	(540)	(1,6)%	(1 609)	(6,7)%	808,5%	(66,4)%
<b>Прибыль до доли прочих акционеров</b>	<b>2 982</b>	<b>18,1%</b>	<b>598</b>	<b>7,3%</b>	<b>398,7%</b>	<b>12 883</b>	<b>26,2%</b>	<b>3 625</b>	<b>11,0%</b>	<b>4 605</b>	<b>19,3%</b>	<b>255,4%</b>	<b>(21,3)%</b>
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	(6)	0,0%	5	0,1%	(220,0)%	(21)	0,0%	(92)	(0,3)%	(446)	(1,9)%	(77,2)%	(79,4)%
Чистая прибыль	<b>2 976</b>	<b>18,0%</b>	<b>603</b>	<b>7,3%</b>	<b>393,5%</b>	<b>12 862</b>	<b>26,1%</b>	<b>3 533</b>	<b>10,7%</b>	<b>4 159</b>	<b>17,4%</b>	<b>264,1%</b>	<b>(15,1)%</b>
<b>Совокупный доход</b>	<b>2 976</b>	<b>18,0%</b>	<b>603</b>	<b>7,3%</b>	<b>393,5%</b>	<b>12 862</b>	<b>26,1%</b>	<b>3 533</b>	<b>10,7%</b>	<b>4 159</b>	<b>17,4%</b>	<b>264,1%</b>	<b>(15,1)%</b>

## Выручка от реализации

Ниже в таблице представлен анализ реализации нефти, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти и объемов газа за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся						За 12 месяцев, закончившихся				% изменения		
	31 декабря						31 декабря				За 3 месяца, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря
	2007		2006		2007		2006		2005		2007-2006	2007-2006	2006-2005
млн долл. США	% от общей выручки	млн долл. США	% от общей выручки	млн долл. США	% от общей выручки	млн долл. США	% от общей выручки	млн долл. США	% от общей выручки	(%)	(%)	(%)	
<b>Нефть</b>													
Экспорт в страны дальнего зарубежья	8 568	52,0%	5 503	67,0%	26 822	54,5%	21 468	64,9%	13 886	58,3%	55,7%	24,9%	54,6
Европа и др. направления	6 562	39,8%	4 116	50,1%	20 567	41,8%	16 323	49,3%	11 583	48,6%	59,4%	26,0%	40,9
Азия	2 006	12,2%	1 387	16,9%	6 255	12,7%	5 145	15,6%	2 303	9,7%	44,6%	21,6%	123,4
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	751	4,5%	367	4,5%	2 220	4,5%	1 620	4,9%	1 491	6,2%	104,6%	37,0%	8,7
Реализация нефти на внутреннем рынке	62	0,4%	43	0,5%	521	1,1%	214	0,6%	600	2,5%	44,2%	143,5%	(64,3)
Реализация газа	99	0,6%	51	0,6%	339	0,7%	197	0,6%	175	0,7%	94,1%	72,1%	12,6
<b>Всего реализация нефти и газа</b>	<b>9 480</b>	<b>57,5%</b>	<b>5 964</b>	<b>72,6%</b>	<b>29 902</b>	<b>60,8%</b>	<b>23 499</b>	<b>71,0%</b>	<b>16 152</b>	<b>67,7%</b>	<b>58,9%</b>	<b>27,2%</b>	<b>45,5</b>
<b>Нефтепродукты</b>													
Экспорт в страны дальнего зарубежья	3 559	21,6%	1 152	14,0%	9 364	19,0%	5 093	15,4%	4 445	18,6%	208,9%	83,9%	14,6
Европа и др. направления	2 184	13,2%	750	9,1%	5 875	11,9%	3 152	9,5%	2 827	11,8%	191,2%	86,4%	11,5
Азия	1 375	8,4%	402	4,9%	3 489	7,1%	1 941	5,9%	1 618	6,8%	242,0%	79,8%	20,0
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	173	1,0%	57	0,7%	338	0,7%	202	0,6%	64	0,3%	203,5%	67,3%	215,6
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	2 986	18,1%	970	11,8%	8 672	17,6%	3 953	11,9%	2 865	12,0%	207,8%	119,4%	38,0
Оптовая реализация	2 231	13,5%	797	9,7%	6 944	14,1%	3 239	9,8%	2 369	9,9%	179,9%	114,4%	36,7
Розничная реализация	755	4,6%	173	2,1%	1 728	3,5%	714	2,1%	496	2,1%	336,4%	142,0%	44,0
Реализация услуг переработки	-	-	2	-	44	0,1%	2	0,0%	-	0,0%	100,0%	2100,0%	100,0
Реализация продуктов нефтехимии	113	0,7%	-	-	113	0,2%	-	-	-	-	100,0%	100,0%	-
<b>Итого реализация нефтепродуктов и услуги переработки</b>	<b>6 831</b>	<b>41,4%</b>	<b>2 181</b>	<b>26,5%</b>	<b>18 531</b>	<b>37,6%</b>	<b>9 250</b>	<b>27,9%</b>	<b>7 374</b>	<b>30,9%</b>	<b>213,2%</b>	<b>100,3%</b>	<b>25,4</b>
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	182	1,1%	74	0,9%	783	1,6%	350	1,1%	337	1,4%	145,9%	123,7%	3,9
<b>Итого</b>	<b>16 493</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 219</b>	<b>100,0%</b>	<b>49 216</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 099</b>	<b>100,0%</b>	<b>23 863</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,7%</b>	<b>48,7%</b>	<b>38,7</b>

## Объём реализации

Ниже в таблице представлено распределение объемов реализации нефти, нефтепродуктов и газа за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся				За 12 месяцев, закончившихся						% изменения		
	31 декабря		31 декабря		31 декабря		31 декабря		2005		За 3 месяца, закончив шихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончив шихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончив шихся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007-2006 (%)	2007-2006 (%)	2006-2005 (%)
	(миллионы баррелей)												
<b>Нефть</b>													
Экспорт в страны дальнего зарубежья	99,50	50,2%	99,47	64,9%	385,94	53,6%	357,58	62,1%	283,23	54,7%	0,1%	7,9%	26,3%
Европа и др. направления	76,95	38,8%	75,31	49,1%	299,53	41,6%	275,85	47,9%	239,61	46,3%	2,2%	8,6%	15,1%
Азия	22,55	11,4%	24,16	15,8%	86,41	12,0%	81,73	14,2%	43,62	8,4%	(6,7)%	5,7%	87,4%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	12,92	6,5%	10,39	6,8%	46,16	6,4%	43,53	7,6%	48,33	9,3%	24,4%	6,1%	(9,9)%
Реализация на внутреннем рынке	1,25	0,6%	1,48	0,9%	14,29	2,0%	6,82	1,2%	28,72	5,6%	(15,5)%	109,5%	(76,3)%
<b>Итого нефть (миллионы баррелей)</b>	<b>113,67</b>	<b>57,3%</b>	<b>111,34</b>	<b>72,6%</b>	<b>446,39</b>	<b>62,0%</b>	<b>407,93</b>	<b>70,9%</b>	<b>360,28</b>	<b>69,6%</b>	<b>2,1%</b>	<b>9,4%</b>	<b>13,2%</b>
<b>Нефть</b>													
(миллионы тонн)													
Экспорт в страны дальнего зарубежья	13,60	50,2%	13,59	64,9%	52,76	53,6%	48,88	62,1%	38,71	54,7%	0,1%	7,9%	26,3%
Европа и др. направления	10,52	38,8%	10,29	49,1%	40,95	41,6%	37,71	47,9%	32,75	46,3%	2,2%	8,6%	15,1%
Азия	3,08	11,4%	3,30	15,8%	11,81	12,0%	11,17	14,2%	5,96	8,4%	(6,7)%	5,7%	87,4%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	1,77	6,5%	1,42	6,8%	6,31	6,4%	5,95	7,6%	6,61	9,3%	24,4%	6,1%	(9,9)%
Реализация на внутреннем рынке	0,17	0,6%	0,20	0,9%	1,95	2,0%	0,93	1,2%	3,93	5,6%	(15,5)%	109,5%	(76,3)%
<b>Итого нефть (миллионы тонн)</b>	<b>15,54</b>	<b>57,3%</b>	<b>15,21</b>	<b>72,6%</b>	<b>61,02</b>	<b>62,0%</b>	<b>55,76</b>	<b>70,9%</b>	<b>49,25</b>	<b>69,6%</b>	<b>2,1%</b>	<b>9,4%</b>	<b>13,2%</b>
<b>Нефтепродукты</b>													
Экспорт в страны дальнего зарубежья	5,69	21,0%	3,01	14,4%	18,47	18,8%	12,66	16,1%	13,14	18,6%	89,0%	45,9%	(3,7)%
Европа и др. направления	3,41	12,6%	2,00	9,6%	11,90	12,1%	7,85	10,0%	8,27	11,7%	70,5%	51,6%	(5,1)%
Азия	2,28	8,4%	1,01	4,8%	6,57	6,7%	4,81	6,1%	4,87	6,9%	125,7%	36,6%	(1,2)%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	0,33	1,2%	0,25	1,2%	0,70	0,7%	0,68	0,9%	0,30	0,4%	32,0%	2,9%	126,7%
Реализация на внутреннем рынке	5,56	20,5%	2,48	11,8%	18,28	18,5%	9,53	12,1%	8,04	11,4%	124,2%	91,8%	18,5%
Оптовая реализация	4,75	17,5%	2,27	10,8%	15,97	16,2%	8,43	10,7%	7,07	10,0%	109,3%	89,4%	19,2%

Розничная реализация	0,81	3,0%	0,21	1,0%	2,31	2,3%	1,10	1,4%	0,97	1,4%	285,7%	110,0%	13,4%
<b>Всего: Реализация нефтепродуктов</b>	<b>11,58</b>	<b>42,7%</b>	<b>5,74</b>	<b>27,4%</b>	<b>37,45</b>	<b>38,0%</b>	<b>22,87</b>	<b>29,1%</b>	<b>21,48</b>	<b>30,4%</b>	<b>101,7%</b>	<b>63,8%</b>	<b>6,5%</b>
<b>Всего нефть и нефтепродукты</b>	<b>27,12</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,95</b>	<b>100,0%</b>	<b>98,47</b>	<b>100,0%</b>	<b>78,63</b>	<b>100,0%</b>	<b>70,73</b>	<b>100,0%</b>	<b>29,5%</b>	<b>25,2%</b>	<b>11,2%</b>
Газ	3,13		2,58		11,45		9,57		9,3		21,3%	19,6%	2,9%

Примечание: *Общий объем реализации отличается от объемов добычи нефти в основном из-за изменений объема запасов нефти, приобретения нефти для последующей реализации, использования нефти для собственных нужд Роснефти и потерь во время транспортировки и переработки.*

### **Средние сложившиеся цены реализации нефти и нефтепродуктов по сделкам, проведенным Роснефтью**

Цена за единицу измерения, указанная в следующей таблице, может отличаться от цен за единицу измерения нефти и нефтепродуктов, сообщаемых информационными агентствами, по следующим причинам:

- неравномерное распределение сделок по реализации нефти и нефтепродуктов в течение отчетного периода;
- отличие условий реализации и поставки по сравнению с условиями реализации и поставки, указанными в средствах массовой информации;
- различие условий на региональных рынках;
- снижение или повышение цены в зависимости от качества, объема реализации и времени поставки нефти и нефтепродуктов; и
- прочие условия в соответствии с заключенными договорами, отличающиеся от стандартных сделок.

В таблице ниже представлены средние сложившиеся цены реализации нефти, газа и нефтепродуктов по сделкам на экспорт и внутренний рынок, проведенным Роснефтью за анализируемые периоды:

За 3 месяца, закончившихся  
31 декабря

За 12 месяцев, закончившихся  
31 декабря

	2007				2006				2005	
	долл, США/ баррель	долл, США/ тонн	долл, США/ баррель	долл, США/т онн	долл, США/ баррель	долл, США/т онн	долл, США/ баррель	долл, США/т онн	долл, США/ баррель	долл, США/ тонн
<b>Средняя цена реализации на экспорт</b>										
Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья	86,11	630,03	55,32	404,93	69,50	508,39	60,04	439,20	49,03	358,72
Европа и др, направления	85,27	625,48	54,65	400,00	68,67	502,26	59,18	432,88	48,34	353,68
Азия	88,95	651,24	57,41	420,30	72,39	529,64	62,95	460,53	52,80	386,41
Экспорт нефти в страны ближнего зарубежья (СНГ)	58,10	424,08	35,32	258,32	48,09	351,77	37,21	272,23	30,85	225,57
Экспорт нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья	-	625,48	-	382,72	-	506,99	-	402,29	-	338,28
Европа и др, направления	-	638,37	-	375,00	-	493,66	-	401,76	-	341,84
Азия	-	603,24	-	398,02	-	531,11	-	403,95	-	332,24
Экспорт нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья (СНГ)	-	524,24	-	228,00	-	482,86	-	297,05	-	213,33
<b>Средняя цена реализации на внутреннем рынке</b>										
Нефть	49,01	358,93	29,05	215,00	36,47	267,27	31,36	229,40	20,89	152,67
Газ (долл, США/тыс, куб. м.)	-	31,74	-	19,77	-	29,61	-	20,58	-	18,82
Нефтепродукты	-	537,05	-	391,13	-	474,38	-	414,54	-	356,34
Оптовая реализация	-	469,64	-	351,10	-	434,83	-	384,02	-	335,08
Розничная реализация	-	931,15	-	823,81	-	747,87	-	648,44	-	511,34

В четвертом квартале 2007 года выручка от реализации составила 16 493 млн. долл. США, увеличившись на 100,7% по сравнению с четвертым кварталом 2006 года (8 219 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 58,9%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 213,2% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с четвертым кварталом 2006 года. Рост выручки вызван ростом объема продаж нефти и нефтепродуктов, а также ростом средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 33,3% объема добычи нефти и увеличению на 104,7% объема производства нефтепродуктов

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, выручка от реализации составила 49 216 млн. долл. США, увеличившись на 48,7% по сравнению с 12 месяцами, закончившимися 31 декабря 2006 года (33 099 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 27,2%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 100,3% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с 12 месяцами, закончившимися 31 декабря 2006 года. Рост выручки вызван ростом объема продаж нефти и нефтепродуктов, сопровождавшимся ростом средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 23,7% объема добычи нефти и увеличению на 69,4% объема производства нефтепродуктов.

За 2006 год выручка от реализации составила 33 099 млн. долл. США, увеличившись на 38,7% по сравнению с 2005 годом (23 863 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 45,5%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 25,4%. Увеличение выручки было достигнуто за счет роста цен и объемов реализации углеводородов. Рост объемов произошел из-за увеличения добычи нефти на 7,6% и роста производства нефтепродуктов на 7,3%.

#### **Реализация нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья**

В четвертом квартале 2007 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 8 568 млн. долл. США по сравнению с 5 503 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года, что составило увеличение на 55,7%, или 3 065 млн. долл. США. Увеличение связано с ростом объема реализации на 0,1%, в результате чего выручка возросла на 4 млн. долл. США, а также за счет увеличения средних цен реализации на 52,6%, в результате чего выручка увеличилась на 3 061 млн. долл. США.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 26 822 млн. долл. США по сравнению с 21 468 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года, что составило увеличение на 24,9% или 5 354 млн. долл. США. Без учета реализации Самаранефтегаза в размере 45 млн. долл. США увеличение выручки связано с ростом объема реализации на 7,7%, в результате чего выручка возросла на 1 660 млн. долл. США, а также за счет увеличения средних цен реализации на 15,8%, в результате чего выручка увеличилась на 3 649 млн. долл. США. Увеличение средних цен было связано с ростом мировых цен на нефть, так цена нефти марки "Юралс" (средняя Med и NWE) выросла на 13,3%. Рост объемов продаж был характерен как для продаж в Европу, так и для продаж в Азию. Причиной роста объемов продаж является рост объемов добычи нефти.

В 2006 году выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 21 468 млн. долл. США по сравнению с 13 886 млн. долл. США за 2005 год, что составило увеличение на 54,6% или 7 582 млн. долл. США. Данное увеличение связано с ростом цен на 22,4%, в результате чего выручка возросла на 3 934 млн. долл. США, и с увеличением объема реализации на 26,3%, в результате чего выручка увеличилась на 3 648 млн. долл. США. Увеличение цен связано с общим ростом цен на международном рынке, в частности цена нефти сорта "Юралс" (средняя Средиземное море) выросла на 21,4%. Объем реализации увеличился в основном за счет реализации в страны Европы и на прочие направления (включающие страны Южной и Северной Америки, Тунис, Ливию, Сирию, Израиль и Турцию), так как в 2006 году это было самым прибыльным направлением.

#### **Реализация нефти на экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)**

В четвертом квартале 2007 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 751 млн. долл. США по сравнению с 367 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года, что составило увеличение на 104,6% или 384 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с увеличением цен на 64,2%, что привело к увеличению выручки на 294 млн. долл. США и увеличением объемов реализации на 24,4%, что привело к увеличению выручки на 90 млн. долл.

За 12 месяцев 2007 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 2 220 млн. долл. США по сравнению с 1 620 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года, что составило увеличение на 37,0% или 600 млн. долл. США. Увеличение цен на 29,2% привело к увеличению выручки на 502 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 6,1% или на 98 млн. долл. США.

В 2006 году выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 1 620 млн. долл. США по сравнению с 1 491 млн. долл. США за 2005 год, что составило увеличение на 8,7% или 129 млн. долл. США. Основными факторами положительной динамики явился рост цен на 20,6%, за счет чего выручка увеличилась на 278 млн. долл. США, что частично было компенсировано снижением объемов реализации на 9,9%, что оказало негативный эффект на выручку в сумме 149 млн. долл. США. Рост объемов поставок в Беларусь был компенсирован отказом от поставок нефти на Украину, где операции по реализации нефти менее эффективны, в результате применения экспортных таможенных пошлин.

#### **Реализация нефти на внутреннем рынке**

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке увеличилась в четвертом квартале 2007 года на 19 млн. долл. США до 62 млн. долл. США по сравнению с четвертым кварталом 2006 года. За исключением выручки от реализации новых активов увеличение выручки связано с ростом цен на 47,2 %, что дало эффект на 21 млн. долл. США. и сопровождалось сокращением объема реализации на 3,5% в результате чего выручка уменьшилась на 2 млн. долл.

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке увеличилась за 12 месяцев 2007 года на 307 млн. долл. США до 521 млн. долл. США по сравнению с 12 месяцами 2006 года. Увеличение обусловлено включением выручки Самаранефтегаза и Томскнефти, которая составила 346 млн. долл. США, в том числе выручка Самаранефтегаз – 92 млн. долл. США и Томскнефть – 254 млн. долл. США. Исключая эту реализацию выручка нефти от продажи нефти на внутреннем рынке уменьшилась в результате снижения объема реализации на 33,9 %, в результате чего выручка сократилась на 73 млн. долл. США, и компенсировалась ростом цен на 23,8%, что привело к увеличению выручки на 34 млн. долл. США.

Объем реализации нефти на российском внутреннем рынке значительно сократился в 2006 году по сравнению с 2005 годом ввиду низкой рентабельности операций. За 2006 год выручка от реализации нефти на внутреннем рынке сократилась на 386 млн. долл. США, составив 214 млн. долл. США. Это явилось следствием снижения объема реализации на 76,3%, в результате чего выручка сократилась на 458 млн. долл. США, однако, это влияние было частично нейтрализовано ростом цен на 50,3%, что привело к увеличению выручки на 72 млн. долл. США. Снижение объема реализации связано с перенаправлением основного объема добываемой нефти на экспорт

или на переработку для достижения максимальной выручки - Netback, так как доходность продаж нефти на внутреннем рынке относительно невысока по сравнению с экспортом.

### Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны дальнего зарубежья

Средняя цена реализации нефти может существенно отличаться в зависимости от рынка реализации и объема реализуемой нефти, таким образом, цена реализации на Европейских рынках отличается от цен рынка Азиатского региона.

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в страны дальнего зарубежья за четвертый квартал 2007 и 2006 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря						Изменения		
	2007			2006			млн долл. США	млн тонн	долл, США/ тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл, США/ тонн	млн долл. США	млн тонн	долл, США/ тонн	%	%	%
Бензины высокооктановые	15	0,02	774,44	14	0,02	586,54	7,1%	0,0%	32,0%
Бензины низкооктановые	26	0,04	732,92	16	0,03	587,49	62,5%	33,3%	24,8%
Нафта	618	0,79	779,61	197	0,40	491,28	213,7%	97,5%	58,7%
Диз топливо	1 455	1,83	795,98	564	1,09	515,89	158,0%	67,9%	54,3%
Мазут	1 229	2,67	459,83	325	1,41	230,74	278,2%	89,4%	99,3%
Керосин	6	0,01	824,97	5	0,01	579,06	20,0%	0,0%	42,5%
Прочее	210	0,33	642,65	31	0,05	656,82	577,4%	560,0%	(2,2)%
<b>Итого</b>	<b>3 559</b>	<b>5,69</b>	<b>625,48</b>	<b>1 152</b>	<b>3,01</b>	<b>382,72</b>	<b>208,9%</b>	<b>89,0%</b>	<b>63,4%</b>

В четвертом квартале 2007 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 3 559 млн. долл. США по сравнению с 1 152 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года, что составило увеличение на 2 407 млн. долл., или 208,9%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 89,0%, в результате которого выручка увеличилась на 1 026 млн. долл. США, и увеличением средних цен на 63,4 %, в результате которого выручка увеличилась на 1 381 млн. долл. США. Увеличение объемов реализации произошло из-за увеличения объемов продаж в Европе, Азии и в прочие страны дальнего зарубежья. Увеличение средних цен связано с ростом мировых цен, в частности, средняя цена на мазут (средняя Med) выросла на 72,6%.



Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в страны дальнего зарубежья за 12 месяцев 2007 и 2006 годов.

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря									Изменения 2007-2006			Изменения 2006-2005		
	2007		2006		2005		млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн
	млн долл. США	млн тонн	млн долл. США	млн тонн	млн долл. США	млн тонн									
Бензины высокооктановые	82	0,11	747,23	45	0,07	636,02	21	0,04	548,90	82,2%	57,1%	17,5%	114,3%	75,0%	15,9%
Бензины низкооктановые	96	0,14	678,31	57	0,10	595,47	36	0,08	475,80	68,4%	40,0%	13,9%	58,4%	25,0%	25,2%
Нафта	1 541	2,30	669,65	797	1,56	511,84	688	1,61	428,13	93,4%	47,4%	30,8%	15,8%	(3,1)%	19,6%
Диз топливо	3 988	6,18	645,81	2 345	4,31	544,53	2 112	4,36	484,80	70,1%	43,4%	18,6%	11,0%	(1,1)%	12,3%
Мазут	3 248	9,01	360,35	1 681	6,28	267,70	1 537	6,92	222,11	93,2%	43,5%	34,6%	9,4%	(9,2)%	20,5%
Керосин	28	0,03	790,68	22	0,03	671,05	3	0,01	503,61	27,3%	0,0%	17,8%	633,3%	200%	33,2%
Прочее	381	0,70	554,46	146	0,31	505,15	48	0,12	414,47	161,0%	125,8%	9,8%	204,2%	158,3%	21,9%
<b>Итого</b>	<b>9 364</b>	<b>18,47</b>	<b>506,99</b>	<b>5 093</b>	<b>12,66</b>	<b>402,29</b>	<b>4 445</b>	<b>13,14</b>	<b>338,28</b>	<b>83,9%</b>	<b>45,9%</b>	<b>26,0%</b>	<b>14,6%</b>	<b>(3,7)%</b>	<b>18,9%</b>

За 12 месяцев 2007 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 9 364 млн. долл. США по сравнению с 5 093 долл. США за 12 месяцев 2006 года, что составило увеличение на 4 271 долл., или 83,9 %. За исключением 50 млн. долл. США выручки от реализации нефтепродуктов на экспорт ТД Юкос-М, увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 44,9 %, в результате которого выручка увеличилась на 2 285 млн. долл. США, и увеличением цен на 26,2 %, в результате которого выручка увеличилась на 1 936 млн. долл. США. Увеличение объема продаж связано главным образом с увеличением объема продаж в Европе и Азии и в прочие страны дальнего зарубежья. Рост средних цен связан с ростом мировых цен, в частности цена на мазут (средняя Med) выросла на 18,4 %.

В 2006 году выручка от экспорта нефтепродуктов составила 5 093 млн. долл. США по сравнению с 4 445 млн. долл. США в 2005 году, что составило увеличение на 648 млн. долл., или 14,6%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с ростом цен на 18,9%, в результате которого выручка возросла на 810 млн. долл. США. Однако, этот рост был частично компенсирован уменьшением объемов реализации на 3,7%, что привело к уменьшению выручки на 162 млн. долл. США. Положительная динамика цен стала следствием роста цен на международном рынке, в частности, рост цен на мазут на рынке Средиземного моря составил 25,5%. Снижение объемов реализации произошло, в основном, из-за снижения экспорта в страны Европы и другие дальние направления.

## Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в страны ближнего зарубежья(СНГ) за четвертый квартал 2007 и 2006 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря						Изменения		
	2007			2006			млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	%	%	%
Бензины высокооктановые	52	0,07	743,75	0	0,00	-	-	-	-
Бензины низкооктановые	2	0,00	728,15	0	0,00	-	-	-	-
Нафта	15	0,02	629,01	2	0,01	472,32	650,0%	100,0%	33,2%
Диз топливо	54	0,08	677,45	12	0,03	467,01	350,0%	166,7%	45,1%
Мазут	42	0,12	343,86	40	0,20	201,74	5,0%	(40,0)%	70,4%
Керосин	0	0,00	0,00	0	0,00	-	-	-	-
Прочее	8	0,04	204,26	3	0,01	463,06	166,7%	300,0%	(55,9)%
<b>Итого</b>	<b>173</b>	<b>0,33</b>	<b>524,24</b>	<b>57</b>	<b>0,25</b>	<b>228,00</b>	<b>203,5%</b>	<b>32,0%</b>	<b>129,9%</b>

В четвертом квартале 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 173 млн. долл. США и увеличилась в сравнении с четвертым кварталом 2006 года (57 млн. долл. США). Рост выручки связан с увеличением средних цен на 129,9 %, что привело к росту выручки на 98 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 32,0 %, что привело к увеличению выручки на 18 млн. долл. США.

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в страны ближнего зарубежья(СНГ) за 12 месяцев 2007 и 2006 годов.

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря									Изменения 2007-2006			Изменения 2006-2005		
	2007			2006			2005			млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Бензины высокооктановые	67	0,09	722,62	9	0,02	510,92	-	0,00	-	644,4%	350,0%	41,4%	-	-	-
Бензины низкооктановые	4	0,01	666,03	0	0,00	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-
Нафта	15	0,02	629,01	5	0,01	475,02	-	0,00	-	200,0%	100,0%	32,4%	-	-	-
Диз топливо	122	0,22	564,18	92	0,21	433,57	42	0,10	400,22	32,6%	4,8%	30,1%	120,4%	103,4%	8,3%
Мазут	81	0,21	380,22	66	0,36	182,48	13	0,15	86,57	22,7%	(41,7)%	108,4%	402,0%	138,2%	110,8%
Керосин	0	0,00	-	18	0,04	487,92	2	0,00	447,97	-	-	-	847,0%	769,5%	8,9%
Прочее	49	0,15	331,58	12	0,04	309,26	7	0,05	173,45	308,3%	275,0%	7,2%	69,1%	(5,2)%	78,3%
<b>Итого</b>	<b>338</b>	<b>0,70</b>	<b>482,86</b>	<b>202</b>	<b>0,68</b>	<b>297,05</b>	<b>64</b>	<b>0,30</b>	<b>213,33</b>	<b>67,3%</b>	<b>2,9%</b>	<b>62,6%</b>	<b>215,6%</b>	<b>126,7%</b>	<b>39,2%</b>

За 12 месяцев 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 338 млн. долл. США по сравнению с 12 месяцами 2006 года (202 млн. долл. США). Рост объемов реализации на 2,9% привело к увеличению выручки на 6 млн. долл. США и сопровождалось увеличением цен на 62,6 %, что привело к росту выручки на 130 млн. долл. США.

В 2006 году выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 202 млн. долл. США и увеличилась по сравнению с 2005 годом (64 млн. долл. США) на 138 млн. долл., или 215,6%. Это увеличение произошло, в основном, из-за роста объемов реализации на 126,7%, который произошел в результате перераспределения реализации с других экспортных направлений в пользу продаж в страны СНГ, а также по причине увеличения продаж ряда нефтепродуктов, спрос на которые существует только в СНГ. Рост объемов привел к увеличению выручки на 81 млн. долл. США, и был сопровожден увеличением цен на 39,2%, что привело к росту выручки на 57 млн. долл.

### Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных на внутреннем рынке за четвертый квартал 2007 и 2006 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря						изменения		
	2007		2006		млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн		
	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн	%	%	%
Бензины высокооктановые	767	0,98	785,01	229	0,40	575,40	234,9%	145,0%	36,4%
Бензины низкооктановые	327	0,48	684,71	165	0,30	551,59	98,2%	60,0%	24,1%
Нафта	0	0,00	558,79	2	0,00	455,92	(100,0)%	-	22,6%
Диз топливо	1 073	1,74	618,40	301	0,68	439,58	256,5%	155,9%	40,7%
Мазут	258	1,05	245,05	94	0,63	148,50	174,5%	66,7%	65,0%
Керосин	138	0,25	542,08	56	0,11	487,60	146,4%	127,3%	11,2%
Прочее	423	1,06	399,37	123	0,36	342,92	243,9%	194,4%	16,5%
<b>Итого</b>	<b>2 986</b>	<b>5,56</b>	<b>537,05</b>	<b>970</b>	<b>2,48</b>	<b>391,13</b>	<b>207,8%</b>	<b>124,2%</b>	<b>37,3%</b>

В четвертом квартале 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 207,8%, или 2 016 млн. долл. США, и составила 2 986 млн. долл. США (включая 778 млн. долл. США выручки от вновь приобретенных активов) по сравнению с 970 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Без учета новых активов увеличение стало следствием роста объемов реализации на 80,6%, за счет чего выручка увеличилась на 782 млн. долл. США. Рост объемов реализации связан с увеличением добычи нефти (включая объемы добычи Томскнефть и Самаранефтегаз с даты приобретения в мае 2007 года). Рост выручки от реализации был также обусловлен повышением средних цен на 44,5%, что оказало положительный эффект на выручку в размере 456 млн. долл. США. Рост цен, главным образом, связан с повышением мировых цен на нефтепродукты.

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных на внутреннем рынке за 12 месяцев 2007 и 2006 годов.

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря									Изменения 2007-2006			Изменения 2006-2005		
	2007			2006			2005			млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн
	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	млн тонн	долл. США/тонн		(%)		(%)		
Бензины высокооктановые	2 262	3,18	712,32	949	1,70	556,92	673	1,33	507,28	138,4%	87,1%	27,9%	41,1%	28,5%	9,8%
Бензины низкооктановые	998	1,68	594,82	583	1,20	486,84	475	1,21	390,77	71,2%	40,0%	22,2%	22,8%	(1,4)%	24,6%
Нафта	2	0,01	389,34	5	0,01	367,03	7	0,03	260,13	(60,0)%	0,0%	6,1%	(19,3)%	(42,8)%	41,1%
Диз топливо	3 008	5,74	524,47	1 310	2,69	487,59	947	2,30	411,79	129,6%	113,4%	7,6%	38,4%	16,9%	18,4%
Мазут	675	3,41	197,83	357	1,96	182,04	222	1,66	133,34	89,1%	74,0%	8,7%	61,0%	17,9%	36,5%
Керосин	530	1,04	510,51	280	0,57	489,96	197	0,47	419,46	89,3%	82,5%	4,2%	42,1%	21,7%	16,8%
Прочее	1 197	3,22	372,03	469	1,40	334,30	344	1,04	323,07	155,2%	130,0%	11,3%	36,6%	32,0%	3,5%
<b>Итого</b>	<b>8 672</b>	<b>18,28</b>	<b>474,38</b>	<b>3 953</b>	<b>9,53</b>	<b>414,54</b>	<b>2 865</b>	<b>8,04</b>	<b>356,34</b>	<b>119,4%</b>	<b>91,8%</b>	<b>14,4%</b>	<b>38,0%</b>	<b>18,5%</b>	<b>16,4%</b>

За 12 месяцев 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 119,4%, или 4 719 млн. долл. США и составила 8 672 млн. долл. США (включая 1 540 млн. долл. США выручки от вновь приобретенных активов) по сравнению с 3 953 млн. долл. США за 2006 год. Без учета новых активов увеличение стало следствием роста объемов реализации на 66,5%, за счет чего выручка увеличилась на 2 627 млн. долл. США. Рост объемов реализации связан с увеличением добычи нефти (включая объемы добычи Томскнефть и Самаранефтегаз с даты приобретения в мае 2007 года). Увеличение средних цен на 8,4% оказало положительный эффект на выручку в размере 552 млн. долл. США. Увеличение цен реализации было в основном обусловлено ростом мировых цен на нефтепродукты.

В 2006 году выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 38,0%, или 1 088 млн. долл. США и составила 3 953 млн. долл. США по сравнению с 2 865 млн. долл. США в 2005 году. Положительная динамика стала следствием роста цен в среднем на 16,4%, за счет чего выручка увеличилась на 557 млн. долл. США, и роста объемов реализации на 18,5%, что оказало положительный эффект на выручку в размере 531 млн. долл. США.

Рост цен был связан, в основном, с ростом цен на международном рынке и инфляцией в России. Увеличение объемов реализации связано преимущественно с ростом добычи нефти и снижением объема реализации нефти на внутреннем рынке, которому способствовало заключение договоров в начале 2005 года о переработке нефти, добываемой Юганскнефтегазом, с нефтеперерабатывающими заводами, контролируруемыми ЮКОСом.

#### Услуги процессинга

*Роснефть оказывала услуги процессинга ТД Юкос-М до момента его консолидации в конце июня 2007 года.* Выручка от процессинга за 2007 год составила 44 млн. долл. США, по сравнению с 2 млн. долл. США за 2006 год. Роснефть не оказывала услуг процессинга внешним компаниям в 4 квартале 2007 года.

#### Реализация продукции нефтехимии

С мая 2007 года, вследствие приобретения нефтехимических активов, ранее принадлежащих ЮКОСу, Роснефть приступила к продажам продукции нефтехимии. Выручка от реализации продукции нефтехимии в четвертом квартале 2007 года составила 113 млн. долл. США.

## Реализация газа

Нижеприведенная таблица отражает среднюю цену за тысячу кубометров газа, реализованного за изучаемые периоды.

Выручка	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся			% изменения		
	31 декабря		31 декабря			За 3 месяца, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2005	2007 и 2006	2007 и 2006	2006 и 2005
	Млн долл. США		Млн долл. США			(% )		
Западная Сибирь	31	18	124	59	76	72,2%	110,2%	(22,4)%
Юг России	52	29	143	113	70	79,3%	26,6%	61,4%
Дальний Восток	7	4	25	25	29	133,3%	0,00%	(10,7)%
Европейская часть Росси	9	0	47	0	0	-	-	-
<b>Итого Роснефть</b>	<b>99</b>	<b>51</b>	<b>339</b>	<b>197</b>	<b>175</b>	<b>94,1%</b>	<b>72,1%</b>	<b>12,6%</b>
	Млрд кубометров		Млрд кубометров			(% )		
Западная Сибирь	1,56	1,43	6,22	5,25	5,68	9,1%	18,5%	(7,6)%
Юг России	1,21	0,92	3,55	3,37	2,45	31,5%	5,3%	37,6%
Дальний Восток	0,15	0,22	0,60	0,94	1,17	(31,8)%	(36,2)%	(19,7)%
Европейская часть Росси	0,21	0,01	1,08	0,01	0,00	- *	- *	-
<b>Итого Роснефть</b>	<b>3,13</b>	<b>2,58</b>	<b>11,45</b>	<b>9,57</b>	<b>9,30</b>	<b>21,3%</b>	<b>19,6%</b>	<b>2,9%</b>
	долл. США/тыс.куб.м		долл. США/тыс.куб.м			(% )		
Западная Сибирь	19,84	12,47	19,98	11,19	13,40	59,1%	78,6%	(16,5)%
Юг России	43,11	31,99	40,40	33,43	28,74	34,8%	20,8%	16,3%
Дальний Восток	45,44	15,32	41,28	26,68	23,90	196,6%	54,7%	11,6%
Европейская часть Росси	46,27	45,10	43,04	45,10	-	2,6%	(4,6)%	-
<b>Итого Роснефть</b>	<b>31,74</b>	<b>19,77</b>	<b>29,61</b>	<b>20,58</b>	<b>18,82</b>	<b>60,5%</b>	<b>43,9%</b>	<b>9,4%</b>

\* - Объем реализации газа за 4 квартал 2007 года по сравнению с 4 кварталом 2006 года вырос в 20 раз, а объем реализации газа за 2007 год по сравнению с 2006 годом вырос в 107 раз.

В четвертом квартале 2007 года выручка от реализации газа составила 99 млн. долл. США по сравнению с 51 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года, увеличившись на 94,1 %, или на 48 млн. долл. США. Увеличение выручки от реализации газа связано с увеличением цен на 60,5%, в результате чего выручка увеличилась на 37 млн. долл. США, и сопровождалось ростом объема реализации на 21,3 % (с 2,58 млрд.куб.м. до 3,13 млрд.куб.м.), в результате чего выручка увеличилась на 11 млн. долл. США.

За 12 месяцев 2007 году выручка от реализации газа составила 339 млн. долл. США (включая 4 млн. долл. США выручки от вновь приобретенных активов) по сравнению с 197 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года, увеличившись на 72,1 %, или на 142 млн. долл. США. Без учета новых активов увеличение выручки от реализации газа связано с ростом цен на 45,1 %, в результате чего выручка увеличилась на 104 млн. долл. США, и с ростом объема реализации на 17,1 % (с 9,57 млрд. куб. м. до 11,45 млрд. куб. м.), в результате чего выручка увеличилась на 34 млн. долл. США.

В 2006 году выручка от реализации газа составила 197 млн. долл. США по сравнению с 175 млн. долл. США в 2005 году, увеличившись на 12,6%, или на 22 млн. долл. США. Увеличение выручки от реализации природного газа связано с ростом цен на 9,4%, в результате чего выручка увеличилась на 17 млн. долл. США, и с ростом объема реализации на 2,9% (с 9.3 млрд. куб м. до 9,57 млрд. куб. м.), в результате чего выручка увеличилась на 5 млн. долл. США.

### **Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка**

В четвертом квартале 2007 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 182 млн. долл. США (включая 53 млн. долл. США выручки от вновь приобретенных активов), что на 145,9 % выше показателя четвертого квартала 2006 года (74 млн. долл. США). Без учета выручки от новых активов, положительная динамика связана, главным образом, с увеличением объемов и стоимости услуг по бурению, услуг по аренде, услуг по транспортировке и услуг по перевалке.

За 12 месяцев 2007 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 783 млн. долл. США (включая 337 млн. долл. США выручки от вновь приобретенных активов), что на 123,7 % выше показателя 12 месяцев 2006 года (350 млн. долл. США). Без учета выручки от новых активов, положительная динамика связана, главным образом, с увеличением объемов и стоимости услуг по бурению, услуг по аренде и продаж материалов.

В 2006 году выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 350 млн. долл. США, что на 3,9% выше показателя 2005 года (337 млн. долл. США). Положительная динамика связана главным образом с увеличением объемов и стоимости услуг по бурению.

## Затраты и расходы

Ниже приведены затраты и расходы Роснефти за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся				% изменения		
	31 декабря		31 декабря				За 3 месяца, закончив шихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончив шихся 31 декабря	За 12 месяцев закончи шихся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2005	2007- 2006	2007- 2006	2006- 2005	
	% к выручке	% к выручке	% к выручке	% к выручке	% к выручке	(%)	(%)	(%)	
	(млн. долл. США)		(млн. долл. США)						
Производственные и операционные расходы	1 265	710	3 870	2 197	1 623	78,2%	76,2%	35,4%	
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	407	485	1 610	1 320	637	(16,1)%	22,0%	107,2%	
Общехозяйственные и административные расходы	498	209	1 341	757	589	138,3%	77,1%	28,5%	
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 157	867	4 226	3 226	2 231	33,4%	31,0%	44,6%	
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	80	77	162	193	164	3,9%	(16,1)%	17,7%	
Износ, истощение и амортизация	862	402	3 286	1 638	1 472	114,4%	100,6%	11,3%	
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов <sup>(1)</sup>	36	9	78	34	35	300,0%	129,4%	(2,9)%	
Налоги, за исключением налога на прибыль	3 668	1 599	10 890	6 990	5 326	129,4%	55,8%	31,2%	
Экспортная пошлина	4 335	3 400	13 032	11 140	6 264	27,5%	17,0%	77,8%	
<b>Итого затраты и расходы</b>	<b>12 308</b>	<b>7 758</b>	<b>38 495</b>	<b>27 495</b>	<b>18 341</b>	<b>58,6%</b>	<b>40,0%</b>	<b>49,9%</b>	

(1) Резерв под обязательства, связанные с выбытием активов.

В четвертом квартале 2007 года затраты и расходы составили 12 308 млн. долл. США, что на 58,6% выше показателя четвертого квартала 2006 года, когда сумма составила 7 758 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван включением расходов новых активов, увеличением суммы износа, истощения и амортизации, оплаты трубопроводных тарифов и транспортных расходов, затрат на покупку нефти, а также реальным укреплением рубля по отношению к доллару США на 18,9% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с четвертым кварталом 2006 года. Затраты и расходы составили 74,7% и 94,4% от итоговой выручки Роснефти в четвертом

квартале 2007 года и 2006 года, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 26,1% и 33,5% от итоговой выручки Роснефти за четвертый квартал 2007 года и 2006 года соответственно.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, затраты и расходы составили 38 495 млн. долл. США, что на 40,0% выше показателя 2006 года, когда сумма составила 27 495 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван включением затрат новых активов, начислением пеней и штрафов по подлежащей реструктуризации налоговой задолженности Юганскнефтегаза, увеличением суммы износа, истощения и амортизации, оплаты трубопроводных тарифов и транспортных расходов, затрат на покупку нефти, а также реальным укреплением рубля по отношению к доллару США на 18,9% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с 2006 года. Затраты и расходы составили 78,2% и 83,1% от итоговой выручки Роснефти за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 29,6% и 28,3% от итоговой выручки Роснефти за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно.

В 2006 году затраты и расходы составили 27 495 млн. долл. США, что на 49,9% выше показателя 2005 года, когда сумма составила 18 341 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов обусловлен увеличением суммы затрат на оплату экспортной таможенной пошлины и налога на добычу полезных ископаемых, тарифов на транспортировку нефти и нефтепродуктов, а также увеличением стоимости покупной нефти, приобретенной у СРП «Сахалин-1». Затраты и расходы составили 83,1% и 76,9% от итоговой выручки Роснефти в 2006 и 2005 годах, соответственно.

#### **Производственные и операционные расходы**

В четвертом квартале 2007 года производственные и операционные расходы составили 1 265 млн. долл. США по сравнению с 710 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Данные расходы выросли на 72,8% в основном за счет реального укрепления рубля на 18,9% по отношению к долл. США и включения расходов новых активов в размере 482 млн. долл. США.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, производственные и операционные расходы составили 3 870 млн. долл. США по сравнению с 2 197 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Данные расходы выросли на 76,2% в основном за счет включения расходов новых активов в размере 1 548 млн. долл. США, реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 18,9%, увеличения объемов производства, увеличения численности персонала, роста расходов на заработную плату, а также из-за роста стоимости материалов, используемых сегментом «Переработка, маркетинг и сбыт» и увеличения расходов на капитальный ремонт скважин за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с 12 месяцами, завершившимися 31 декабря 2006 года, в котором были необычно низкие температуры воздуха.

В 2006 году производственные и операционные расходы составили 2 197 млн. долл. США по сравнению с 1 623 млн. долл. США в 2005 году. Данные расходы выросли на 35,4% в основном за счет увеличения объемов производства, роста расходов на заработную плату, а также из-за роста стоимости материалов, используемых сегментом «Переработка, маркетинг и сбыт».

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

Операционные расходы в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» включают в себя затраты, связанные с оказанием услуг третьими сторонами (такие как услуги по перевалке и хранению нефтепродуктов, бурению), операционные расходы сбытовых компаний, операционные расходы нефтеперерабатывающих предприятий и прочие статьи.

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 801 млн. долл.



США и 253 млн. долл. США соответственно в четвертом квартале 2007 года и 480 млн. долл. США и 121 млн. долл. США соответственно в четвертом квартале 2006 года. На прочие виды деятельности приходилось 57 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года и 109 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года.

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 2 482 млн. долл. США и 1 020 млн. долл. США соответственно за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, и 1 632 млн. долл. США и 353 млн. долл. США соответственно за 12 месяцев 2006 года. На прочие виды деятельности приходилось 368 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, и 212 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года.

Производственные и операционные расходы по добыче составили 720 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года, или 3,63 долл. США на баррель добываемой нефти и 3,24 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Эти расходы составили 480 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года или 3,23 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,84 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Производственные и операционные расходы по добыче в четвертом квартале 2007 года без учета расходов проекта Сахалин-1 и новых добывающих активов (Самаранефтегаза и Томскнефти) составили 2,72 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,41 на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности». Увеличение производственных и операционных расходов произошло в результате увеличения объема и расходов на геологоразведку, а также роста затрат на электроэнергию и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 18,9 %.

Производственные и операционные расходы по добыче составили 2 482 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, или 3,48 долл. США на баррель добываемой нефти и 3,08 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Эти расходы составили 1 632 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года или 2,83 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,49 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Производственные и операционные расходы по добыче нефти за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года без учета проекта Сахалин-1 и новых приобретений добывающих активов составили 2,94 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,58 на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Операционные расходы по добыче за 2006 год без учета расходов проекта Сахалин-1 составили 2,78 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,44 на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности». Увеличение производственных и операционных расходов произошло в результате увеличения объема и расходов на геологоразведку, а также рост затрат на электроэнергию и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 18,9%.

Операционные расходы по добыче составили 1 333 млн. долл. США в 2005 году, или 2,49 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,18 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 1 333 млн. долл. и 226 млн. долл. США соответственно за 2005 год. На прочие виды деятельности приходилось 64 млн. долл. США в 2005 году.

Ниже приведена таблица с объемами производства нефтепродуктов и операционными, общехозяйственными и административными расходами по Комсомольскому, Туапсинскому НПЗ и мини-НПЗ за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся			% изменения		
	31 декабря		31 декабря			За 3 месяца, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2005	2007 и 2006	2007 и 2006	2006 и 2005
<b>Объем выпущенной продукции, т</b>								
Высокооктановые бензина	0,08	0,07	0,46	0,39	0,33	23,6%	19,9%	15,0%
Низкооктановые бензины	0,05	0,06	0,30	0,36	0,44	(22,2)%	(18,3)%	(17,0)%
Нафта	0,47	0,39	1,58	1,32	1,30	21,4%	19,9%	1,5%
Дизельное топливо	0,96	0,69	3,72	3,08	2,90	39,7%	20,8%	6,3%
Мазут	1,26	1,10	5,06	4,35	4,25	14,6%	16,5%	2,2%
Керосин	0,08	0,06	0,32	0,27	0,27	36,4%	20,1%	0,8%
Прочие	0,30	0,22	0,80*	0,72	0,75	34,2%	10,1%	(3,1)%
<b>Итого</b>	<b>3,21</b>	<b>2,59</b>	<b>12,25</b>	<b>10,49</b>	<b>10,24</b>	<b>23,8%</b>	<b>16,8%</b>	<b>2,4%</b>
<b>Производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы (млн. долл.)</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	<b>124</b>	<b>95</b>	<b>63</b>	<b>29,4%</b>	<b>30,3%</b>	<b>50,8%</b>
<b>Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну выпуска продукции (долл./т)</b>	<b>11,35</b>	<b>10,86</b>	<b>10,11</b>	<b>9,06</b>	<b>6,15</b>	<b>4,5%</b>	<b>11,6%</b>	<b>47,2%</b>
<b>Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну переработки нефти (долл./т)</b>	<b>11,40</b>	<b>10,62</b>	<b>9,93</b>	<b>8,72</b>	<b>5,95</b>	<b>7,4%</b>	<b>13,9%</b>	<b>46,4%</b>

\* Без учета 0,40 млн. т. продукции газопереработки.

Основными факторами роста операционных, общехозяйственных и операционных расходов на тонну производимых нефтепродуктов за анализируемые периоды на Комсомольском, Туапсинском НПЗ и мини-НПЗ являлись арендные платежи, заработная плата и затраты на страхование.

Ниже приведена таблица с объемами производства нефтепродуктов и операционными, общехозяйственными и административными расходами по Ачинскому, Куйбышевскому, Новокуйбышевскому, Сызранскому НПЗ, Стрежевскому мини-НПЗ и АНХК за анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
<b>Объем выпущенной продукции, т <sup>(2)</sup></b>					
Высокооктановые бензины	0,99	-	2,18	-	-
Низкооктановые бензины	0,39	-	1,04	-	-
Нафта	0,49	-	1,04	-	-
Дизельное топливо	2,91	-	6,71	-	-
Мазут	2,86	-	6,21	-	-
Керосин	0,36	-	0,78	-	-
Прочие <sup>(1)</sup>	0,88	-	2,54	-	-
<b>Итого</b>	<b>8,86</b>	<b>-</b>	<b>20,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы (млн. долл.)</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну выпуска продукции (долл./т)</b>	<b>28,21</b>	<b>-</b>	<b>30,24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну переработки нефти (долл./т)</b>	<b>26,39</b>	<b>-</b>	<b>28,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) Не включая топливо на технологические нужды и потери.

(2) Данные представлены от даты приобретения указанных НПЗ Роснефтью в ходе банкротства ЮКОСа.

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

Статья «Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти» включает в себя затраты на приобретение сырой нефти и газа, нефтепродуктов, а также затраты на переработку сырой нефти Компании на нефтеперерабатывающих предприятиях третьих лиц. Эта статья была высокой в абсолютном выражении, что определяется несбалансированностью между уровнем добычи нефти Компании и способностью её переработать собственными силами, а также сложностью географической структуры системы логистики Роснефти. Эти факторы объясняют высокую пропорцию затрат на переработку сырой нефти третьими лицами, а также необходимость покупать нефтепродукты у третьих лиц.

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

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся			% Изменения за		
	31 декабря		31 декабря			за 3 месяца, закончившихся 31 декабря	за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря
	2007	2006	2007	2006	2005	2007 и 2006	2007 и 2006	2006 и 2005
	(млн. долл. США)		(млн. долл. США)			(% )		
Стоимость переработки нефти на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ, Стрежевском мини-НПЗ и АНХК (млн. долл. США) <sup>(1)</sup>	-	138	198	506	311	(100,0)%	(60,9)%	62,7%
Объем нефти, переработанной на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ, Стрежевском мини-НПЗ и АНХК (млн. тонн)	-	3,61	6,09	13,11	11,63	(100,0)%	(53,5)%	12,7%
Стоимость услуг переработки за тонну (долл. США)	-	38,23	32,56	38,60	26,74	(100,0)%	(15,6)%	44,3%
Затраты по приобретению газа (млн. долл. США)	5	-	36	-	-	-	-	-
Объем покупного газа (млрд. куб. м)	0,25	-	1,10	-	-	-	-	-
Стоимость приобретения нефтепродуктов у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. долл. США) <sup>(2)(3)</sup>	140	119	442 <sup>(5)</sup>	366	231	17,6%	20,8%	58,4%
Объем нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. тонн) <sup>(4)</sup>	0,25	0,33	0,88 <sup>(6)</sup>	0,93	0,78	(23,4)%	(5,4)%	15,4%
Стоимость приобретения нефти у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. долл. США) <sup>(7)</sup>	262	228	934	448	95	14,9%	108,5%	371,6%
Объем нефти, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. баррелей) <sup>(7)</sup>	6,38	10,69	29,54	18,36	2,14	(40,3)%	60,9%	757,9%
<b>Итого стоимость приобретенной нефти, газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти (млн. долл.)</b> <sup>(8)</sup>	<b>407</b>	<b>485</b>	<b>1,610</b>	<b>1,320</b>	<b>637</b>	<b>(16,1)%</b>	<b>22,0%</b>	<b>107,2%</b>

<sup>(1)</sup> Стоимость переработки нефти представлена до даты приобретения указанных заводов Компанией в мае 2007 года. Начиная с даты приобретения Роснефть полностью консолидирует эти заводы, и стоимость переработки нефти включается в строки «Операционные расходы» в сумме 531 млн. долл., «Амортизационные отчисления» - в сумме 253 млн. долл., «Административные и общехозяйственные расходы» - в сумме 74 млн. долл., «Налоговые платежи» - в сумме 66 млн. долл.. Стоимость услуг по переработке по бывшим НПЗ НК ЮКОС включала маржу, которая элиминировалась, начиная с даты их приобретения.

<sup>(2)</sup> Предприятия нефтедобычи также закупает нефтепродукты у третьих лиц на собственные нужды. Эти закупки отражены в производственных и операционных расходах и включены в операционные расходы предприятий нефтедобычи для целей расчета соответствующих ключевых финансовых показателей деятельности, рассматриваемых ниже.

<sup>(3)</sup> Включая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в сумме 69 млн. долларов в четвертом квартале 2007 года.

<sup>(4)</sup> Включая закупки нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в объеме 0,10 млн. тонн в четвертом квартале 2007 года.

<sup>(5)</sup> Включая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в сумме 186 млн. долларов от даты приобретения до 31 декабря 2007 года (119 млн. долларов в четвертом квартале 2007 года).

<sup>(6)</sup> Включая закупки нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в объеме 0,31 млн. тонн от даты приобретения до 31 декабря 2007 года.

<sup>(7)</sup> Компания производит закупки сырой нефти у Удмуртнефти, Сургутнефтегаза, НАФТА-Сиб и Ко, НК «Магма», НК ЮКОС и Шелл Трейдинг Раша Би Ви. В 2006 году Роснефть также приобретала сырую нефть по проекту Сахалин-1. Начиная с 31 июля 2006 года, Компания начала отражать проект Сахалин-1 по пропорциональному методу консолидации.

<sup>(8)</sup> Включая долю самих предприятий Юкоса, которая была элиминирована при консолидации после даты приобретения в мае 2007.

Стоимость переработки нефти на АНХК, Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском и Стрежевском НПЗ выше стоимости переработки нефти на НПЗ Роснефти, поскольку стоимость переработки на сторонних НПЗ включает в себя полный объем затрат, в то время как стоимость переработки нефти на НПЗ Роснефти (данные о которой приведены выше по тексту) не включает суммы амортизации (которая отражается в составе строки отчета о прибылях и убытках «Износ, истощение и амортизация») и налогов, за исключением налога на прибыль.

В четвертом квартале 2007 года стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 407 млн. долл. США, уменьшившись на 16,1% по сравнению с 485 млн. долл. в четвертом квартале 2006 года. Снижение затрат по строке «Стоимость приобретенных нефти, газа, нефтепродуктов и услуг по переработке» было связано со снижением расходов по процессингу вследствие приобретения нефтеперерабатывающих активов ЮКОСа. Этот фактор был частично скомпенсирован увеличением закупок нефти и нефтепродуктов у сторонних компаний в результате увеличения числа сбытовых компаний после приобретения новых активов.

Объем закупки нефти в четвертом квартале 2007 года составил 6,38 млн. баррелей на сумму 262 млн. долл. США, за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, объем закупок составил 29,54 млн. баррелей на сумму 934 млн. долл. США. Объем закупки нефти за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 года, составил 18,36 млн. баррелей на сумму 448 млн. долл. США по сравнению с 2,14 млн. баррелей на сумму 95 млн. долларов США.

Вследствие приобретения новых нефтеперерабатывающих активов в мае 2007 года, Компания закупила дополнительные объемы нефти для более полной загрузки указанных перерабатывающих мощностей. В четвертом квартале 2007 года Компания закупила нефть у ОАО «Сургутнефтегаз», у Удмуртнефти, у компании НАФТА-Сиб и Ко на общую сумму 262 млн. долл. в объеме 6,38 млн. барр. Вследствие расширения круга контрагентов, а также в связи с ростом мировых и внутренних цен на нефть, средняя стоимость закупки барреля нефти увеличилась в четвертом квартале 2007 года на 93% по сравнению с четвертым кварталом 2006 года.

В четвертом квартале 2006 года Роснефть закупила почти весь объем нефти (примерно 10,69 млн. баррелей), у Удмуртнефти на сумму 228 млн. долл. США. С сентября 2006 года Компания не закупила нефть у Сахалин-1, так как стороны СРП начали экспортировать нефть через собственный терминал консорциума в Де-Кастри, начавший работу с четвертого квартала 2006 года. Компания закупила почти весь объем нефти, добытой на условиях СРП по проекту «Сахалин-1» с начала 2006 года до сентября 2006 года (примерно 7,67 млн. баррелей) на сумму 220 млн. долл. США.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, стоимость приобретенных нефти, газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 1 610 млн. долл. США, увеличившись на 22,0% по сравнению с 1 320 млн. долл. за 12 месяцев 2006 года.

В некоторых случаях для Роснефти может быть более выгодно покупать нефтепродукты у третьих лиц с целью поставки совместно со своими нефтепродуктами своим сбытовым и перевалочным подразделениям и дочерним обществам. Покупка нефтепродуктов у третьих лиц осуществляется в основном для закрытия потребностей сбытовых организаций в нефтепродуктах. Объем нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц, составил 0,24 млн. тонн в четвертом квартале 2007 года и 0,32 млн. тонн в четвертом квартале 2006 года, 0,88 млн. тонн за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, 0,93 млн. тонн за 12 месяцев 2006 года и 0,78 млн. тонн за 12 месяцев 2005 года.

В таблице ниже представлена средняя цена на тонну нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц в четвертом квартале 2007 и 2006 года.

	Закупки за 3 месяца, закончившихся 31 декабря					Изменение 2007-2006			
	2007			2006		млн. т	млн. долл.	средняя цена, долл./т	
	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	%	%	%
Высокооктановые бензины	73	0,11	642,93	16	0,03	540,05	349,7%	277,7%	19,1%
Низкооктановые бензины	18	0,03	605,18	17	0,03	521,20	3,3%	-	16,1%
Дизельное топливо	43	0,09	484,61	33	0,08	432,80	33,3%	19,0%	12,0%
Мазут	2	0,01	227,29	37	0,16	227,23	(93,4)%	(93,4)%	0,0%
Керосин	2	0,00	513,64	0	0,00	483,24	-	-	6,3%
Прочие	2	0,00	553,00	16	0,03	547,70	(89,2)%	(89,3)%	1,0%
<b>Итого</b>	<b>140</b>	<b>0,25</b>	<b>560,88</b>	<b>119</b>	<b>0,33</b>	<b>360,21</b>	<b>17,7%</b>	<b>(24,4)%</b>	<b>55,7%</b>

Средняя цена закупки нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц, увеличилась в четвертом квартале 2007 года в основном за счет роста стоимости приобретения нефтепродуктов у третьих лиц сбытовыми предприятиями, недавно приобретенными у ЮКОСа, которые составили 69 млн. долл. или 0,10 млн. тонн нефтепродуктов в четвертом квартале 2007 года. С учетом этого фактора, средняя цена приобретения тонны нефтепродуктов Роснефтью у третьих лиц увеличилась на 55,7% в четвертом квартале 2007 года в результате роста средних цен на нефтепродукты, изменения структуры закупок нефтепродуктов и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 18,9%. Исключая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц бывшими предприятиями ЮКОСа, стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц увеличилась лишь на 31,4% вследствие сложившейся рыночной конъюнктуры и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 18,9%.

В таблице ниже представлена средняя цена на тонну нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц за анализируемые периоды.

	Закупки за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря									Изменения					
	2007			2006			2005			2007 и 2006			2006 и 2005		
	млн. долл.	млн. т	Средняя цена, долл./т	млн. долл.	млн. т	Средняя цена, долл./т	млн. Долл.	млн. т	Средняя цена, долл./т	%	%	%	%	%	%
Высокооктановые бензины	194	0,28	687,26	62	0,12	529,93	35	0,09	389,67	213,3%	141,6%	29,7%	76,8%	30,0%	36,0%
Низкооктановые бензины	47	0,08	594,08	51	0,11	476,50	28	0,08	334,57	(8,5)%	(26,6)%	24,7%	80,1%	26,4%	42,4%
Дизельное топливо	133	0,26	520,26	96	0,20	485,98	65	0,18	361,26	38,2%	29,1%	7,1%	48,6%	10,5%	34,5%
Мазут	42	0,20	210,91	91	0,39	236,88	65	0,34	194,65	(53,6)%	(47,8)%	(11,0)%	40,0%	15,0%	21,7%
Керосин	6	0,01	505,81	0	0,00	463,03	2	0,01	317,75	2271,6%	2071,0%	9,2%	(87,3)%	(91,3)%	45,7%
Прочие	20	0,05	433,77	65	0,12	529,34	35	0,09	381,95	(69,1)%	(62,2)%	(18,1)%	84,2%	32,9%	38,6%
<b>Итого</b>	<b>442</b>	<b>0,88</b>	<b>501,81</b>	<b>366</b>	<b>0,93</b>	<b>393,55</b>	<b>231</b>	<b>0,78</b>	<b>296,15</b>	<b>20,7%</b>	<b>(5,4)%</b>	<b>27,5%</b>	<b>58,4%</b>	<b>19,2%</b>	<b>32,9%</b>

Средняя цена закупки нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц, увеличилась за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, в основном, за счет роста стоимости приобретения нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у ЮКОСа, в сумме 186 млн. долл. или 0,31 млн. тонн. нефтепродуктов за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года. С учетом этого фактора средняя цена приобретения тонны нефтепродуктов Роснефтью у третьих лиц увеличилась на 27,5% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, в результате роста средних цен на нефтепродукты и изменения в структуре закупок нефтепродуктов. Исключая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц бывшими предприятиями ЮКОСа, стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц увеличилась лишь на 14,1% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, вследствие сложившейся рыночной конъюнктуры и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 18,9%.

Цена нефтепродуктов, закупаемых у внешних компаний, в частности, цена мазута, может существенно варьировать между региональными рынками внутри страны (так, цены на Дальневосточном рынке и на рынке Юга России отличаются почти в два раза). Комбинация закупок на региональных рынках в целом по Компании объясняет возможное превышение цены закупок над ценами реализации на внутреннем рынке, в то время как в пределах локальных рынков продажи осуществляются с соответствующей торговой наценкой.

#### **Общехозяйственные и административные расходы**

Общехозяйственные и административные расходы включают в себя расходы по заработной плате и социальному обеспечению сотрудников (исключая заработную плату рабочих, занятых на предприятиях нефтедобычи и нефтепереработки), расходы на страхование (исключая расходы на страхование имущества предприятий нефтедобычи и нефтепереработки), расходы по обслуживанию социальной инфраструктуры, изменения в резервах под сомнительные долги и прочие расходы.

В четвертом квартале 2007 года общехозяйственные и административные расходы составили 498 млн. долл. США и увеличились на 138,3% по сравнению с четвертым кварталом 2006 года (209 млн. долл. США). Увеличение этих расходов в основном вызвано увеличением расходов по новым активам (189 млн. долл. США), заработной плате, премиям и увеличению расходов на юридические и консультационные услуги.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, общехозяйственные и административные расходы составили 1 341 млн. долл. США и увеличились на 77,2% по сравнению за 12 месяцев 2006 года (757 млн. долл. США). Увеличение этих расходов вызвано, в основном, включением расходов по новым активам (308 млн. долл. США), увеличением расходов

по заработной плате, премиям и увеличению расходов на консультационные услуги, а также реальным укреплением рубля к доллару США на 18,9%.

В 2006 году общехозяйственные и административные расходы составили 757 млн. долл. США и увеличились на 28,5% по сравнению с 2005 годом (589 млн. долл. США). Основными статьями затрат в 2006 году были расходы на юридические, банковские и консалтинговые услуги, а также услуги по оценке запасов и другие профессиональные услуги в сумме 102 млн. долл. США, затраты на зарплату, премии и социальные выплаты сотрудникам составили 325 млн. долл. США, рост расходов на аренду офисов, услуги по страхованию, а также в 2006 году произошло начисление резерва под условные обязательства Северной нефти в сумме 39 млн. долларов США в связи с решением Высшего арбитражного суда РФ. В октябре 2006 года Северная нефть проиграла дело в Арбитражном Суде и обязана отныне производить выплаты администрации НАО по условиям лицензии на добычу.

### **Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку**

Расходы на транспортировку включают расходы по доставке нефти, как на переработку на собственные нефтеперерабатывающие активы и на НПЗ третьих лиц, так и конечным покупателям, а также расходы по доставке нефтепродуктов с НПЗ конечным потребителям. Транспортные расходы включают в себя оплату прокачки нефти по трубопроводам, оплату железнодорожных тарифов, морской фрахт, погрузочно-разгрузочные работы, портовые сборы, агентское вознаграждение и прочее.

Расходы на транспортировку выросли до 1 157 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года по сравнению с 867 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года, т.е. на 33,4%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 17,4% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках нефти на внутреннем рынке на переработку снизились на 14,8% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводу на экспорт возросли на 205,1% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Такое увеличение затрат имело место в связи с использованием новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс), увеличения тарифов АК «Транснефтепродукт» и укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

Затраты на пользование трубопроводом и расходы на транспортировку выросли до 4 226 млн. долл. США за 12 месяцев 2007 года по сравнению с 3 226 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года, т.е. на 31,0%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 13,7% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках нефти на внутреннем рынке на переработку снизились на 7,9% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводной системе Транснефтепродукт при поставках на экспорт увеличились на 227,4% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с аналогичным периодом 2006 года, вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс), увеличения тарифов АК «Транснефтепродукт» и укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

Затраты на пользование трубопроводом и расходы на транспортировку выросли до 3 226 млн. долл. США в 2006 году по сравнению с 2 231 млн. долл. США в 2005 году, т.е. на 44,6% вследствие увеличения объема транспортируемой нефти (в частности, объем экспорта нефти в страны дальнего зарубежья увеличился на 26,3%) и повышения тарифов естественных монополий.



Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 14,9% в 2006 году по сравнению с 2005 годом. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках нефти на внутреннем рынке на переработку возросли на 24,4% в 2006 году по сравнению с 2005 годом. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 17,1% в 2006 году по сравнению с 2005 годом.

В четвертом квартале 2007 года Роснефть поставила около 88,8 млн. баррелей (12,1 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 76,2 млн. баррелей (10,4 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК. В четвертом квартале 2006 года Роснефть поставила около 43,9 млн. баррелей (6,0 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 72,8 млн. баррелей (10,0 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, Роснефть поставила около 281,7 млн. баррелей (38,5 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 284,4 млн. баррелей (38,9 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК. За 12 месяцев 2006 года Роснефть поставила около 165,2 млн. баррелей (22,58 млн. т.) на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть и около 269,5 млн. баррелей (36,84 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК.

В 2005 году Роснефть поставила около 157,9 млн. баррелей (21,58 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 292,5 млн. баррелей (38,98 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК.

В четвертом квартале 2007 года транспортировка нефтепродуктов составила 4,39 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 3,69 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,58 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,12 млн. тонн. В четвертом квартале 2006 года транспортировка нефтепродуктов составила 1,87 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 1,48 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,08 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,31 млн. тонн.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, транспортировка нефтепродуктов составила 12,61 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 10,25 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 1,50 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,86 млн. тонн. За 12 месяцев 2006 года транспортировка нефтепродуктов составила 8,12 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 6,56 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,23 млн. тонн, смешанным транспортом – 1,33 млн. тонн.

Уменьшение железнодорожного тарифа составило 5,8% по внутреннему рынку, а по экспорту увеличение составило 7,8% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с четвертым кварталом 2006 года.

Уменьшение железнодорожного тарифа составило 3,5% по внутреннему рынку, а по экспорту увеличение составило 6,7% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению за 12 месяцев 2006 года.

Увеличение железнодорожного тарифа составило 17,0% по внутреннему рынку и 6,0% по экспорту в 2006 году по сравнению с 2005 годом. Основной причиной роста тарифов по внутреннему рынку стал общий рост тарифов ОАО "РЖД" и снижение скидки с начала 2006 года, предоставленной ОАО "РЖД" в 2005 году для поставок нефти на Комсомольский НПЗ, находящийся на Дальнем Востоке Российской Федерации. Основной причиной увеличения объемов транспортировки по железной дороге стал экспорт нефти в Китай по долгосрочному контракту, заключенному в январе 2005 года с Китайской Национальной нефтяной компанией (смотрите также раздел «Реализация нефти на экспорт») в результате покупки Юганскнефтегаза. См. раздел «– Значительные приобретения– 2004–Юганскнефтегаз».

### **Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа**

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

В четвертом квартале 2007 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 80 млн. долл., увеличившись с 77 млн. долл. или на 3,9%. Небольшой рост связан со списанием затрат на геологоразведочные работы по проекту Курмангазы, который был скомпенсирован падением расходов по проектам Сахалин-4 и Сахалин-5 вследствие перехода на проектное финансирование компанией ВР. Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа по вновь приобретенным активам, составили 28 млн. долл. за четвертый квартал 2007 г.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, расходы на разведку запасов нефти и газа составили 162 млн. долл. США, уменьшившись на 16,1%, или 31 млн. долл. США по сравнению за 12 месяцев 2006 года (193 млн. долл. США). Снижение было главным образом связано с тем фактом, что часть расходов, связанных с разведкой запасов нефти и газа по проектам Сахалин-4 и Сахалин-5 была компенсирована за счет проектного финансирования компанией ВР в 2007 году. Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа по вновь приобретенным активам, составили 36 млн. долл. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, с даты приобретения указанных активов.

В 2006 году расходы на разведку запасов нефти и газа составили 193 млн. долларов США, увеличившись на 17,7%, или 29 млн. долл. США по сравнению с 2005 годом, по причине осуществления геологоразведочных работ по проектам Сахалин-5 и Курмангазы, а также в связи с признанием доли в затратах по проекту Сахалин-1 в результате пропорциональной консолидации доли с 31 июля 2006 года, см. Раздел «Значительные приобретения – Изменение учета доли по СРП Сахалин-1».

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

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

В четвертом квартале 2007 года износ, истощение и амортизация составили 862 млн. долл. США по сравнению с 402 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Рост на 114,4% связан, в основном, с переоценкой основных средств в результате присоединения дочерних обществ в конце 2006 года. Росту расходов на износ, истощение и амортизацию частично препятствовало увеличение коэффициента истощения в четвертом квартале 2007 года по сравнению с четвертым кварталом 2006 года. Износ, истощение и амортизация по вновь приобретенным активам, составили 288 млн. долл. за четвертый квартал 2007.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, износ, истощение и амортизация составили 3 286 млн. долл. США по сравнению с 1 638 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Рост на 100,6% связан, в основном, с переоценкой основных средств в результате присоединения дочерних обществ, а также со значительными капиталовложениями в 2006 году, что привело к росту балансовой стоимости основных средств за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению со стоимостью основных средств на конец 2006 года. Капитальные вложения увеличились в основном за счет инвестиций в Юганскнефтегаз и Ванкорское месторождение. На рост стоимости основных средств частично повлияло снижение коэффициента истощения до 6,8% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, по сравнению с 6,1% за 12 месяцев 2006 года. В результате переоценки запасов нефти независимыми оценщиками компании DeGoulier&McNaughton. Износ, истощение и амортизация по вновь приобретенным активам, составили 536 млн. долл. за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007, от даты приобретения указанных активов.

В 2006 году износ, истощение и амортизация составили 1 638 млн. долл. США по сравнению с 1 472 млн. долл. США в 2005 году. Рост на 11,3% вызван, в основном, значительными капиталовложениями, что привело к росту балансовой стоимости основных средств в 2006 году по сравнению с 2005 годом; а также увеличением добычи нефти на 7,7%, в то время как коэффициент истощения остался практически без изменений и составил 6,6% в 2005 году и 6,1% в 2006 году.

### Налоги, за исключением налога на прибыль

Налоги, за исключением налога на прибыль включают в себя налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ), акцизы (в основном относящиеся к нефтепродуктам), единый социальный налог, налог на имущество и прочие налоги. База для расчета налога на добычу полезных ископаемых рассмотрена выше в разделе «—Основные факторы, влияющие на результаты деятельности—Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин». Увеличение налогов за рассматриваемый период обусловлено главным образом увеличением суммы налога на добычу полезных ископаемых.

Ниже приведены налоги, за исключением налога на прибыль, начисленные Роснефтью за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся			% изменения за 3 месяца, закончившихся 31/12/07	% изменения за 12 месяцев, закончившихся 31/12/07	% изменения за 12 месяцев, закончивших ся 31/12/06
	31 декабря		31 декабря			2007– 2006	2007– 2006	2006 – 2005
	2007 (млн. долл. США)	2006	2007 (млн. долл. США)	2006	2005			
Налог на добычу полезных ископаемых	3 163	1 299	9 323	6 342	4 716	143,5%	47,0%	34,5%
Акцизы	277	202	861	329	286	37,1%	161,7%	15,0%
Отчисления на социальное страхование	116	51	290	154	118	127,5%	88,3%	30,5%
Налог на имущество	43	34	186	107	73	26,5%	73,8%	46,6%
Налог на землю	5	1	14	7	14	400,0%	100,0%	(50,0)%
Транспортный налог	1	1	4	2	2	0,0%	100,0%	0,0%
Прочие налоги и платежи	63	11	212	49	117	472,7%	332,7%	(58,1)%
<b>Налоги, за исключением налога на прибыль</b>	<b>3 668</b>	<b>1 599</b>	<b>10 890</b>	<b>6 990</b>	<b>5 326</b>	<b>129,4%</b>	<b>55,8%</b>	<b>31,2%</b>

В четвертом квартале 2007 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 129,4% и составили 3 668 млн. долл. США по сравнению с 1 599 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Часть указанной суммы – 693 млн. долл. относится к вновь приобретенным активам. Основной рост налогов (за исключением налога на прибыль) обусловлен увеличением НДПИ за счет роста мировой цены на нефть, а также увеличением экспортных пошлин и акцизов.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 55,8% и составили 10 890 млн. долл. США по сравнению с 6 990 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Часть указанной суммы – 1 805 млн. долл. относятся к новым приобретенным активам. Рост налогов обусловлен увеличением НДПИ за счет роста мировой цены на нефть, а также увеличением экспортных пошлин и акцизов.

В 2006 году налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 31,2% и составили 6 990 млн. долл. США по сравнению с 5 326 млн. долл. США в 2005 году. Рост налогов обусловлен главным образом увеличением налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) на 34,5% или 1

626 млн. долл. США, что стало следствием увеличившихся объемов добычи на 7,7% и ростом ставки налога на 21,2%.

За 12 месяцев 2007 года начисление пени в отношении задолженности Юганскнефтегаза составило 438 млн. долл. США, в том числе 67 млн. долл. США по налогу на прибыль и 37 млн. долл. США по налогам, кроме налога на прибыль. Пени по налогам, кроме налога на прибыль, за 2007 год включают 332 млн. долл. США по НДС, 0,1 млн. долл. по налогу на имущество, 0,1 млн. долл. США по ЕСН, 0,6 млн. долл. США по налогу на землю и 38,2 млн. долл. США по прочим налогам.

Распоряжением Правительства РФ в мае 2007 года ОАО «НК «Роснефть» включено в перечень стратегических предприятий в РФ, в связи с чем Компания получила возможность обратиться с заявлением о реструктуризации имеющейся задолженности, перешедшей в порядке правопреемства от реорганизованного путем присоединения ОАО «Юганскнефтегаз». На дату подачи заявления о реструктуризации налоговыми органами была отменена приостановка начисления пени, предоставленная ранее по отдельным видам налогов. В результате отмены приостановки в отчетности Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года сумма доначисленной пени составила 456 млн. долл. США.

Общая сумма штрафов и пени в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз» на 31 декабря 2007 г. составляет 1000 млн. долл. США. Начисление задолженности по пени продолжалось до момента одобрения Правительством Российской Федерации и соответствующими органами власти субъектов Федерации и местных властей плана реструктуризации, как описано ниже. Общая сумма недоимки по налогам, подлежащая реструктуризации, составила 1 336 млн. долл. США.

Постановлением Правительства РФ в декабре 2007 г. задолженность Компании перед федеральным бюджетом в размере 42,3 млрд. руб. реструктурирована сроком на 5 лет (до 2012 года включительно). В отчетности Компании по состоянию на 31 декабря 2007 г. данная задолженность перенесена в состав долгосрочных обязательств.

В 1 квартале 2008 г. оставшаяся задолженность перед региональными и местными бюджетами в общей сумме 15,0 млрд. руб. полностью реструктурирована на условиях, аналогичных предусмотренным постановлением Правительства РФ.

По состоянию на 31.03.08 г. Компания не имеет неурегулированной задолженности по налогам, пеням и штрафам.

#### **Экспортные таможенные пошлины**

Экспортные таможенные пошлины, уплачиваемые Компанией, включают в себя пошлины на экспорт нефти и нефтепродуктов. Экспортные таможенные пошлины рассмотрены выше в разделе «—Основные факторы, влияющие на результаты деятельности—Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин». За рассматриваемые периоды произошло увеличение отношения экспортных таможенных пошлин к общей выручке от реализации.

Ниже приведены суммы экспортных таможенных пошлин за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		% изменения За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря			% изменения за 3 месяца, закончившихся 31/12/07	% изменения за 12 месяцев, закончившихся 31/12/07	% изменения за 12 месяцев, закончившихся 31/12/06
	2007	2006	2007	2006	2005	2007 и 2006	2007 и 2006	2006 и 2005
	(млн.долл.США)		(млн.долл.США)			(%)		
Экспортные пошлины на нефть	3 467	3 037	10 754	9 763	5 322	14,2	10,2	83,4
Экспортные пошлины на нефтепродукты	868	363	2 278	1 377	942	139,1	65,4	46,2
<b>Экспортные пошлины</b>	<b>4 335</b>	<b>3 400</b>	<b>13 032</b>	<b>11 140</b>	<b>6 264</b>	<b>27,5</b>	<b>17,0</b>	<b>77,8</b>

В таблице ниже представлен расчет Компании доли отношения экспортных таможенных пошлин к общей выручке от реализации:

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся		
	31 декабря		31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
	(долл. США/баррель, кроме %)		(долл. США/баррель, кроме %)		
Средняя цена Юралс	85,91	56,31	69,39	61,27	50,47
Экспортные таможенные пошлины, рассчитанные в соответствии с формулой таможенного законодательства по средней цене нефти марки Юралс	43,60	24,40	32,88	27,60	20,58
Средняя цена реализации Роснефти при продаже нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья	86,11	55,32	69,50	60,04	49,20
Доля экспортных пошлин в выручке от продажи нефти в страны дальнего зарубежья, расчетный показатель	50,7%	44,1%	47,3%	46,0%	41,8%
	(млн. долл. США, кроме %)		(млн. долл. США, кроме %)		
Экспортная пошлина на нефть <sup>(1)</sup>	3 467	3 037	10 754	9 763	5 322
Реализация нефти на экспорт <sup>(2)</sup>	9 199,0	5 348,2	28 725,0	21 513,2	15 377,0
Доля экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт <sup>(2)</sup>	37,7	56,8	37,4	45,4	34,6

(1) До 1 января 2007 года экспортные пошлины на нефть не уплачивались в случае экспорта нефти и нефтепродуктов на территорию стран СНГ, являющихся участниками таможенного союза, а именно Беларусь, Казахстан, Киргизия и Таджикистан. Начиная с 1 января 2007 года экспорт в Беларусь облагается экспортными пошлинами по ставке 0,293 от ставки на экспорт в дальнее зарубежье.

(2) Не включая необлагаемую экспортными пошлинами реализацию.

Порядок расчета экспортных таможенных пошлин в соответствии с налоговым законодательством РФ описан в разделе «—Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности—Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин—Экспортная пошлина». Влияние экспортной пошлины на маржу операционной прибыли Роснефти колеблется от периода к периоду не только в результате изменения средней цены Юралс за баррель нефти в течение каждого периода, но также зависит от времени и направления изменения цен на нефть. Это является результатом того, что изменение цен на нефть оказывает более быстрое воздействие на выручку Роснефти по ГААП США, чем на величину таможенных пошлин. Эффект установления ставок экспортных пошлин с задержкой в два месяца прослеживается в таблице, вызывая разницу между «долей экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт» и «долей экспортных пошлин от средней цены нефти марки Юралс,

расчетный показатель». Кроме того, на разницу между этими показателями влияет тот фактор, что экспортная пошлина не платится по выручке нефти, произведенной по проекту Сахалин-1.

В четвертом квартале 2007 года экспортные пошлины увеличились как проценты средних цен на нефть марки Urals по сравнению с четвертым кварталом 2006 года и снизились как процент от реализации сырой нефти на экспорт. В четвертом квартале 2007 года вывозные таможенные пошлины составили 4 335 млн. долл. США по сравнению с 3 400 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Рост объясняется увеличением объема продаж в Европу сырой нефти на 2,2% и нефтепродуктов на 2,2%, ростом тарифов экспортной таможенной пошлины в диапазоне 16,9-18,3% в зависимости от типа углеводородов, ростом мировых цен на нефть, введением вывозной пошлины на нефть, вывозимую с территории Российской Федерации в Беларусь, а также с учетом временной задержки при назначении ставки экспортной пошлины Правительством РФ.

Экспортные таможенные пошлины остались неизменными как проценты средних цен на нефть марки Urals за 12 месяцев 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года и снизились как проценты от реализации сырой нефти на экспорт за тот же период. За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, вывозные таможенные пошлины составили 13 032 млн. долл. США по сравнению с 11 140 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Причиной роста стало увеличение объемов экспорта нефти в страны дальнего зарубежья на 7,9% и объемов экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья на 7,9%, изменение ставок экспортных пошлин от 4,6% до 5,4% в зависимости от вида углеводородов, а также введение вывозной пошлины на нефть, вывозимую с территории Российской Федерации в Беларусь: а также, вывозные пошлины недавно приобретенных активов в сумме 36 млн. долл. США.

В 2006 году вывозные таможенные пошлины составили 11 140 млн. долл. США по сравнению с 6 264 млн. долл. США в 2005 году. Причиной роста стало увеличение объемов экспорта нефти в страны дальнего зарубежья на 26,3%, а также рост ставок экспортных пошлин на 47-57 % в зависимости от вида углеводородов.

### ***Операционная прибыль***

Операционная прибыль увеличилась на 807,8% в четвертом квартале 2007 года по сравнению с четвертым кварталом 2006 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 25,4% и 5,6% в четвертом квартале 2007 и 2006 годов, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 74,0% и 66,5% в четвертом квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

В результате вышеуказанных факторов операционная прибыль возросла на 91,3% в 2007 году в сравнении с 2006 годом. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 21,8% и 16,92% в 2007 и 2006 годах, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 70,4%, 71,7% за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года и 2006 года, соответственно.

### ***Прочие доходы/(расходы)***

#### **Проценты к получению**

Проценты к получению увеличились на 78,8% до 59 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года с 33 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. В основном изменение связано с ростом операций у банков группы Роснефть.

Проценты к получению увеличились на 58,5% до 214 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, с 135 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Эти изменения, в основном, связаны с ростом банковских операций у компаний группы НК Роснефть.

### **Проценты к уплате**

В четвертом квартале 2007 года проценты к уплате увеличились на 165,1% и составили 403 млн. долл. США по сравнению с 152 млн. долл. США четвертого квартала 2006 года. В марте 2007 года Роснефть заключила соглашения с консорциумом международных банков на общую сумму задолженности 22 млрд. долл. США по ставке ЛИБОР плюс 0,25-0,50% годовых в зависимости от даты погашения. Эти договоры были заключены с целью финансирования покупки вновь приобретенных активов на аукционах. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по этим договорам составила 12,3 млрд. долл. США.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года проценты к уплате увеличились на 103,0% и составили 1 470 млн. долл. США по сравнению с 724 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года. Это было следствием получения кредита на 22 млрд. долл. США, описанного выше.

В 2006 году проценты к уплате уменьшились на 6,6% и составили 724 млн. долл. США по сравнению с 775 млн. долл. США в 2005 году. В апреле 2006 года Компания заключила соглашения об улучшении условий существующих кредитных договоров и снижении ставки процента до ЛИБОР плюс 0,7% (ранее ЛИБОР плюс 3%) годовых по кредитам на общую сумму задолженности 5 730 млн. долл. США на 31 декабря 2005 года и о снижении ставки процента до ЛИБОР плюс 0,65% (ранее плюс 1,8-2,2%) годовых по кредитам на общую сумму задолженности 3 177 млн. долл. США на 31 декабря 2005 года.

### **Убыток от реализации и выбытия прочих основных средств**

Время от времени Компания продает старые основные средства и списывает на расходы объекты основных средств социальной сферы. Это вызывает возникновение убытка от реализации и выбытия от списания указанных основных средств.

В четвертом квартале 2007 года убыток от выбытия основных средств составил 36 млн. долл. США в сравнении с убытком в 70 млн. долл. США в четвертом квартале 2006. Убыток от реализации прочих основных средств по предприятиям, приобретенным у ЮКОСа, составил 11 млн. долл. за четвертый квартал 2007 года.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года прибыль от выбытия основных средств составила 119 млн. долл. США в сравнении с убытком в 95 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Изменение связано со списанием жилых помещений в Чечне и на Дальнем Востоке.

В 2006 году убыток от выбытия основных средств составил 95 млн. долл. США в сравнении с убытком в 74 млн. долл. США за 2005 год, что связано со списанием и передачей некоторых объектов социальной сферы, находящихся на балансе нефтедобывающих предприятий Группы.

### **Доход в результате процедуры банкротства ОАО "НК "ЮКОС"**

В июне и октябре 2007 года компания получила 294,3 млрд. руб. (11,5 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату получения) в результате процедур банкротства ЮКОСа. 483 млн. долл. США были отображены в консолидированной отчетности как погашение ранее приобретенного права требования, 8 970 млн. долл. США отражены в качестве прибыли в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а 2,0 млрд. долларов – в качестве погашения дебиторской задолженности Компании. Компания использовала эти средства для погашения задолженности перед консорциумом международных банков на сумму 22 млрд. долл. США, задолженности по другим займам, а также направила часть средств на приобретения активов у НК ЮКОС.

### **Прибыль от реализации доли в ЗАО "Севморнефтегаз"**

Во втором квартале 2005 года Роснефть продала Газпрому 50% долю в ЗАО «Севморнефтегаз» (далее «Севморнефтегаз»), совместно учрежденным Компанией через ОАО «НК «Роснефть»-Пурнефтегаз», а также Газпромом через ЗАО «Росшельф», за 1 344 млн. долл.

США. Севморнефтегаз занимается разработкой месторождений Приразломное и Штокмановское. По условиям данной реализации, Газпром произвел оплату за свою долю участия в декабре 2004 года, в то время как право собственности на долю перешло к нему в первом полугодии 2005 года. Также Газпром имел право уведомить Компанию не позднее конца июня 2005 года о своем намерении продать приобретенную долю обратно Компании, в случае чего Компании была бы обязана выкупить ее и уплатить ее стоимость. Газпром не воспользовался данным правом. Соответственно, в июне 2005 года Роснефть отразила прибыль от реализации своей доли в ЗАО «Севморнефтегаз» в размере 1 303 млн. долл. США.

### **Прочие расходы, нетто**

Прочие расходы, нетто в основном включают социальные.

В четвертом квартале 2007 года прочие доходы, нетто составили 20 млн. долл. США, по сравнению с прочими расходами в сумме 251 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Прочие доходы по предприятиям, приобретенным у ЮКОСа, составили 3 млн. долл. в четвертом квартале 2007 года.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года прочие расходы, нетто составили 195 млн. долл. США по сравнению с 320 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Данное увеличение произошло в основном за счет вновь приобретенных активов. Прочие доходы в размере 98 млн. долл. США связаны с тем, что Компания получила права собственности на 100% долю в капитале ЗАО «ЮКОС-Мамонтово». См. раздел «—Существенные приобретения—Прочие существенные приобретения—Прочие существенные приобретения до 31 декабря 2007 года—ЗАО «ЮКОС-Мамонтово». Прочие доходы по вновь приобретенным активам, составили 35 млн. долл. за 12 месяцев 2007 года с даты приобретения указанных активов.

В 2006 году прочие расходы нетто составили 320 млн. долл. США, увеличившись на 135,3% по сравнению с 2005 годом. Это увеличение связано с включением в состав затрат в 2006 году расходов на арбитражные и судебные издержки по иску, проигранному компании Total E&P Vankor в сумме 134 млн. долл. США (см. Примечание 25 к отчетности за 2006 год, часть «Судебные разбирательства»). Также в 2006 году Компания отнесла на эту статью расходы на строительство объектов непромышленной сферы на 37 млн. долл. США, тогда как в 2005 году таких работ не проводилось.

### **Прибыль/(убыток) от курсовых разниц**

В четвертом квартале 2007 года убыток от курсовых разниц составила 246 млн. долл. США, по сравнению с убытком 154 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года, по причине более значительного укрепления курса рубля по отношению к доллару США, что связано с переоценкой выраженных в рублях обязательств, таких как обязательства по налогу на прибыль и прочие налоги и обязательства по отложенному налогу.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года убыток от курсовых разниц составил 409 млн. долл. США, по сравнению с убытком 470 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года, по причине укрепления курса рубля по отношению к доллару США, а также в связи с заключением Роснефтью в январе 2007 года форвардных контрактов по продаже выручки, деноминированной в долларах США, с целью хеджирования валютных рисков.

В 2006 году убыток от курсовой разницы составил 470 млн. долл. США, по сравнению с прибылью 245 млн. долл. США в 2005 году. Основной причиной убытка стало влияние роста курса рубля по отношению к доллару США в 2006 году по сравнению с его падением в 2005 году. В результате нетто-денежная позиция Компании, выраженная в рублях, увеличилась в долларах США, хотя в рублях осталась без изменения. Нетто-денежная рублевая позиция Компании негативна в значительной степени из-за включения в баланс Компании кредиторской задолженности Юганскнефтегаза по налоговым обязательствам и отложенным налогам, в то время как дебиторская задолженность Компании из-за значительной доли экспорта выражена в долларах



США. Прибыль в 2005 году была вызвана влиянием ослабления курса рубля по отношению к доллару США на чистые денежные обязательства Компании, выраженные в рублях.

## Налог на прибыль

В следующей таблице приводится расчет эффективной ставки налога на прибыль по ГААП США:

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2007	2007	2006	2005
Эффективная ставка по налогу на прибыль Роснефти по ГААП США	36%	(575)%	28%	13%	26%

Компания не является консолидированным налогоплательщиком по российскому законодательству. Налог на прибыль исчислялся исходя из налогооблагаемой прибыли каждой дочерней компании, рассчитанной в соответствии с Налоговым кодексом РФ.

Эффективная ставка налога на прибыль по ГААП США в четвертом квартале 2007 года составила 36%, а за 12 месяцев 2007 года составила 27%, по сравнению с (575)% в четвертом квартале 2006 года и 13% за 12 месяцев 2006 года при максимальной ставке налога на прибыль в РФ 24%.

Основным фактором, повлиявшим на величину эффективной ставки в четвертом квартале 2007 года, а также за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, было влияние курсовых разниц по ГААП США, которые не уменьшают налогооблагаемую базу, но уменьшают прибыль до налогообложения и доли прочих акционеров по ГААП США, а также 4% освобождение по налогу на прибыль по законодательству РФ.

Основными причинами снижения эффективной ставки в 2006 году и в четвертом квартале 2006 года были уплата Юганскнефтегазом и Пурнефтегазом налога на прибыль по ставке 20%, создание в налоговом учете резерва под дебиторскую задолженность ЮКОСа, в консолидированной финансовой отчетности группы ранее признанную по справедливой стоимости 0 млн. долл. США, что привело к уменьшению текущего налога на прибыль на 539 млн. долл. США, а также уменьшение на 75 млн. долл. США резерва под актив по отложенному налогу в отношении разниц, возникающих по основным средствам, в связи с появлением обстоятельств, которые увеличивают шанс реализации данного актива.

Как было указано выше в разделе «Операционные сегменты и межсегментная реализация», дочерние компании Роснефти участвуют в существенных внутригрупповых сделках, для которых руководство Роснефти может определять внутригрупповые цены. Российские принципы определения рыночных цен отличаются неопределенностью, что открывает широкие возможности для их толкования российскими налоговыми органами и судами. Из-за неопределенности толкования принципов определения рыночных цен налоговые органы могут оспорить цены, примененные компаниями Группы, и предложить их корректировку. Если суд согласится с предложенными корректировками и они будут произведены на основании судебного решения, то это может иметь негативные последствия для финансового положения Группы и результатов ее операционной деятельности. Руководство Компании полагает, что подход, принятый в отношении налоговых последствий определения рыночных цен, является рациональным и не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Налог на прибыль составил 1 711 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года по сравнению с (724) млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 1 547 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года по сравнению с 1 032 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года, в то время как сумма отложенного налога изменилась с дохода в размере 1 756 млн. долл. США до расхода по отложенному налогу равному 164 млн. долл. США. Налог на прибыль по вновь приобретенным активам составил 114 млн. долл. в четвертом квартале 2007 года, причем текущий налог на прибыль по указанным компаниям составил 82 млн. долл., а доход по отложенному налоговому активу по налогу на прибыль составил 197 млн. долл. В конце 2006 года Роснефть признала отложенный налоговый актив в сумме 1 285 млн. долл. США как результат положительного судебного решения по иску

Компании против ЮКОСа по упущенной выгоде. Налогооблагаемая сумма внереализационного дохода, присужденная по решению суда, принята для целей налогообложения по Российскому законодательству, но не по US GAAP. Налоги, уплаченные в 2006 году с этого внереализационного дохода, были учтены как отложенный налоговый актив по US GAAP. Данный отложенный налоговый актив был реализован/сторнирован после получения в июне и октябре 2007 года средств по процедуре банкротства НК ЮКОС.

Налог на прибыль составил 4 906 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года по сравнению с 540 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 3 848 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года по сравнению с 2 385 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года, в то время как сумма отложенного налога уменьшилась с дохода в размере 1 058 млн. долл. США до расхода по отложенному налогу равному 1 146 млн. долл. США по причинам, указанным выше. Налог на прибыль по вновь приобретенным активам составил 206 млн. долл. за 12 месяцев 2007 года, начиная с даты приобретения указанных активов, причем текущий налог на прибыль составил 269 млн. долл., а доход по отложенному налоговому активу по налогу на прибыль составил 63 млн. долл.

Налог на прибыль составил 540 млн. долл. США в 2006 году по сравнению с 1 609 млн. долл. США в 2005 году. В частности, текущий налог на прибыль увеличился с 1 688 млн. долл. США до 2 385 млн. долл. США, в то время как сумма дохода по отложенному налогу увеличилась с 79 млн. долл. США в 2005 году до 1 845 млн. долл. США в 2006 году, в основном по причине создания отложенного налогового актива в сумме 1 285 млн. долл. США в связи с решением суда по иску Компании о возмещении упущенной выгоды против ЮКОСа в пользу Компании, вынесенным в конце 2006 года, по которому в налоговых регистрах был признан налогооблагаемый внереализационный доход, относящийся к ожидаемому возмещению упущенной выгоды Компании.

#### ***Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога***

Как было указано выше в разделе «—Развитие Роснефти—Консолидация посредством присоединения дочерних обществ», в анализируемый период до октября 2006 года миноритарные пакеты акций в прибыли дочерних обществ Компании были существенными, однако они были выкуплены в результате процедуры Консолидации.

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 6 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года по сравнению с долей в убытке 5 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Изменение было связано с проведенной Консолидацией посредством присоединения дочерних обществ, а также приобретением ряда новых активов с долей владения менее 100%.

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 21 млн. долл. США за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года по сравнению с 92 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года, по причине проведенной Консолидации посредством присоединения дочерних обществ.

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 92 млн. долл. США в 2006 году по сравнению с 446 млн. долл. США в 2005 году. При этом эффект на увеличение доли прочих акционеров в результате прибыли от реализации 50% доли в ЗАО «Севморнефтегаз» составил 167 млн. долл. Помимо этого, наиболее существенное влияние на снижение доли прочих акционеров оказало уменьшение чистой прибыли Юганскнефтегаза в 2006 году из-за убытков по курсовым разницам, возникшим в результате значительных задолженностей по налогам и отложенным налогам.

### ***Чистая прибыль***

В результате описанного выше, чистая прибыль увеличилась в четвертом квартале 2007 года до 2 976 млн. долл. США с 603 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 18,0% и 7,3% в четвертом квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

Как следствие факторов, высказанных выше, чистая прибыль увеличилась за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года до 12 862 млн. долл. США с 3 533 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 26,1% и 10,7% за 12 месяцев 2007 и 2006 годов, соответственно.

В результате описанного выше чистая прибыль до доли прочих акционеров уменьшилась на 15,1% в 2006 году до 3 533 млн. долл. США с 4 159 млн. долл. США в 2005 году.

## Ликвидность и капитальные ресурсы

### Движение денежных средств

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

	За 3 месяца, закончившихся 31/12/07	изменения за 12 месяцев, закончившихся 31/12/07	% изменения за 3 месяца, закончившихся 31/12/07	% изменения за 12 месяцев, закончившихся 31/12/07	% изменения за 12 месяцев, закончившихся 31/12/06			
	2007 (млн. долл. США)	2007 (млн. долл. США)	2005	2007 и 2006	2006 и 2005			
				раз				
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 022	(967)	17 110	2 593	2 941	5,1	6,5	(1,1)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2 414)	(1 261)	(20 095)	(6 516)	(2 322)	1,9	3,1	2,8
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	(1 584)	1 735	3 440	3 225	(458)	(1,9)	1,1	9,0

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

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 4 022 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года и по сравнению с израсходованными в четвертом квартале 2006 года - 967 млн. долл. США. Увеличение денежных средств, полученных от операционной деятельности, связано с ростом чистой прибыли, получением остатка денежных средств от банкротства ЮКОСа.

Увеличение оборотного капитала в 4 квартале 2007 года связано с:

- увеличением дебиторской задолженности на 993 млн. долл. США в результате увеличения НДС к возмещению от экспортных поставок на 479 млн.долл. США, увеличением торговой дебиторской задолженности на 1 143 млн. долл. США в результате увеличения объемов добычи нефти и производства нефти и нефтепродуктов, а также роста цен на экспорт и внутреннем рынке;
- увеличением товарно-материальных запасов на 81 млн. долл. США в результате увеличения остатков нефти и нефтепродуктов;
- увеличением авансов выданных на 463 млн. долл. США в результате роста авансирования МТР для нужд повышения производства.

Увеличение денежных средств, полученных от операционной деятельности в 2007 году, связано с ростом чистой прибыли, получением денежных средств от банкротства ЮКОСа, что было частично компенсировано за счет роста оборотного капитала. Без дохода от конкурсного производства ЮКОСа чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 6 103 млн. долл. США в результате увеличения чистого дохода за период 12 месяцев 2007 года, что компенсировано ростом оборотного капитала.

Увеличение оборотного капитала вызвано:

- увеличением дебиторской задолженности на 4 935 млн. долл. США в результате: увеличения НДС к возмещению от экспортных поставок на 1 937 млн.долл. США; увеличением торговой дебиторской задолженности на 2 636 млн.долл. США всвязи с увеличением добычи нефти, переработки нефтепродуктов, а также роста внутренних и экспортных цен;
- увеличением товарно-материальных запасов на 1 021 млн. долл. США в связи с увеличением остатков нефти и нефтепродуктов, в результате резкого увеличения масштабов деятельности.

Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах без учета приобретений в 2006 году составило 2 593 млн. долл. США, по сравнению с 2 941 млн. долл. в 2005 году. Уменьшение денежных средств, полученных от операционной деятельности в 2006 году произошло в результате снижения чистой прибыли. Чистая прибыль снизилась, несмотря на рост выручки, в основном из-за роста налоговой нагрузки, а также из-за выплаты 1 285 млн. долл. США налога на прибыль на внереализационный доход в результате решения суда по иску Компании к ЮКОСу об упущенной выгоде, предъявленному в конце 2006 года.

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

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 2 414 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года и 1 261 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Увеличение расхода денежных средств вызвано ростом капитальных вложений в 4 квартале 2007 года, которое связано с капитальными затратами новых активов и увеличением масштабов деятельности.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 20 095 млн. долл. США за 12 месяцев 2007 года по сравнению с 6 516 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности за 12 месяцев 2007 года, включали 19 075 млн. долл. США (без учета средств, направленных на покупку собственных акций), использованных для покупки активов ЮКОСа на аукционах, а также 3,4 млрд., долл. авансового платежа полученного за 50% акций Томскнефти. Капитальные затраты и затраты на покупку лицензий составили 6 870 млн. долл. США за 12 месяцев 2007 года по сравнению с капитальными затратами и затратами на покупку лицензий в размере 4 378 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Увеличение капитальных вложений связано со следующими факторами:.

- Приобретение имущества ЮКОСа в июле-августе 2007 года (См. раздел – «Существенные приобретения – 2007-Приобретение активов ЮКОСа»);
- А также использование денежных средств на приобретение долей в компаниях Рокада Маркет, СП Антарэс, Оксойл Лимитед и пр. (См раздел «—Существенные приобретения на 31 декабря 2007 года».)

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 6 516 млн. долл. США в 2006 году по сравнению с 2 322 млн. долл. США в 2005 году. Увеличение вызвано в основном ростом капитальных затрат в размере 3 462 млн. долл. США, возвратом финансирования по проекту Сахалин-1 в сумме 1 339 млн. долл. США, затратами на покупку лицензий, чистым результатом от приобретения и продажи краткосрочных финансовых вложений, а также покупкой долгов ЮКОСа у консорциума западных банков в сумме 483 млн. долл. США, из которых 463 млн. долл. США включены в отчет о движении денежных средств за 2006 год.

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

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 1 584 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года и 1 735 млн. долл. США было получено от

финансовой деятельности в четвертом квартале 2006 года. Использование денежных средств в 4 квартале 2007 года в сравнении с аналогичным периодом 2006 года связано со значительными выплатами бридж-кредитов (см. раздел –«Долговые обязательства»).

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 3 440 млн. долл. США за 12 месяцев 2007 года по сравнению с 3 225 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Изменение связано с привлечением кредитов для приобретения активов ЮКОСа от синдиката иностранных банков в размере 22 млрд. долл. США, которые были погашены в сумме 9,2 млрд. долл. США посредством средств, полученных от банкротства ЮКОСа. Также Роснефть погасила 1,5 млрд. долл. США ранее полученных кредитов за счет средств полученных от банкротства ЮКОСа и свободных денежных средств. Дополнительно, Роснефть приобрела собственные акции на сумму 7 521 млн. долл. США.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 3 225 млн. долл. США в 2006 году по сравнению с оттоком в 2005 году в сумме 458 млн. долл. США. Основным фактором изменения стало получение денежных средств в результате публичного размещения акций в сумме 2 115 млн. долл. США, а также большие объемы привлеченного финансирования в 2006 году по сравнению с 2005 годом.

## Капитальные затраты

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		2005	%	%	%
	31 декабря		31 декабря			изменения за 3	изменения за	изменения за
	2007	2006	2007	2006		месяца, закончившихся 31/12/07	12 месяцев, закончившихся 31/12/07	12 месяцев, закончившихся 31/12/06
	(млн. долл. США)		(млн. долл. США)					(%)
ОАО «НК «Роснефть» - Юганскнефтегаз» (ООО «РН-Юганскнефтегаз»)	710	203	2 185	1 181	932	249,7%	85,0%	26,7%
Ванкорское месторождение	292	123	1 009	469	12	137,4%	115,1%	3 808%
ОАО «НК «Роснефть»-Пурнефтегаз» (ООО «РН-Пурнефтегаз»)	163	143	423	204	274	13,9%	107,3%	(25,5)%
ОАО «Северная нефть» (ООО «РН-Северная нефть»)	58	56	212	140	192	3,5%	51,4%	(27,1)%
ОАО «ТомскНефть»	123	-	233	-	-	100%	100%	-
ОАО «СамараНефтегаз»	76	-	115	-	-	100%	100%	-
Прочие	170	280	432	641	196	(39,2)%	(32,6)%	227,0%
<b>Итого геологоразведка и добыча</b>	<b>1 592</b>	<b>805</b>	<b>4 609</b>	<b>2 635</b>	<b>1 606</b>	<b>97,7%</b>	<b>74,9%</b>	<b>64,1%</b>
ОАО «НК «Роснефть»	39	-	99	14	25	100%	607,2%	(44,0)%
ОАО «НК «Роснефть» - Туапсинский НПЗ» (ООО «РН-Туапсинский НПЗ»)	58	72	106	77	17	(19,4)%	37,6%	352,9%
ОАО «НК «Роснефть» - Комсомольский НПЗ» (ООО «РН-Комсомольский НПЗ»)	17	54	61	58	61	(68,5)%	5,1%	(4,9)%
ОАО «Ангарская НХК»	27	-	80	-	-	100,0%	100,0%	-
ОАО «Ачинский НПЗ»	38	-	62	-	-	100,0%	100,0%	-
ОАО «Сызранский НПЗ»	22	-	31	-	-	100,0%	100,0%	-
ОАО «Новокуйбышевский НПЗ»	31	-	44	-	-	100,0%	100,0%	-
ОАО «Куйбышевский НПЗ»	26	-	52	-	-	100,0%	100,0%	-
Сбытовые подразделения и прочие	144	202	458	325	200	(28,7)%	40,9%	62,5%
<b>Итого переработка, маркетинг и сбыт</b>	<b>402</b>	<b>328</b>	<b>993</b>	<b>474</b>	<b>303</b>	<b>22,6%</b>	<b>109,4%</b>	<b>56,4%</b>
<b>Прочая деятельность</b>	<b>202</b>	<b>75</b>	<b>329</b>	<b>184</b>	<b>35</b>	<b>169,3%</b>	<b>78,9%</b>	<b>425,0%</b>
<b>Промежуточный итог капитальных затрат</b>	<b>2 196</b>	<b>1 208</b>	<b>5 931</b>	<b>3 293</b>	<b>1 944</b>	<b>81,7%</b>	<b>80,1%</b>	<b>69,3%</b>
<b>Материалы в капитальных затратах</b>	<b>46</b>	<b>122</b>	<b>309</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>(62,3)%</b>	<b>82,8%</b>	<b>-</b>
<b>Прочее имущество, приобретенное в ходе аукциона</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>2 242</b>	<b>1 330</b>	<b>6 780</b>	<b>3 462</b>	<b>1 944</b>	<b>68,5%</b>	<b>95,8%</b>	<b>78,1%</b>
Затраты на покупку лицензий	38	42	90	916	146	(9,5)%	(90,2)%	527,4%
<b>Итого капитальные затраты и затраты на покупку лицензий</b>	<b>2 280</b>	<b>1 372</b>	<b>6 870</b>	<b>4 378</b>	<b>2 090</b>	<b>66,1%</b>	<b>56,9%</b>	<b>109,5%</b>

Капитальные затраты Роснефти выросли на 68,5%, или на 912 млн. долл. США до 2 242 млн. долл. США в четвертом квартале 2007 года по сравнению с 1 330 млн. долл. США в четвертом квартале 2006 года. Рост капитальных расходов в 2007 году был вызван вложениями в сегменте «геологоразведка и добыча», где капитальные расходы увеличились на 97,7%, или на 787 млн. долл. США. В сегменте: «переработка, маркетинг и сбыт» капитальные вложения увеличились на 74 млн. долл. США. Существенная доля роста капитальных расходов приходится на инвестиции в месторождения, обслуживаемые ООО «РН-Юганскнефтегаз», освоение Ванкорского месторождения, а также на приобретение новых активов (Самаранефтегаз, Томскнефть). Капитальные затраты в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» увеличились в основном за счет вложений новых активов, приобретенных в мае 2007 года: Ангарская НХК, Сызранский ПНЗ, Куйбышевский НПЗ, Ачинский НПЗ, Новокуйбышевский НПЗ.

Капитальные затраты Роснефти выросли на 95,8% или на 3 318 млн. долл. США, до 6 780 млн. долл. США с 3 462 млн. долл. США за 12 месяцев 2006 года. Это увеличение произошло в



основном за счет сегмента «геологоразведка и добыча», где капитальные расходы увеличились на 84,3%, или на 2 222 млн. долл. США. В сегменте: «переработка, маркетинг и сбыт» капитальные вложения увеличились на 523 млн. долл. США.

Общие капитальные расходы Роснефти выросли на 78,1% или на 1 518 млн. долл. США до 3 462 млн. долл. США за 2006 год по сравнению с 1 944 млн. долл. США за 2005 год. Рост капитальных расходов в 2006 году был, в основном, вызван вложениями в геологоразведку и добычу, где капитальные расходы увеличились на 64,0%, или почти на 1 029 млн. долл. США. Существенная доля роста капитальных расходов приходится на инвестиции в Юганскнефтегаз, новые месторождения Ставропольнефтегаза и освоение Ванкорского месторождения. Затраты на покупку лицензий в 2006 году составили 916 млн. долл. США по сравнению с 146 млн. долл. США в 2005 году и 0 млн. долл. США в 2004 году.

Капитальные расходы на переработку, маркетинг и сбыт составили 474 млн. долл. США за 2006 год, увеличившись на 56,4% по сравнению с 303 млн. долл. США в 2005 году, в результате расширения Компанией сети АЗС.

В четвертом квартале 2007 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности увеличились на 169,3%, или 127 млн. долл. США по сравнению с 75 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года, в основном по причине роста деятельности Компании (а именно, по причине роста капитальных затрат в сервисных кампаниях, таких как, РН Бурение, и новых сервисных активах).

За 12 месяцев 2007 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности увеличились на 78,9%, или 145 млн. долл. США по сравнению с 184 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года, в основном по причине роста деятельности Компании. (а именно, по причине роста капитальных затрат в сервисных кампаниях, таких как, РН Бурение, а также из за приобретения большого количества сервисных компаний в результате процедуры банкротства ЮКОСа).

Капитальные расходы по другим направлениям деятельности увеличились на 149 млн. долл. США в 2006 году по сравнению с 2005 годом, составив 184 млн. долларов США, в основном за счет вложений в строительство челночных танкеров ледового класса.

Капитальные расходы включают в себя остаток неиспользованных материалов, предназначенных для капитального строительства, в сумме 309 млн.долл.США.

В результате банкротства ЮКОСа (См. раздел «—Существенные приобретения—2007— Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») Компания приобрела оборудование и объекты незавершенного строительства в Ханты-Мансийской, Самарской и Томской областях на общую сумму 540 млн.долл.США.

Общая сумма капитальных вложений, относящихся к новым приобретенным активам составила 761 млн.долл. США. Сумма, относящихся к сегменту «геологоразведка и добыча» составила 348 млн.долл. США (включая затраты Тоскнефть- 233 млн.долл. США); «переработка, маркетинг и сбыт» - 373 млн. долл. США; «прочие» - 40 млн. долл.США.

В дополнение к описанным выше капитальным вложениям, Компания сделала ряд приобретений и увеличила свою долю участия в ряде дочерних предприятий. См. разделы «—Существенные приобретения» и «—Развитие группы—Доли участия в дочерних предприятиях».

### ***Долговые обязательства***

За последние годы Роснефть привлекала существенные объемы краткосрочных и долгосрочных заимствований в дополнение к чистым денежным средствам, полученным от операционной деятельности, с целью финансирования капиталовложений в существующие активы и на приобретение новых активов и лицензий на добычу. Большая часть кредитов и займов была привлечена за 2007 год с целью финансирования приобретения активов ЮКОСа.

Общий объем привлеченных Роснефтью кредитов и займов увеличился до 27 273 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2007 года с 13 829 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 года.

В феврале-мае 2007 года Роснефть привлекла заемные средства в сумме 24,5 млрд. долл. США с целью участия в аукционах по продаже других активов ЮКОСа и для прочих целей Компании. В мае 2007 года часть задолженности по бридж кредитам в сумме 2,5 млрд. долл. США была рефинансирована путем привлечения кредита от синдиката международных банков общей суммой 2 млрд. долл. США, сроком на 5 лет, под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,5% годовых в течение первых трех лет и ЛИБОР плюс 0,575% годовых в течение оставшихся двух лет. В результате синдикации данного кредита в июле 2007 г. сумма кредита была увеличена до 3,098 млрд. долл. США.

Стратегия Компании состоит в финансировании роста в основном за счет долгосрочных заимствований, преимущественно деноминированных в долларах США. Долгосрочные заимствования Роснефти (за вычетом текущих выплат по долгосрочному долгу) увеличились до 11 723 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года с 7 402 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года. Средневзвешенная процентная ставка по долгосрочным кредитам, выраженным в иностранной валюте была от 5,22% (ЛИБОР плюс 0,62%) и 5,96% (ЛИБОР плюс 0,64%) годовых по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 годов, соответственно.

На 31 декабря 2007 года банковские кредиты, привлеченные для финансирования приобретения Юганскнефтегаза, представляют собой долгосрочный кредит, полученный через государственный банк, со ставкой ЛИБОР плюс 0,7% годовых с ежемесячным погашением. Данный кредит планируется к полному погашению в 2011 году. Обеспечением по данному кредиту является дебиторская задолженность по долгосрочному экспортному контракту на поставку нефти.

В основном долгосрочные кредиты обеспечены экспортными контрактами на поставку сырой нефти. Как правило, условия заключения таких фиксированных договоров предоставляют кредитору прямое право требования в отношении выручки по договорам, которая должна перечисляться напрямую на транзитные валютные (в долларах США) счета Компании в указанных банках, в случае нарушения обязательств по своевременному погашению задолженности. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов заимствования Роснефти были обеспечены поставками нефти по экспортным контрактам (за исключением экспорта в СНГ) на 37,1% и 68,3% соответственно. По состоянию на 31 декабря и 2006 годов в залоге находилось 37,1% и 31,7% от всего объема экспортных поставок нефти, приходящихся на соответствующие периоды.

Краткосрочные кредиты и займы Роснефти (с учетом краткосрочной части долгосрочных кредитов) увеличились до 15 550 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2007 года с 6 427 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006. Краткосрочные кредиты в иностранной валюте включают в себя кредиты, полученные от консорциума международных банков, ставка процента по которым составила ЛИБОР плюс 0,45% годовых, а также межбанковские кредиты, привлеченные группой банков ВБРР (банк ВБРР является дочерней организацией Роснефти), ставка процентов по которым составила от ЛИБОР плюс 1,15% до ЛИБОР плюс 1,20% годовых.

Остаток задолженности по бридж кредитам по состоянию на 31 декабря 2007 года составил 11,7 млрд. долл. США. Кредиты, полученные от консорциума международных банков, были привлечены для финансирования приобретения активов на аукционах.

В июне-августе 2007 г. Компания привлекла кредиты в иностранной валюте от государственных российских банков в общей сумме 1,580 млн. долл. США сроком на 1 год под процентные ставки от 6,75% до 7,0% годовых. Краткосрочные кредиты, выраженные в рублях, в основном включают в себя межбанковские кредиты, привлеченные дочерним банком Компании, процентная ставка по которым составила от 4,5% до 9,5% годовых.

Долгосрочные и краткосрочные заимствования Роснефти, возникшие вследствие приобретения бывших активов ЮКОСа в ходе аукционов, проведенных в рамках процедур

банкротства ЮКОСа начиная с мая 2007 года или приобретенных у победителей некоторых других аукционов по продаже активов ЮКОСа на 31 декабря 2007 составили приблизительно 2 246 млн. долл. США. На 31 декабря 2007 года приобретенные обязательства Роснефти составили 1 795 млн. долл. США, остальная часть обязательств была исключена при консолидации как внутригрупповые займы.

На 31 декабря 2007 года приобретенные заимствования также включали обязательства по векселям (основной долг и проценты) в сумме 1 616 млн. долл. США, из которых 1 016 млн. долл. США были включены в долгосрочные обязательства по векселям, и 600 млн. долл. США в краткосрочные обязательства по векселям.

На 31 декабря 2007 года общая сумма краткосрочных обязательств по векселям, которые должны быть погашены по предъявлению, составила около 908 млн. долл. США (включая обязательства по векселям, выпущенным Юганскнефтегазом).

Как обсуждается в Примечании 16 к Консолидированной финансовой отчетности, ряд кредитных соглашений содержат ограничительные условия в финансовой и других областях, которые Компания, как заемщик, обязана выполнять. Данные ограничительные условия включают в себя соблюдение некоторых финансовых коэффициентов. Вследствие привлечения средств для финансирования приобретения Юганскнефтегаза в декабре 2004 года, консолидации сумм задолженности, активов и обязательств, включая консолидированные условные обязательства, Компания нарушила некоторые финансовые и другие ограничительные условия действующих кредитных договоров на декабрь 2004 года. В июле 2005 года кредиторы приняли решение об освобождении от обязательств соблюдать ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, и согласились скорректировать ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, в соответствии с новой структурой Компании и расширением ее сферы деятельности. Кредиторы также отказались от своих прав в части случаев неисполнения обязательств, вытекающих из нарушения прочих ограничительных условий. С 1 января 2007 года кредиторы внесли изменения в кредитные договора, корректирующие ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, а также предоставили освобождение от обязательств соблюдать такие ограничительные требования, при условии, что Компания:

- полностью оплатит, обеспечит, урегулирует или реструктурирует (и будет соблюдать планы по реструктуризации после их согласования) все налоговые обязательства Юганскнефтегаза до 3 января 2009 года (срок продлен с 3 января 2008 согласно договоренностям, достигнутым в декабре 2007);
- произведет выплаты по решению суда в отношении судебных разбирательств с компанией «Моравел Инвестментс Лимитед» или задолженности перед «ЮКОС Капитал С.а.р.л.» («ЮКОС капитал») при условии, что суд Российской Федерации обяжет Компанию провести такие выплаты, в сроки, установленные российским законодательством.

Эти условия имеют силу и в отношении новых займов, полученных в течение 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2007 г. Компания соблюдает все финансовые и прочие ограничительные условия, содержащиеся в кредитных договорах.

Кроме того, в ноябре 2007 года кредиторы до 3 января 2009 года отказались от своих прав, вытекающих из возможных нарушений и/или случаев неисполнения обязательств Компанией по кредитным договорам, что связано с займами, которые причитаются к выплате в пользу ЮКОС Капитал со стороны Самаранефтегаза. Также в ноябре 2007 года Роснефть достигла всех договоренностей по завершению сделки по продаже 50% доли компании Томскнефть.

В таблице ниже представлены сроки расчетов по долгосрочным обязательствам Роснефти не погашенным на 31 декабря 2007 года:

	(млн. долл. США)
2008	2 920
2009	4 939
2010	3 577
2011	1 713
2012 и позже	1 494
<b>Итого долгосрочная задолженность</b>	<b>14 643</b>

В феврале 2008 г Компания привлекла синдицированный кредит в размере 3 млрд. долларов США от группы международных банков. Кредит предоставлен сроком на срок 5 лет под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,95% годовых, и обеспечен экспортными контрактами на продажу нефти. Средства кредита использованы для рефинансирования текущей задолженности по кредитам.

В марте 2008 года Компания за счет собственных средств погасила часть задолженности по краткосрочному бридж-кредиту в сумме 2,23 млрд. долл. США, привлеченному ранее от синдиката международных банков для приобретения новых активов. В течение первого квартала 2008 года Компания осуществила выплаты по плановым погашениям внешнего долга компании, предусмотренным на данный период в сумме 0,57 млрд. долл. США.

В первом квартале 2008 г Компания использовала свое право продления на 6 месяцев оставшейся части краткосрочного бридж кредита привлеченного от группы международных банков в сумме 6,5 млрд. долл. США, что предусматривает изменение процентной ставки на ЛИБОР плюс 0,50% годовых.

## Ключевые финансовые показатели деятельности

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

	За 3 месяца, закончившихся		За 12 месяцев, закончившихся		
	31 декабря		31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
Маржа EBITDA	30,8%	10,6%	29,4%	21,9%	29,7%
Маржа скорректированной чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	13,2%	7,3%	13,2%	10,9%	15,6%
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,48	0,38	0,48	0,38	0,54
Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA, в годовом выражении	1,29	3,82	1,82	1,83	1,57
Коэффициент ликвидности	0,68	0,57	0,68	0,87	0,72
Доходность на средний задействованный капитал (ROACE)	24,1%	17,0%	18,6%	18,1%	22,3%
Доходность на средний собственный капитал (ROAE)	34,4%	15,2%	25,6%	23,0%	49,2%
			(долл. США)		
EBITDA в расчете на баррель нефти	25,65	5,87	20,29	12,63	13,13
EBITDA в расчете на баррель нефтяного эквивалента	22,91	5,16	17,96	11,07	11,57
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти	8,04	5,42	6,47	4,57	3,00
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	7,17	4,76	5,73	4,02	2,63
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти	3,63	3,23	3,48	2,84	2,49

Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	3,24	2,84	3,08	2,49	2,18
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель	2,10	(14,36)	0,79	(1,85)	3,16
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель нефтяного эквивалента	1,88	(12,64)	0,70	(1,62)	2,77

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

Коэффициенты EBITDA на баррель и EBITDA на баррель нефтяного эквивалента рассчитываются в отношении любого периода путем деления EBITDA за соответствующий период на количество баррелей нефти или баррелей нефтяного эквивалента, соответственно, добытых в течение этого периода. Данные показатели не корректируются для учета влияния изменений в товарно-материальных запасах за соответствующий период.

Коэффициенты капитальные затраты по добыче нефти и газа на баррель и капитальные затраты по добыче нефти и газа на баррель нефтяного эквивалента рассчитываются в отношении любого периода путем деления суммы капитальных затрат по сегменту "Геологоразведка и добыча" в течение соответствующего периода на количество баррелей нефти или баррелей нефтяного эквивалента, соответственно, добытых в течение этого периода. Данные показатели не корректируются для учета влияния изменений в товарно-материальных запасах за соответствующий период.

Коэффициенты операционные расходы по добыче нефти и газа на баррель и операционные расходы по добыче нефти и газа на баррель нефтяного эквивалента рассчитываются в отношении любого периода путем деления суммы производственных и операционных расходов по сегменту "Геологоразведка и добыча" в течение соответствующего периода на количество баррелей нефти или баррелей нефтяного эквивалента, соответственно, добытых в течение этого периода. Данные показатели не корректируются для учета влияния изменений в товарно-материальных запасах за соответствующий период.

Коэффициенты скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель и скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель нефтяного эквивалента рассчитываются в отношении любого периода путем деления суммы свободного денежного потока до выплаты процентов в течение соответствующего периода на количество баррелей нефти или баррелей нефтяного эквивалента, соответственно, добытых в течение этого периода. Скорректированный свободный денежный поток рассчитывается как превышение суммы чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, и суммы выплаченных процентов по кредитам над капитальными затратами. Затраты на приобретение лицензий не включаются в капитальные затраты. Данные показатели не корректируются для учета влияния изменений в товарно-материальных запасах за соответствующий период.

Операционные расходы по добыче нефти и газа включают в себя затраты на извлечение, затраты по сбору, подготовке, переработке и хранению нефти и газа на месторождениях и затраты на доставку нефти и газа до магистрального трубопровода (например, к узлу учета магистрального трубопровода сети "Транснефть"). Операционные расходы по добыче нефти и газа не включают в себя долю расходов, относящуюся к межсегментным операциям, в основном связанным с операционной арендой ряда нефтегазовых объектов. Операционные расходы по

добыче нефти и газа включают в себя в 2006 году затраты на операционную аренду нефтегазовых объектов по договорам Юганскнефтегаза с контролируруемыми ЮКОСом компаниями. Право собственности на одну из ранее контролируемых ЮКОСом компаний, ЗАО «Юкос-Мамонтово», перешло в апреле 2007 года к Роснефти на основании решения суда и соответственно, начиная с 2007 года, затраты на операционную аренду нефтегазовых объектов по договорам с этой компанией будут исключаться как и прочие межсегментные операции. Компания считает, что не учитывать затраты на операционную аренду корректно, так как если бы арендуемые нефтегазовые объекты принадлежали бы ей на праве собственности, то вместо арендных платежей в отчетности отражался бы износ таких объектов, не включаемый в состав производственных и операционных расходов.

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

### **Показатели по сегменту "Геологоразведка и добыча"**

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
Капитальные затраты по добыче нефти и газа <sup>(1)</sup> (млн. долл. США)	1 592	805	4 609	2 635	1 606
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	720	480	2 482	1 632	1 333
Добыча нефти (млн. баррелей)	198,13	148,65	712,83	576,32	535,16
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	221,90	168,95	804,90	656,15	611,70

(1) Капитальные затраты не включают затраты на покупку лицензий.

### **Расчет свободного денежного потока до учета выплаты процентов**

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
	млн. долл. США, за исключением %				
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 022	(967)	17 110	2 593	2 941
Капитальные затраты <sup>(1)</sup>	(2 242)	(1 330)	(6 780)	(3 462)	(1 944)
Свободный денежный поток	1 770	(2 297)	10 330	(869)	997
Покупка лицензий	(38)	(41)	(90)	(916)	(146)
Полученные средства от банкротства Юкоса	(1 691)	-	(11 007) <sup>(3)</sup>	-	-
Оплата процентов по кредитам <sup>(2)</sup>	366	204	1 331	718	696
Скорректированный свободный денежный поток до учета выплаты процентов	417	(2 134)	564	(1 066)	1 693

(1) Капитальные затраты не включают затраты на покупку лицензий.

(2) Выплата процентов, как капитализированных, так и показанных как расходы периода, в соответствии с отчетом о движении денежных средств.

(3) Без учета 483 млн. долл. погашения приобретенного права требования, отраженного в составе денежного потока от инвестиционной деятельности.

## Расчет маржи EBITDA

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
	млн. долл. США, за исключением %				
Чистая прибыль	2 976	603	12 862	3 533	4 159
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	6	(5)	21	92	446
Налог на прибыль	1 711	(724)	4 906	540	1 609
Прочие (доходы)/ расходы	(508)	587	(7 068)	1 439	(692)
Операционная прибыль	4 185	461	10 721	5 604	5 522
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	1	-	374	(13)	50
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов <sup>(1)</sup>	36	9	78	34	35
Износ, истощение и амортизация	862	402	3 286	1 638	1 472
Скорректированная EBITDA	<b>5 084</b>	<b>872</b>	<b>14 459</b>	<b>7 263</b>	<b>7 079</b>
Выручка от реализации	16 493	8 219	49 216	33 099	23 863
<b>Скорректированная маржа EBITDA</b>	<b>30,8%</b>	<b>10,6%</b>	<b>29,4%</b>	<b>21,9%</b>	<b>29,7%</b>

(1) Прирост обязательств, связанных с выбытием активов.

## Расчет маржи скорректированной чистой прибыли до доли меньшинства

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
	млн. долл. США, за исключением %				
Чистая прибыль	2 976	603	12 862	3 533	4 159
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	6	(5)	21	92	446
Прибыль от продажи ЗАО "Севморнефтегаз" <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	(1 303)
Налог на прибыль от продажи ЗАО "Севморнефтегаз" <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	313
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	1	-	438	(13)	116
Доход от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" <sup>(1)</sup> .	(1 050)	-	(8 970)	-	-
Налог на прибыль от банкротства ЮКОСа <sup>(1)</sup>	252	-	2 153	-	-
Чистая прибыль до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	<b>2 184</b>	<b>598</b>	<b>6 504</b>	<b>3 612</b>	<b>3 731</b>
Выручка от реализации	16 493	8 219	49 216	33 099	23 863
<b>Маржа чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий</b>	<b>13,2%</b>	<b>7,3%</b>	<b>13,2%</b>	<b>10,9%</b>	<b>15,6%</b>

(1) Данная статьи исключаются ввиду ее существенности и разового характера.

## Расчет задействованного капитала и связанных показателей

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2006	2005
млн. долл. США			
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочной задолженности	15 550	6 427	4 005
Задолженность по долгосрочным кредитам и обязательствам	11 723	7 402	8 198
Денежные средства и их эквиваленты (-)	(998)	(505)	(1 173)
<b>Чистый долг</b>	<b>26 275</b>	<b>13 324</b>	<b>11 030</b>
Акционерный капитал	28 440	21 875	7 433
Доля прочих акционеров в дочерних предприятиях	277	225	1 860
<b>Собственный капитал</b>	<b>28 717</b>	<b>22 100</b>	<b>9 293</b>
<b>Задействованный капитал</b>	<b>54 992</b>	<b>35 424</b>	<b>20 323</b>
<b>Средний собственный капитал<sup>(1)</sup></b>	<b>25 409</b>	<b>15 697</b>	<b>7 582</b>
<b>Средний задействованный капитал<sup>(2)</sup></b>	<b>45 208</b>	<b>27 874</b>	<b>19 451</b>

(1) Средний собственный капитал включая долю меньшинства рассчитывается как среднее арифметическое из значений собственного капитала включая долю меньшинства на начало и конец соответствующего периода

(2) Средний задействованный капитал рассчитывается как среднее арифметическое из значений задействованного капитала на начало и конец соответствующего периода.

## Расчет доходности на средний задействованный капитал (ROACE)

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
(млн. долл. США, за исключением %)					
Операционная прибыль	4 185	461	10 721	5 604	5 522
Налог на прибыль	(1 711)	724	(4 906)	(540)	(1 609)
Налог на прибыль от продажи ЗАО "Севморнефтегаз" <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	313
Налог на прибыль от банкротства ЮКОСа <sup>(1)</sup>	252	-	2 153	-	-
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	1	-	438	(13)	116
Прибыль для расчета ROACE	2 727	1 185	8 406	5 051	4 342
Средний задействованный капитал	45 208	27 874	45 208	27 874	19 451
<b>ROACE</b>	<b>24,1%</b>	<b>17,0%</b>	<b>18,6%</b>	<b>18,1%</b>	<b>22,3%</b>

(1) Данная статья исключается ввиду ее существенности и разового характера.

## Расчет доходности на средний собственный капитал (ROAE)

	За 3 месяца, закончившихся 31 декабря		За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2007	2006	2007	2006	2005
(млн. долл. США, за исключением %)					
Скорректированная чистая прибыль до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	2 184	598	6 504	3 612	3 731
Средний собственный капитал, включая долю прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	25 409	15 697	25 409	15 697	7 582
<b>ROAE в годовом выражении</b>	<b>34,4%</b>	<b>15,2%</b>	<b>25,6%</b>	<b>23,0%</b>	<b>49,2%</b>