



РОСНЕФТЬ

НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 3 МЕСЯЦА, ОКОНЧИВШИХСЯ
31 МАРТА 2008 И 2007 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 марта 2008 и 2007 годов (далее - **Промежуточная финансовая отчетность**). Термины «**Роснефть**», «**Компания**» и «**Группа**» в различных формах означают ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерние и зависимые общества. Финансовое состояние и результаты деятельности, анализируемые в данном документе, представлены консолидировано по ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерним и зависимым обществам. Данный отчет содержит заявления прогнозного характера, которые связаны с рисками и неопределенностью. Фактические результаты деятельности ОАО "НК "Роснефть" могут существенно отличаться от результатов, представленных в прогнозных заявлениях, в результате влияния различных факторов.

Представленные запасы нефти и газа включают пропорциональную долю запасов зависимых и совместных предприятий и 100% долю запасов консолидируемых компаний. Если не указано иное, добыча нефти и газа представлена как 100% доля консолидируемых компаний и пропорциональная доля совместных предприятий. Добыча нефти и газа включают долю зависимых компаний, только если указано отдельно.

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, Всемирным нефтяным советом и Американской ассоциацией геологов-нефтяников («PRMS»), 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 (PRMS) составляли около 27,96 млрд. баррелей (3,83 млрд. тонн), а доказанные и вероятные запасы газа (PRMS) 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 первом квартале 2008 года и первом квартале 2007 года, добыча нефти компании Роснефть составила - 2 124,84 тыс. барр. в сутки (26,43 млн. тонн за первый квартал 2008 года), и 1 715,33 тыс. барр. в сутки (21,10 млн. тонн за первый квартал 2007 года), соответственно. Добыча газа компании Роснефть составила 3,39 млрд. куб.м. в первом квартале 2008, и 3,99 млрд. куб.м. – в первом квартале 2007 года, соответственно.

С 27 декабря 2007 года Роснефть учитывает ОАО «Томскнефть» ВНК (далее Томскнефть) по методу долевого участия. Это означает, что 50,0% добычи Томскнефти в объеме 114,16 тыс. барр. в сутки (1,42 млн. тонн за первый квартал 2008 года) и 0,22 млрд. куб. м. газа в первом квартале 2008 года входят в состав добычи Роснефти. 100,0% добычи нефти Томскнефти составляет 228,32 тыс. барр. в сутки (2,84 млн. тонн за первый квартал 2008 года). 100,0% добычи газа Томскнефти составляет 0,44 млрд. куб. м за первый квартал 2008 года.

В первом квартале 2008 года и первом квартале 2007 года Роснефть реализовала потребителям за пределами России в странах ближнего и дальнего зарубежья в виде сырой нефти около 53,9% и 72,1% добытой или приобретенной у сторонних организаций нефти, соответственно. Большая часть оставшегося объема добычи перерабатывается в России на нефтеперерабатывающих активах, принадлежащих Роснефти, таких как, ООО «РН-Туапсинский НПЗ» (далее **Туапсинский НПЗ**) и ООО «РН-Комсомольский НПЗ» (далее **Комсомольский НПЗ**), а также на ОАО «Ангарская Нефтехимическая Компания» (далее **АНХК**), ОАО «Ачинский НПЗ» (далее **Ачинский НПЗ**), ОАО «Куйбышевский НПЗ» (далее **Куйбышевский НПЗ**), ОАО «Новокуйбышевский НПЗ» (далее **Новокуйбышевский НПЗ**) и ОАО «Сызранский НПЗ» (далее **Сызранский НПЗ**), приобретенных у ЮКОСа во втором квартале 2007 года. 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, географии рынков сбыта и маршрутов транспортировки.

Общая выручка Роснефти увеличилась с 8 220 млн. долл. за первый квартал 2007 года до 16 368 млн. долл. за первый квартал 2008 года, соответственно. Увеличение произошло в основном за счет роста цен на нефть, изменения структуры (увеличение доли нефтепродуктов) и увеличения объемов реализации, которые выросли как за счет приобретения активов в ходе процедуры банкротства ЮКОСа, так и за счет роста объемов производства по «старым» активам Компании.

Общая выручка Роснефти за исключением выручки от недавно приобретенных дочерних компаний¹ составила 12 981 млн. долл. за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2008 года. Чистая прибыль увеличилась с 358 млн. долл. США в первом квартале 2007 года до 2 564 млн. долл. США в первом квартале 2008 года, соответственно. Значительное увеличение произошло в результате роста цен, наращивания объемов производства и реализации продукции, улучшения показателей операционной деятельности.

События после отчетной даты

В апреле 2008 г в результате синдикации долгосрочного кредита, полученного в феврале 2008 года, было привлечено дополнительно 425 млн. долл. США.

В июне 2008 года Компанией своевременно погашен из собственных средств краткосрочный кредит в размере 250 млн. долл. США перед ОАО «Банк ВТБ», привлеченный ранее для финансирования текущей деятельности.

5 июня 2008 г. общее годовое собрание акционеров утвердило дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам 2007 г. в сумме 16 957 млн. руб. или 1,60 руб. на одну акцию (712 млн. долл. США или 0,07 доллара США на одну акцию по курсу ЦБ РФ на дату объявления). Относительно суммы дивидендов, начисленных за 2006 год, объявленные дивиденды за 2007 год увеличились на 170 млн. долл. США, или приблизительно на 31,3%.

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: большая 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

¹ В данном документе «недавно приобретенные дочерние компании» означает активы, приобретенные у компании ЮКОС в 2007 году, а так же прочие приобретения 2007 и 2008, осуществленные до 31 марта 2008 года.

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 обществ² с момента присоединения вся добываемая присоединенными дочерними обществами нефть является собственностью холдинговой 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 18 к Промежуточной отчетности.

² До осени 2006 года присоединенные компании имели значительную долю прочих акционеров в капитале. 1 октября 2006 года Компания обменяла 1 220 939 458 выпущенных обыкновенных акций (11,52% акционерного капитала Компании) на акции приобретенных компаний, выпущенные третьей стороной по специальным обменным курсам по соглашению акционеров. Затем данные компании были присоединены к ОАО "НК "Роснефть". Консолидация была признана в финансовой отчетности по методу покупки.

Существенные приобретения

1 квартал 2008

Приобретенные права аренды

В январе 2008 года одно из дочерних обществ Компании в ходе аукциона приобрело за 4,2 млн. долл. США (103 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.

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 определенную часть активов 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 4,33 млрд. долл. США относится в основном к сегменту переработки и сбыта (в сумме 2,88 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 Томскнефть. Авансовые поступления от продажи Томскнефть были направлены на приобретение новых активов. Средства, полученные в результате процедуры банкротства ОАО «НК «ЮКОС», были направлены на уменьшение суммы заемных средств.

27 декабря 2007 года Роснефть продала 50% акций Томскнефти и связанных с ней компании Газпромнефтьфинанс – дочернему предприятию Газпром. Начиная с даты продажи, Компания учитывает операции с компанией Томскнефть по методу долевого участия.

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 6,90 млрд. руб. (0,27 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты).

Маркетинговые и Энерго-генерирующие предприятия в Южной части России

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

Маркетинговые и управленческие активы

В конце июня 2007 года Роснефть купила у ООО «Прана» маркетинговые и сбытовые активы, оборотные средства, а также недвижимость, до этого принадлежащие ЮКОСу, включая ООО «Торговый дом Юкос-М» (далее **Торговый дом ЮКОС-М**). Роснефть и 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 Нефть-Актив приобрел 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 дату приобретения).

Сервисные компании и компании IT-сектора.

16 мая 2007 года Нефть-Актив выиграл 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 дату оплаты).

Самарские Нефтедобывающие и Нефтеперерабатывающее предприятия.

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

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

3 мая 2007 года Нефть-Актив выиграл аукцион по продаже долей участия в 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 дату оплаты).

Сервисные компании Юганскнефтегаза

18 апреля 2007 года Нефть-Актив выиграл 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 дату 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 РН-Развитие 17 апреля 2007 года.

Финансирование приобретений

В марте 2007 года Компания и 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 22,0 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 Томскнефть. 27 декабря 2007 года Роснефть продала 50% акций Томскнефть и связанных с ней компаний в пользу ООО «Газпромнефтьфинанс», являющейся дочерним предприятием ОАО «Газпром нефть».

Прочие существенные приобретения

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 операции), 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%), ОАО «Восточно-Сибирская газовая компания» (доля участия более - 5,64%), доля меньшинства составляет – 0,06%.

«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» за 88 млн. долл. США. 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. Компания «E&P Vankor Ltd» не владеет никакими прочими существенными активами и не имеет обязательств, кроме налоговых в сумме 46 млн. долл. США. Соответственно, такая сделка была учтена как приобретение активов.

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 операции). 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. ЗАО «ЮКОС-Мамонтово» является владельцем сервисного оборудования, арендуемого для добычи нефти ООО «РН-Юганскнефтегаз».

ОАО «Охинская ТЭЦ»

В январе 2007 года было приобретено 85,61% от уставного капитала ОАО «Охинская ТЭЦ» за 629 млн. рублей (24 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату операции).

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 дополнительных выпущенных акций ОАО «Охинская ТЭЦ», увеличив, таким образом, свою долю в его уставном капитале до 87,52%. 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.

Лицензии, полученные в ходе аукционов

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

Умоткинский участок

В феврале 2008 г. Компания выиграла аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Умоткинском участке в Иркутской области. Стоимость лицензии составила 1,12 млрд. руб. (47 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 31 марта 2008 г.), и была полностью оплачена в апреле 2008 года. Срок действия лицензии, полученной в мае 2008 года, истекает в апреле 2033 года.

Южно-тепловский участок

В декабре 2007 г. Компания выиграла аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Южно-тепловском участке в Ханты-Мансийском автономном округе. Стоимость лицензии составила 147 млн. руб. (6,0 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату аукциона). Срок действия лицензии, полученной в апреле 2008 года, истекает в апреле 2033 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 Верхнеичерский регион

В июле 2007 года ООО «Восток Энерджи», в котором Компания владеет 51%, и Китайская Национальная Нефтяная Корпорация (CNPC), доля владения которой составляет 49%, выиграло аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Западно-Чонском и Верхнеичерском 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 Верхнеичерской 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.

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;
- изменение добычи нефти и газового конденсата, газа и производства нефтепродуктов;
- обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции;
- Налогообложение, включая изменение 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 производимой продукции и маршрутов поставок, обеспечивающих максимальные цены Netback на нефть, добываемую Компанией. Повышение цен на нефть, нефтепродукты и газ оказало значительное влияние на чистую прибыль Роснефти за первый квартал 2008 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 нефтепереработки, производства и сбыта. 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.

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта		
	2008	2007	
Мировой рынок	(долл. США за баррель)		(%)
Нефть "Brent"	96,90	57,75	67,8%
Нефть "Urals" (средняя Med и NWE)	93,33	54,30	71,9%
Нефть Персидского залива (средняя "Дубай" и "Оман")	91,87	55,59	65,2%
	(долл. США за тонну)		
"Premium" бензин (средняя NWE)	851,16	559,64	52,1%
"Regular" бензин (средняя NWE)	841,05	553,28	52,0%
Naphtha (прямогонный бензин), (средняя Med)	825,69	533,92	54,6%
Fuel oil (средняя Med)	445,13	256,11	73,8%
Jet (керосин) (средняя NWE)	952,00	588,66	61,7%
Gasoil (средняя Med)	882,66	525,79	67,9%
Российский рынок ⁽¹⁾	(долл. США за тонну)		
Нефть	345,29	195,24	76,9%
Мазут	306,58	130,74	134,5%
Дизельное топливо (Gasoil)	788,09	498,48	58,1%
Высокооктановый бензин	909,69	731,49	24,4%
Низкооктановый бензин	782,88	556,35	40,7%

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

⁽¹⁾ 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 Единой сети газопроводов (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. 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 999 руб. (41,20 долл. США)/тыс. куб. м и 742 руб. (28,21 долл. США)/тыс. куб. м за 1 квартал 2008 и 2007 годов, соответственно. 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 снижения эффекта 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 марта	
	2008	2007
Рублевая инфляция (ИПЦ) ⁽¹⁾	4,8%	3,4%
Курс рубля к доллару США на начало периода ⁽¹⁾	24,55	26,33
Курс рубля к доллару США на конец периода ⁽¹⁾	23,52	26,01
Средний курс рубля к доллару США за период ⁽¹⁾	24,26	26,31
Реальное укрепление /(обесценение) рубля к доллару США расчетный показатель	20,8 ⁽¹⁾ %	19,1%

Источник: Центральный Банк России, Государственный комитет по статистике России

(1) Роснефть использует при расчетах следующие формулы: к рублевой инфляции, рассчитанной за 12 месяцев 2007 года, добавляется аналогичный показатель за 1 квартал 2008 года и вычитается показатель за 1 квартал 2007 года.

Налогообложение, включая изменения в налоге на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлинах

Роснефть выплачивает существенную часть выручки в виде налогов, как видно из таблицы:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта			
	2008		2007	
	млн. долл. США	% к выручке	млн. долл. США	% к выручке
Итого выручка	16,368	100%	8,220	100%
Таможенная пошлина (на нефть и газ)	3,450	21.1%	2,312	28.1
Таможенная пошлина (на нефтепродукты)	1,028	6.3%	366	4.5%
НДПИ	3,076	18.8%	1,654	20.1%
Акцизы	313	1.9%	142	1.7%
Прочие налоги (включая налог на имущество)	201	1.2%	120	1.5%
Налог на прибыль	836	5.1%	121	1.5%
Итого налоги	8,904	54.4%	4,715	57.4%

На платежи по НДПИ и экспортным пошлинам приходилось приблизительно 46% всего объема выручки Роснефти за рассматриваемые периоды. Ниже в таблице приводятся ставки НДПИ и экспортных пошлин в рассматриваемые периоды.

	За 3 месяца, закончившихся, 31 марта		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	2008	2007	
	НДПИ		
Нефть (руб. за тонну)	3 306	1 903	73,7%
Нефть (долл. США за баррель)	18,63	9,89	88,3%
Природный газ (руб. за тыс. куб. м)	147	147	-
Экспортная пошлина			
Нефть (долл. США за тонну)	314,33	180,03	74,6%
Нефть (долл. США за баррель)	42,97	24,61	74,6%
Легкие и средние дистилляты (долл. США за тонну)	224,07	133,60	67,7%
Мазут (долл. США за тонну)	120,7	71,93	67,8%

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

Ставка НДПИ по нефти за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2008 и 2007 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 первом квартале 2008 и 2007 годов.

В первом квартале 2008 года ставка НДПИ по нефти увеличилась на 73,7%, в основном, из-за увеличения цен на нефть в среднем на 71,9% по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2007 года.

НДПИ составил 17,44 долл. США на баррель нефти и 15,78 долл. США на баррель нефтяного эквивалента в первом квартале 2008 года и 11,18 долл. США на баррель нефти и 9,65 долл. США на баррель нефтяного эквивалента в первом квартале 2007 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 первом квартале 2008 года, не изменившись в отношении первого квартала 2007 года.

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 НДПИ. Наиболее существенными изменениями в сфере регулирования НДПИ являются:

- предоставление налогоплательщикам права на применение нулевой ставки НДПИ 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 НДПИ 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 НДПИ 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 НДПИ на сверхвязкую нефть (более 200 мПа х с)

Ожидается, что изменения, внесенные в налоговое законодательство в части исчисления НДПИ, 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 в долл. США за баррель (в пересчете на доллары США за тонну).

В таблице рассмотрен порядок расчета экспортной пошлины на нефть в первом квартале 2008 и 2007 гг:

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» на 71,9% до 93,33 долл. США за баррель в первом квартале 2008 года с 54,30 долл. США за баррель в первом квартале 2007 года, средняя величина экспортных пошлин на нефть увеличились на 74,6% до 314,33 долл. США за тонну (42,97 долл. США за баррель) в первом квартале 2008 года со 180,03 долл. США за тонну (24,61 долл. США за баррель) в первом квартале 2007 года. 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.

Фактические затраты Роснефти по экспортным пошлинам по реализации нефти составили 38,5 долл. США за баррель экспортированной нефти в первом квартале 2008 года и 22,9 долл. США за баррель экспортированной нефти в первом квартале 2007 года.

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 ставке 0,293 от ставки на экспорт рассчитанной в таблице представленной выше. Объем реализации в Беларусь составил 7,95 млн. баррелей в 1 квартале 2008 года и 8,60 млн. баррелей в 1 квартале 2007 года, соответственно. Выручка и объемы реализации нефти в страны, экспорт в которые не облагается экспортными пошлинами, составила 116 млн. долл. США (2,34 млн. баррелей) за 3 месяца 2008 года и 43 млн. долл. США (1,46 млн. баррелей) за 3 месяца 2007 года. Реализованная нефть, добытая в рамках Соглашения о разделе продукции «Сахалин 1», не облагается экспортной пошлиной. Реализация в рамках данного проекта составила 3,03 млн.баррелей в первом квартале 2008 года и 4,11 млн. баррелей в первом квартале 2007.

Изменения в транспортных тарифах

Компания зависит от инфраструктуры транспортных монополий России, в частности их трубопроводной и железнодорожной сетей, для доставки нефти и нефтепродуктов до мест переработки и конечных потребителей.

Изменение тарифов естественных монополий на транспортировку нефти и нефтепродуктов на экспорт и внутри страны приведено в таблице ниже.

	За три месяца, закончившихся 31 марта		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг. ⁽¹⁾
	2008	2007	
НЕФТЬ			
экспорт			
Тариф Транснефти (руб. за тонну)	415,05 – 822,56	200,90 – 687,17	19,3%
Тариф Транснефти (долл. США за тонну)	17,11 – 33,91	7,64 – 26,12	29,4%
Ж/д тариф (руб. за тонну)	498,11 – 1 655,90	524,98 – 1 646,14	4,2%
Ж/д тариф (долл. США за тонну)	20,53 – 68,26	19,96 – 62,58	13,0%
транспортировка до НПЗ			
Тариф Транснефти (руб. за тонну)	354,36 – 996,63	306,35 – 817,04	19,6%
Тариф Транснефти (долл. США за тонну)	14,61 – 41,08	11,65 – 31,06	29,6%
Ж/д тариф (руб. за тонну)	328,23 – 2 213,44	287,14 – 1 926,46	15,2%
Ж/д тариф (долл. за тонну)	13,53 – 91,24	10,92 – 73,23	24,9%
НЕФТЕПРОДУКТЫ			
Экспорт			
Тариф Транснефтепродукта (руб. за тонну)	274,43 – 1 207,70	216,51 – 1 123,39	20,7%
Тариф Транснефтепродукта (долл. США за тонну)	11,31 – 49,78	8,23 – 42,7	30,9%
Ж/д тариф (руб. за тонну)	168,20 – 4 149,35	427,62 – 2 716,85	5,7%
Ж/д тариф (долл. США за тонну)	6,93 – 171,04	16,26 – 103,28	14,6%

Источник: АК Транснефть, НК Роснефть, РЖД. АК Транснефть и РЖД устанавливают тарифы для каждого отдельного направления трубопроводной и железнодорожной сети соответственно в зависимости от длины указанных участков. В таблице выше указаны диапазоны тарифных ставок, действующих на основных направлениях транспортировки.

⁽¹⁾ Изменение рассчитано исходя из величины транспортного тарифа, вычисленного как среднее значение между ставками, действующими на основных направлениях, и не учитывает удельный вес каждого направления. Изменение средневзвешенной стоимости транспортировки тонны продукции приведена в разделе «—Затраты и расходы—Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку».

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. 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, приему/сдаче нефти и диспетчеризации в системе магистральных нефтепроводов и др. Тариф устанавливается в Российских рублях, и не привязан к валютному курсу. 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", по которым пройдет транспортировка.

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 первом квартале 2008 года Роснефть осуществила поставки через систему трубопроводов компании Транснефть около 73,6% общего объема экспортированной нефти, за аналогичный период 2007 года – около 69,4%. Более подробная информация о фактической стоимости транспорта нефти в расчете на одну тонну продукции по трубопроводам компании Транснефть представлена в разделе «—Затраты и расходы—Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку».

В первом квартале 2008 года Роснефть осуществила поставку на экспорт через систему трубопроводов компании ОАО "АК "Транснефтепродукт" (далее - **Транснефтепродукт**) около 6,6% общего объема экспортированных нефтепродуктов (включая поставки смешанным транспортом – 13,2%), в первом квартале 2007 года – 7,1% (включая поставки смешанным транспортом – 12,2%). Транснефтепродукт, принадлежащий Российской Федерации и входящий в состав Транснефти, является монополистом на рынке транспортных услуг для перевозки нефтепродуктов по собственным трубопроводным сетям как внутри Российской Федерации, так и за её пределами. Изменение объема нефтепродуктов, транспортированных трубопроводным транспортом в первом квартале 2008 года, связано с увеличением использования логистических схем, введенных вследствие приобретения новых перерабатывающих активов (в частности, большие объемы отгрузки через «Новоград-Волынский» и «Петропавловск»), более интенсивным использованием направлений «Вентспилс» и «Брянск-Вентспилс».

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, расположенными в Самарской области, - Куйбышевским, Новокуйбышевским и Сызранским НПЗ, приобретенными у ЮКОСа в мае 2007 года. В первом квартале 2007 года транспортированные нефтепродукты были произведены этими заводами в соответствии с договорами на переработку, заключенными до их приобретения Роснефтью в мае 2007 года.

Роснефть также зависит от перевозок по железной дороге, и, следовательно, от ОАО «РЖД» (**РЖД**), государственной монополии, оказывающей услуги железнодорожного транспорта. В первом квартале 2008 года объем перевозок по железной дороге составил 26,4% экспортных поставок нефти в первом квартале 2008 года, включая поставки нефти смешанным транспортом, по сравнению с 30,6% в первом квартале 2007 года, а также 75,6% экспортных поставок нефтепродуктов в первом квартале 2008 года, по сравнению с 62,2% в первом квартале 2007 года.

Увеличение доли экспортных поставок нефтепродуктов по железной дороге за первый квартал 2008 года явилось следствием использования новых логистических схем и транспортных маршрутов, а также связано с ограниченными возможностями трубопроводной системы к приему возросшего объема нефтепродуктов. ОАО «Российские железные дороги» (ОАО «РЖД») являются естественной монополией, находящейся в собственности государства, предоставляющей услуги на железнодорожном транспорте. В первом квартале 2008 года ОАО «РЖД» увеличило тарифы на 5,7% по поставкам нефтепродуктов на экспорт в рублевом эквиваленте по сравнению с первым кварталом 2007 года. Правильность взимания тарифов ОАО «РЖД» контролируются ФСТ России и антимонопольным органом.

Более подробная информация о фактической стоимости транспорта нефтепродуктов в расчете на одну тонну продукции по трубопроводам компании Транснефтепродукт и железнодорожным транспортом представлена в разделе «—Затраты и расходы—Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку».

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 приобретенные в мае 2007 года Самаранефтегаз и Восточно-Сибирская Нефтегазовая Компания (ВСНК). 27 декабря 2007 года 50,0% доля в компании Томскнефть, ранее входившей в консолидированную отчетность, была продана Газпромнефти. С даты продажи (27 декабря 2007 года) Компания учитывает производство Томскнефти только в доле участия (50,0%). 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 нефтегазовой корпорацией Videsh Ltd. за Роснефть. Дополнительно Роснефть осуществляет добычу нефти и газа силами четырех добывающих совместных предприятий (включая Томскнефть), учитываемых по методу участия в капитале. Юганскнефтегаз и Пурнефтегаз в Западной Сибири, а также Самаранефтегаз и Северная нефть в европейской части России являются крупнейшими подразделениями по добыче и разработке месторождений для Роснефти, на долю которых пришлось приблизительно 83,4% общей добычи нефти Компании в первом квартале 2008 года. На долю Юганскнефтегаза пришлось примерно 61,4% и 67,4%, Пурнефтегаза – 8,0% и 11,1% и Северной нефти – 5,2% и 6,6% всего производства Роснефти в первом квартале 2008 года и первом квартале 2007 года, соответственно. На долю Самаранефтегаза приходилось 8,8% добычи нефти в первом квартале 2008 года.

Ниже в таблице представлены объемы добычи нефти Роснефти за первый квартал 2008 и 2007 гг.

	За три месяца, закончившихся		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта		
	2008	2007	
Добыча нефти подразделениями и дочерними компаниями ⁽¹⁾	176,34	147,92	19,2%
Добыча нефти, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий ⁽²⁾	193,36	154,38	25,2%

⁽¹⁾ В объем добычи подразделений и дочерних компаний за 1 квартал 2008 года включена чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту СРП «Сахалин-1», без учета роялти 8,00% в объеме 0,31 млн. баррелей и 2,07% доли государства в объеме 0,08 млн. баррелей.

⁽²⁾ 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» в объеме 1,03 млн. барр., 49,4% долю Роснефти в добыче Удмуртнефти в объеме 5,59 млн. барр., 50,0% долю в добыче нефти Томскнефти в первом квартале 2008 года в объеме 10,39 млн. барр. и 50,0% долю в добыче нефти ООО «Адай Петролеум» Казахстан в объеме 0,01 млн. барр. в первом квартале 2008 года.

Исключая добычу совместными предприятиями, Самаранефтегаз и ВСНК, Роснефть увеличила добычу нефти на 7,7% до 159,24 млн. баррелей в первом квартале 2008 года по сравнению с 147,92 млн. баррелей в первом квартале 2007 года. Указанный рост главным образом обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза, частично скомпенсированный падением добычи по Пурнефтегазу и ряду других нефтедобывающих подразделений (включая проект Сахалин-1, в котором Компании принадлежит 20%). Добыча Юганскнефтегаза увеличилась до 118,72 млн. баррелей в первом квартале 2008 года с 103,99 млн. баррелей в первом квартале 2007 года, или на 14,2%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту Сахалин-1 в первом квартале 2008 года составила 3,54 млн. баррелей по сравнению с 3,57 млн. баррелей в первом квартале 2007 года.

Кроме того, добыча нефти Самаранефтегаза и ВСНК, приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, составила 17,10 млн. баррелей в первом квартале 2008 года, что обусловило дополнительные 11,5% роста по подразделениям и дочерним обществам Роснефти. Итоговый рост добычи нефти подразделениями и дочерними обществами Роснефти составил 19,2% по отношению к 2007 году.

Томскнефть также была приобретена Роснефтью в мае 2007 года. С 27 декабря 2007 года, когда была продана 50% доля в Томскнефти, Роснефть учитывает Томскнефть по методу долевого участия. Вследствие этого 50,0% добычи Томскнефти в объеме 10,39 млн. барр. нефти в первом квартале 2008 года внесли дополнительные 6,7% к общему росту добычи нефти Компании, который составил 25,2% по сравнению с первым кварталом 2007 года. Включая долю в добыче зависимых компаний и добычу Самаранефтегаза, Томскнефти и ВСНК, добыча нефти Роснефтью составила 193,36 млн. баррелей в первом квартале 2008 года по сравнению с 154,38 млн. баррелей в первом квартале 2007 года.

Среднесуточная добыча нефти в первом квартале 2008 года (за исключением добычи нефти Самаранефтегаза, ВСНК и Томскнефти) с учетом зависимых компаний составила 1 822,72 тыс. баррелей в сутки против 1 715,33 тыс. баррелей в сутки в первом квартале 2007 года. Рост в основном был обусловлен ростом добычи по Юганскнефтегазу и вводом в эксплуатацию новых добывающих скважин (148 и 106 шт. в первом квартале 2008 и 2007 года, соответственно)

Добыча нефти Самаранефтегаза и ВСНК составила 187,96 тыс. барр. нефти в сутки в первом квартале 2008 года. Доля в добыче Томскнефти составила дополнительно 114,16 тыс. барр. нефти в сутки. Общая среднесуточная добыча Роснефти с учетом доли в добыче зависимых компаний и включая добычу Самаранефтегаза, ВСНК и Томскнефти, составила 2 124,84 тыс. барр., увеличившись на 23,9% по сравнению с первым кварталом 2007 года.

Добыча газа

В таблице ниже приведены показатели добычи газа за первый квартал 2008 и 2007 гг.

	За три месяца, закончившихся		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта		
	2008	2007	
	(млрд. куб. м.)		
Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями ⁽¹⁾	3,16	3,98	(20,6)%
Добыча газа, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий ⁽²⁾	3,39	3,99	(15,0)%

(1) Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями в первом квартале 2008 года включает чистую долю Роснефти по проекту СРП «Сахалин-1», без учета роялти 8,00% в объеме 7,01 млн. куб.м. в первом квартале 2008, а также 2,07% доли государства в объеме 1,81 млн. куб. м. в первом квартале 2008 года.

(2) Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями вместе с долей в совместных предприятиях, включая долю Роснефти 50% в добыче газа по СП «Полярное сияние», 49,4% долю в добыче газа в Удмуртнефти и 50,0% в добыче газа Томскнефти в первом квартале 2008 года.

Исключая добычу газа зависимыми компаниями, Самаранефтегаз и ВСНК, Роснефть снизила добычу газа в первом квартале 2008 года на 22,6% до 3,08 млрд. куб. м (исключая добычу газа Самаранефтегаз и ВСНК). Падение добычи газа, главным образом, связано с уменьшением объемов добычи по Пурнефтегазу и Селькупнефтегазу для снижения сжигания газа на Кынском и Фахировском месторождениях. На месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз», ОАО «Грознефтегаз», ООО «РН-Северная нефть» и ООО «РН-Юганскнефтегаз» добыча газа выросла. С учетом добычи Самаранефтегаза и ВСНК в объеме 0,08 млрд. куб. м. Роснефть снизила добычу газа на 20,6% до 3,16 млрд. куб. м. в первом квартале 2008 года. Включая долю в добыче зависимых компаний, Самаранефтегаза и ВСНК, Роснефть снизила добычу газа до 3,39 млрд. куб. м в первом квартале 2008 года по сравнению с 3,99 в первом квартале 2007 года.

Компания ведет 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.

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 НПЗ и Ангарской НХК, расположенным в Восточной Сибири и Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ расположенным в Самарской области. В предшествующие периоды Роснефть осуществляла переработку своей нефти на НПЗ, ранее принадлежавших ЮКОСу, таких как – Ачинский, 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. В свою очередь 50,0% Томскнефти было продано ОАО «Газпром нефть» 27 декабря 2007 года, в связи с чем, в первом квартале 2008 года переработка нефти на Стрежевском мини-НПЗ осуществлялась по договорам процессинга.

Также в структуру Роснефти входит ОАО «Роснефть-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 первый квартал 2008 и 2007 гг.

	За три месяца, закончившихся		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта		
	2008	2007	
	(млн.тонн)		
Производство нефтепродуктов на Комсомольском, Туапсинском НПЗ и мини-НПЗ ⁽¹⁾ (млн. тонн)	3,15	3,00	5,0%
Производство нефтепродуктов на приобретенных заводах в Восточной Сибири и Самарском регионе (млн. тонн) ⁽²⁾	8,81	3,60 ⁽³⁾	144,7%
Итого	11,96	6,60	81,2%

⁽¹⁾ Мини-НПЗ включают Пуровский, Усинский и Стрежевской мини-НПЗ.

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

⁽³⁾ Нефтепродукты, произведенные заводами НК ЮКОС до даты их приобретения в мае 2007 года по договорам процессинга.

Общий объем производства нефтепродуктов, включая объем переработки на мини-НПЗ, а также на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ и Ангарской НХК, приобретенных в мае 2007 года, увеличился на 81,2% до 11,96 млн. тонн в первом квартале 2008 года с 6,60 млн. тонн в первом квартале 2007 года. Увеличение связано с ростом объемов переработанной нефти на НПЗ Роснефти за счет нефти Самаранефтегаза и Томскнефти, которая была направлена на переработку.

В первом квартале 2008 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ и мини-НПЗ было переработано 24,29 млн. баррелей (3,32 млн. тонн) нефти, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в объеме 3,15 миллионов тонн, произведенных в первом квартале 2008 года. Глубина переработки нефти по Комсомольскому НПЗ практически не изменилась и составила 59,6% в первом квартале 2008 года по сравнению с 59,7% в первом квартале 2007 года. По Туапсинскому НПЗ глубина переработки возросла до 56,7% в первом квартале 2008 года с 56,3% в первом квартале 2007 года.

В первом квартале 2008 года 69,35 млн. баррелей (9,48 млн. тонн) нефти, было переработано на Ачинском, Ангарской НХК, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, которые были приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов по данным НПЗ в объеме 8,81 млн. т. Глубина переработки варьировалась с 60,5% по Куйбышевскому НПЗ до 76,3% по Ангарской НХК в первом квартале 2008 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 31 марта				% изменения 2008-2007 (%)
	2008		2007		
	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	
Выручка от реализации					
Реализация нефти и газа	8 691	53,1%	5 638	68,6%	54,2%
Реализация нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	7 365	45,0%	2 496	30,4%	195,1%
Вспомогательные услуги и прочая реализация	312	1,9%	86	1,0%	262,8%
Итого выручка от реализации	16 368	100,0%	8 220	100,0%	99,1%
Затраты и расходы					
Производственные и операционные расходы	1 020	(6,2)%	542	(6,6)%	88,2%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	769	(4,7)%	480	(5,8)%	60,2%
Общехозяйственные и административные расходы	358	(2,2)%	186	(2,4)%	92,5%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 381	(8,4)%	939	(11,4)%	47,1%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	74	(0,5)%	35	(0,4)%	111,4%
Износ, истощение и амортизация	954	(5,8)%	673	(8,2)%	41,8%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов	40	(0,2)%	11	(0,1)%	263,6%
Налоги, за исключением налога на прибыль	3 590	(21,9)%	1 916	(23,3)%	87,4%
Экспортная пошлина	4 478	(27,4)%	2 678	(32,6)%	67,2%
Итого затраты и расходы	12 664	(77,4)%	7 460	(90,8)%	69,8%
Операционная прибыль	3 704	22,6%	760	9,2%	387,4%
Прочие доходы/(расходы)					
Проценты к получению	74	0,5%	37	0,5%	100,0%
Проценты к уплате	(339)	(2,1)%	(201)	(2,4)%	68,7%
Прибыль / (убыток) от реализации и выбытия прочих основных средств	4	(0,0)%	(12)	(0,1)%	(133,3)%
(Убыток) / прибыль от реализации доли инвестиций	(1)	0,0%	4	0,0%	(125,0)%
Доля в прибыли /(убытке) зависимых предприятий	112	0,7%	(11)	(0,1)%	1,118,2%
Доходы по дивидендам и от совместной деятельности	6	0,0%	1	0,0%	500,0%
Прочие расходы, нетто	(2)	0,0%	(51)	(0,6)%	(96,1)%
Убыток от курсовых разниц	(152)	(0,9)%	(47)	(0,6)%	223,4%
Итого прочие расходы	(298)	(1,8)%	(280)	(3,4)%	6,4%
Прибыль до налогообложения и доли прочих акционеров	3 406	20,8%	480	5,8%	609,6%
Налог на прибыль	(836)	(5,1)%	(121)	(1,5)%	590,9%
Прибыль до доли прочих акционеров	2 570	15,7%	359	4,4%	615,9%

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога

Чистая прибыль

Прочий доход

Совокупный доход

За 3 месяца, закончившихся 31 марта				% изменения
2008		2007		2008-2007
(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(%)
(6)	0,0%	(1)	0,0%	500,0%
2 564	15,7%	358	4,4%	616,2%
(9)	(0,1)%	-	-	(100,0)%
2 555	15,6%	358	4,4%	613,7%

Выручка от реализации

Ниже в таблице представлен анализ реализации нефти, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти и объемов газа за первый квартал 2008 и 2007 гг.:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта				% изменения между первыми кварталами 2008 и 2007 гг. (%)
	2008		2007		
	Мли долл. США	% от общей выручки	Мли долл. США	% от общей выручки	
Нефть					
Экспорт в страны дальнего зарубежья	7 867	48,0%	5 159	62,8%	52,5%
Европа и др. направления	6 010	36,7%	3 930	47,8%	52,9%
Азия	1 857	11,3%	1 229	15,0%	51,1%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	631	3,9%	362	4,4%	74,3%
Реализация нефти на внутреннем рынке	76	0,5%	38	0,5%	100,0%
Реализация газа	117	0,7%	79	0,9%	48,1%
Всего реализация нефти и газа	8 691	53,1%	5 638	68,6%	54,2%
Нефтепродукты					
Экспорт в страны дальнего зарубежья	3 974	24,3%	1 315	16,0%	202,2%
Европа и др. направления	2 388	14,6%	800	9,7%	198,5%
Азия	1 586	9,7%	515	6,3%	208,0%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	190	1,2%	24	0,3%	691,7%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	3 069	18,7%	1 157	14,1%	165,3%
Оптовая реализация	2 211	13,5%	975	11,9%	126,8%
Розничная реализация	858	5,2%	182	2,2%	371,4%
Реализация продуктов нефтехимии	132	0,8%	-	-	100,0%
Итого реализация нефтепродуктов и продуктов нефтехимии	7 365	45,0%	2 496	30,4%	195,1%
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	312	1,9%	86	1,0%	262,8%
Итого реализация	16 368	100,0%	8 220	100,0%	99,1%

Объем реализации

Ниже в таблице представлено распределение объемов реализации нефти, нефтепродуктов и газа за первый квартал 2008 и 2007 гг.:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта				% изменения между первыми кварталами 2008 и 2007 гг
	2008		2007		
	млн. барр.	% к итогу	млн. барр.	% к итогу	
Нефть					
Экспорт в страны дальнего зарубежья	84,71	46,9%	96,56	61,7%	(12,3)%
Европа и др. направления	65,62	36,3%	74,98	47,9%	(12,5)%
Азия	19,09	10,6%	21,58	13,8%	(11,5)%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	10,31	5,7%	10,10	6,5%	2,1%
Реализация на внутреннем рынке	1,76	1,0%	1,39	0,9%	26,6%
Итого нефть	96,78	53,6%	108,05	69,1%	(10,4)%
	млн. тонн	% к итогу	млн. тонн	% к итогу	
Экспорт в страны дальнего зарубежья	11,58	46,9%	13,20	61,7%	(12,3)%
Европа и др. направления	8,97	36,3%	10,25	47,9%	(12,5)%
Азия	2,61	10,6%	2,95	13,8%	(11,5)%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	1,41	5,7%	1,38	6,5%	2,1%
Реализация на внутреннем рынке	0,24	1,0%	0,19	0,9%	26,6%
Итого	13,23	53,6%	14,77	69,1%	(10,4)%
Нефтепродукты					
Экспорт в страны дальнего зарубежья	6,03	24,5%	3,43	16,0%	75,8%
Европа и др. направления	3,62	14,7%	2,16	10,1%	67,6%
Азия	2,41	9,8%	1,27	5,9%	89,8%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	0,32	1,3%	0,08	0,4%	300,0%
Реализация на внутреннем рынке	4,88	19,7%	3,11	14,5%	56,9%
Оптовая реализация	4,03	16,3%	2,84	13,3%	41,9%
Розничная реализация	0,85	3,4%	0,27	1,2%	214,8%
Всего: Реализация нефтепродуктов	11,23	45,5%	6,62	30,9%	69,6%
Реализация продуктов нефтехимии	0,21	0,9%	-	-	100,0%
Всего нефть, нефтепродукты, нефтехимия	24,67	100,0%	21,39	100,0%	15,3%
Газ	млрд. куб.м.		млрд. куб.м.		
Объем реализации	2,84		2,80		1,4%

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;
- 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 марта			
	2008		2007	
	долл. США/ баррель	долл. США/ тонн	долл. США/ баррель	долл. США /тонн
Средняя цена реализации на экспорт				
Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья	92,87	679,36	53,43	390,83
Европа и др, направления	91,59	670,01	52,41	383,41
Азия	97,28	711,49	56,95	416,61
Экспорт нефти в страны ближнего зарубежья (СНГ)	61,20	447,52	35,84	262,32
Экспорт нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья		659,04		383,38
Европа и др, направления		659,67		370,37
Азия		658,09		405,51
Экспорт нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья (СНГ)		593,75		300,00
Средняя цена реализации на внутреннем рынке				
Нефть	43,18	316,67	27,34	200,00
Нефтепродукты		628,89		372,03
Оптовая реализация		548,64		343,31
Розничная реализация		1 009,41		674,07
Продукты нефтехимии		628,57		-
Газ (долл, США/тыс, куб. м.)		41,20		28,21

В первом квартале 2008 года выручка от реализации составила 16 368 млн. долл. США, увеличившись на 99,1% по сравнению с первым кварталом 2007 года (8 220 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 54,2%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 195,1% в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года. Рост выручки вызван увеличением объема продаж нефти и нефтепродуктов, а также ростом средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 19,2% объема добычи нефти и увеличению на 81,2% объема производства нефтепродуктов. Детальный анализ влияния приобретений на добычу Роснефти и производство нефтепродуктов представлен выше в разделе «Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности».

Реализация нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья

В первом квартале 2008 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 7 867 млн. долл. США по сравнению с 5 159 млн. долл. США в первом квартале 2007 года, что составило увеличение на 52,5%, или 2 708 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с ростом средних цен реализации на 73,8%, в результате чего выручка увеличилась на 3 341 млн. долл. США, и сопровождалось падением объема реализации на 12,3%, в результате чего выручка сократилась на 633 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 71,9%. Падение объемов реализации нефти на экспорт связаны с перенаправлением нефти на переработку в виду большей рентабельности продаж нефтепродуктов на экспорт.

Реализация нефти на экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)

В первом квартале 2008 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 631 млн. долл. США по сравнению с 362 млн. долл. США в первом квартале 2007 года, что составило увеличение на 74,3% или 269 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с увеличением цен на 70,6%, что привело к увеличению выручки на 261 млн. долл. США и увеличением объемов реализации на 2,1%, что привело к увеличению выручки на 8 млн. долл. США.

Реализация нефти на внутреннем рынке

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке увеличилась в первом квартале 2008 года на 38 млн. долл. США до 76 млн. долл. США по сравнению с первым кварталом 2007 года. Увеличение выручки связано с ростом цен на 58,3%, что дало эффект на 28 млн. долл. США и сопровождалось ростом объема реализации на 26,6% в результате чего выручка возросла на 10 млн. долл. США. Реализация нефти на внутреннем рынке производится локальным потребителям в районах нахождения добывающих предприятий. Изменения в ценах и объемах реализации связаны с сезонным фактором.

Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны дальнего зарубежья

Средняя цена реализации нефтепродуктов может существенно отличаться в зависимости от рынка реализации и объема реализуемой нефтепродуктов, 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 первый квартал 2008 и 2007 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта						% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.		
	2008			2007			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	32	0,04	897,30	10	0,02	629,26	220,0%	100,0%	42,6%
Бензины низкооктановые	35	0,04	845,35	10	0,02	592,22	250,0%	100,0%	42,7%
Нафта	556	0,66	839,62	244	0,46	528,08	127,9%	43,5%	59,0%
Диз топливо	1 673	1,93	866,87	614	1,22	502,47	172,5%	58,2%	72,5%
Мазут	1 620	3,28	493,08	430	1,70	253,68	276,7%	92,9%	94,4%
Керосин	5	0,01	894,00	3	0,00	693,20	66,7%	-	29,0%
Прочее	53	0,07	712,64	4	0,01	367,51	1 225,0%	600,0%	93,9%
Итого	3 974	6,03	659,04	1 315	3,43	383,38	202,2%	75,8%	71,9%

В первом квартале 2008 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 3 974 млн. долл. США по сравнению с 1 315 млн. долл. США в первом квартале 2007 года, что составило увеличение на 2 659 млн. долл., или 202,2%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 75,8%, в результате которого выручка увеличилась на 997 млн. долл. США, и увеличением средних цен на 71,9%, в результате которого выручка увеличилась на 1 662 млн. долл. США. Увеличение средних цен связано с ростом мировых цен, в частности, средняя цена на мазут (средняя Med) выросла на 73,8%. Увеличение выручки от продаж произошло в результате роста добычи сырой нефти и производства нефтепродуктов.

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 первый квартал 2008 и 2007 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта						% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.		
	2008			2007			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	46	0,08	593,01	2	0,00	392,29	2 200,0%	-	51,2%
Бензины низкооктановые	0	0,00	-	1	0,00	383,44	(100,0)%	-	(100,0)%
Нафта	0	0,00	-	2	0,00	478,73	(100,0)%	-	(100,0)%
Диз топливо	87	0,12	711,35	9	0,02	405,93	866,7%	500,0%	75,2%
Мазут	43	0,10	442,91	8	0,05	184,32	437,5%	100,0%	140,3%
Керосин	2	0,00	729,29	0	0,00	-	-	-	-
Прочее	12	0,02	531,60	2	0,01	267,23	500,0%	100,0%	98,9%
Итого	190	0,32	593,75	24	0,08	300,00	691,7%	300,0%	97,9%

В первом квартале 2008 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 190 млн. долл. США и увеличилась в сравнении с первым кварталом 2007 года (24 млн. долл. США). Рост выручки связан с увеличением средних цен на 97,9%, что привело к росту выручки на 94 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 300,0%, что привело к увеличению выручки на 72 млн. долл. США. Рост объемов реализации нефтепродуктов связан с увеличившимся спросом на нефтепродукты в СНГ. Рост цен связан с общим ростом мировых цен на нефтепродукты.

Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных на внутреннем рынке за первый квартал 2008 и 2007 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта						% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.		
	2008			2007			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	843	1,00	838,86	283	0,48	586,66	197,9%	108,3%	43,0%
Бензины низкооктановые	303	0,43	700,05	150	0,29	509,58	102,0%	48,3%	37,4%
Нафта	0	0,00	0,00	2	0,01	376,57	(100,0)%	(100,0)%	(100,0)%
Диз топливо	1 270	1,75	726,11	406	0,90	453,40	212,8%	94,4%	60,1%
Мазут	187	0,77	242,43	105	0,78	135,04	78,1%	(1,3)%	79,5%
Керосин	170	0,23	754,66	81	0,17	470,67	109,9%	35,3%	60,3%
Прочее	296	0,70	423,16	130	0,48	271,55	127,7%	45,8%	55,8%
Итого	3 069	4,88	628,89	1 157	3,11	372,03	165,3%	56,9%	69,0%

В первом квартале 2008 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 165,3%, или 1 912 млн. долл. США, и составила 3 069 млн. долл. (включая 1 008 млн. долл. США выручки прямых продаж от компаний, приобретенных в результате банкротства Юкоса в мае 2007 года) по сравнению с 1 157 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Рост выручки связан с увеличением средних цен на 69,0%, что привело к росту выручки на 1 254 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 56,9%, что привело к увеличению выручки на 658 млн. долл. США.

Без учета реализации от прямых продаж активами, приобретенными в 2007 году, увеличение выручки стало следствием роста объемов реализации на 14,5%, за счет чего выручка увеличилась на 167 млн. долл. США. Рост выручки от реализации был также обусловлен повышением средних цен на 55,6%, что оказало положительный эффект на выручку в размере 737 млн. долл. США. Рост цен, главным образом, связан с повышением мировых цен на нефтепродукты. Рост объемов реализации произошло из-за увеличения объемов переработки нефтепродуктов, которое, в свою очередь, явилось следствием приобретения добывающих и перерабатывающих производств в результате банкротства Юкоса.

Реализация продукции нефтехимии

Выручка от реализации продукции нефтехимии в первом квартале 2008 года составила 132 млн. долл. США. Реализация продукции нефтехимии началась в мае 2007 года после приобретения нефтехимических производств в результате процедуры банкротства Юкоса.

Реализация газа

Нижеприведенная таблица отражает среднюю цену газа за тыс. куб. м. реализованного за первый квартал 2008 и 2007 гг.

Выручка	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	2008	2007 Млн долл. США	
Западная Сибирь	34	25	36,0%
Юг России	56	34	64,7%
Дальний Восток	9	7	28,6%
Европейская часть России	18	13	38,5%
Итого Роснефть	117	79	48,1%
Объем реализации	Млрд кубометров		
Западная Сибирь	1,41	1,39	1,4%
Юг России	1,00	0,90	11,1%
Дальний Восток	0,16	0,22	(27,3)%
Европейская часть России	0,27	0,29	(6,9)%
Итого Роснефть	2,84	2,80	1,4%
Средняя цена	долл. США/тыс.куб.м		
Западная Сибирь	24,11	17,99	34,0%
Юг России	56,00	37,78	48,2%
Дальний Восток	56,25	31,82	76,8%
Европейская часть России	66,67	44,83	48,7%
Итого Роснефть	41,20	28,21	46,0%

В первом квартале 2008 года выручка от реализации газа составила 117 млн. долл. США по сравнению с 79 млн. долл. США в первом квартале 2007 года, увеличившись на 48,1 %, или на 38 млн. долл. США. Увеличение выручки от реализации газа связано с увеличением цен на 46,0 %, в результате чего выручка увеличилась на 37 млн. долл. США, и сопровождалось ростом объема реализации на 1,4% (с 2,80 млрд.куб.м. до 2,84 млрд.куб.м.), в результате чего выручка увеличилась на 1 млн. долл. США.

Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка

В первом квартале 2008 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 312 млн. долл. США, что на 262,8% выше показателя первого квартала 2007 года (86 млн. долл. США). Положительная динамика связана, главным образом, с увеличением объемов реализации сервисными компаниями Группы, которые оказывали услуги по бурению, строительству, аренде, транспортировке, услуги по перевалке и прочие услуги третьим лицам. Выручка сервисных компаний, приобретенных в ходе процедуры банкротства Юкоса составила 142 млн. долл. США.

Затраты и расходы

Ниже приведены затраты и расходы Роснефти за первый квартал 2008 и 2007 гг:

	За три месяца, закончившихся				% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта				
	2008		2007		
млн. долл. США	% к выручке	млн. долл. США	% к выручке		
Производственные и операционные расходы	1 020	6,2%	542	6,6%	88,2%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	769	4,7%	480	5,8%	60,2%
Общехозяйственные и административные расходы	358	2,2%	186	2,4%	92,5%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 381	8,4%	939	11,4%	47,1%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	74	0,5%	35	0,4%	111,4%
Износ, истощение и амортизация	954	5,8%	673	8,2%	41,8%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов ⁽¹⁾	40	0,2%	11	0,1%	263,6%
Налоги, за исключением налога на прибыль	3 590	21,9%	1 916	23,3%	87,4%
Экспортная пошлина	4 478	27,4%	2 678	32,6%	67,2%
Итого затраты и расходы	12 664	77,4%	7 460	90,8%	69,8%

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

В первом квартале 2008 года затраты и расходы составили 12 664 млн. долл. США, что на 69,8% выше показателя первого квартала 2007 года, когда сумма составила 7 460 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван включением расходов новых активов, приобретенных у ЮКОСа в апреле и мае 2007 года, 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 20,8% в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года. Затраты и расходы составили 77,4% и 90,8% от итоговой выручки Роснефти в первом квартале 2008 года и 2007 года, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 28,1% и 34,9% от итоговой выручки Роснефти за первый квартал 2008 года и 2007 года соответственно.

Производственные и операционные расходы

В первом квартале 2008 года производственные и операционные расходы составили 1 020 млн. долл. США по сравнению с 542 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Данные расходы выросли на 478 млн. долл. США или на 88,2% в основном за счет реального укрепления рубля на 20,8% по отношению к долл. США, включения расходов недавно приобретенных дочерних компаний в размере 456 млн. долл. США, увеличения объемов производства, увеличения численности персонала, 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, электроэнергии и прочие аналогичные затраты добывающих подразделений и дочерних компаний Роснефти.

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), операционные расходы сбытовых компаний, операционные расходы нефтеперерабатывающих предприятий Роснефти.

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 563 млн. долл. США и 302 млн. долл. США, соответственно, в первом квартале 2008 года и 478 млн. долл. США и 45 млн. долл. США, соответственно, в первом квартале 2007 года. На прочие виды деятельности приходилось 155 млн. долл. США в первом квартале 2008 года и 19 млн. долл. США в первом квартале 2007 года.

Операционные расходы по сегменту «Геологоразведка и добыча» увеличились в первом квартале 2008 года на 85 млн. долл. США по сравнению с первым кварталом 2007 года вследствие включения расходов Самаранефтегаз в сумме 83 млн. долл., роста потребления электроэнергии и увеличения тарифов на электроэнергию, выполнение текущего и капитального ремонта скважин силами подрядных организаций, роста расценок по транспорту за счет увеличения стоимости ГСМ, а также реального укрепления рубля на 20,8%.

Производственные и операционные расходы по добыче составили 3,19 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,89 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. В первом квартале 2007 года эти расходы составили 3,23 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,79 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности».

Производственные и операционные расходы по добыче в первом квартале 2008 года без учета расходов проекта Сахалин-1 и Самаранефтегаз составили 2,79 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,50 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. В первом квартале 2007 года эти расходы составили 3,00 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,59 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента.

Операционные расходы по сегменту «Переработка, маркетинг и сбыт» и прочим видам деятельности увеличились в первом квартале 2008 года на 394 млн. долл. США по сравнению с первым кварталом 2007 года вследствие включения расходов недавно приобретенных дочерних компаний в сумме 373 млн. долл., увеличения цен закупки жидкого топлива на транспорт и энергетику, а также реального укрепления рубля на 20,8%.

Снижение расходов на добычу нефти в первом квартале 2008 года на 1,2% (до 3,19 долл. США на баррель добываемой нефти) по сравнению с первым кварталом 2007 года (3,23 долл. США за баррель добываемой нефти) было связано с рядом факторов. Во-первых, влияние включения приобретенных сервисных предприятий в консолидированный отчет о прибылях и убытках начиная с даты их приобретения во втором и третьем кварталах 2007 года и последующего сокращения расходов по этим предприятиям, приведшего к снижению затрат на добычу на 0,63 долл. США на баррель добываемой нефти. После приобретения указанных предприятий Роснефтью их затраты были реклассифицированы в соответствующие строки консолидированного отчета о прибылях и убытках (включая реклассификацию их операционных расходов в операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча»), и по ним больше не возникало торговой наценки как при закупках услуг от третьих лиц. Ранее (до приобретения сервисных предприятий Роснефтью и их последующей консолидации) их реализация Роснефти, формируемая всеми их расходами и торговой наценкой, включалась в операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча». Во-вторых, еще одним фактором снижения операционных расходов был эффект консолидации компании ЮКОС-Мамонтово, которая начала включаться в консолидированную отчетность во втором квартале 2007 года и которая сдает в аренду имущество Юганскнефтегазу, он привел к снижению затрат на добычу нефти на 0,12 долл. США на баррель добываемой нефти. Этот эффект был частично скомпенсирован влиянием консолидации Самаранефтегаз, составившим дополнительно 0,18 долл. США на баррель добываемой нефти; влиянием номинального укрепления рубля по отношению к доллару США на 8,4% в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года, составившего 0,27 долл. США на

баррель добываемой нефти и прочими факторами (включая рублевую инфляцию в размере 13,3% и роста цен на горюче-смазочные материалы, вместе увеличивших расходы на добычу нефти на 0,26 долл. США на баррель добываемой нефти).

Ниже приведена таблица с объемами производства нефтепродуктов и операционными, общехозяйственными и административными расходами по Комсомольскому, Туапсинскому НПЗ и мини-НПЗ за первый квартал 2008 и 2007 гг.

	За три месяца, закончившихся		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта		
	2008	2007	
Объем товарной продукции, т			
Высокооктановые автобензины	0,13	0,10	30,0%
Низкооктановые автобензины	0,07	0,10	(30,0)%
Нафта	0,40	0,36	11,1%
Дизельное топливо	1,07	1,01	5,9%
Мазут	1,30	1,24	4,8%
Керосин	0,09	0,08	12,5%
Прочие	0,09	0,11	(18,2)%
Итого	3,15	3,00	5,0%
Производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы (млн. долл.)	36	26	38,5%
Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну выпуска продукции¹ (долл./т)	11,43	8,67	31,8%
Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну переработки нефти² (долл./т)	10,84	8,58	26,3%

Основными факторами роста производственных, общехозяйственных и операционных расходов на тонну производимых нефтепродуктов в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года на Комсомольском, Туапсинском НПЗ и мини-НПЗ являлись арендные платежи, заработная плата, затраты на страхование и реальное укрепление рубля на 20,8%.

Ниже приведена таблица с объемами производства нефтепродуктов и операционными, общехозяйственными и административными расходами по Ачинскому, Куйбышевскому, Новокуйбышевскому, Сызранскому НПЗ и АНХК за первый квартал 2008 и 2007 гг.

	За три месяца, закончившихся	
	31 марта	
	2008	2007
Объем выпущенной продукции, т		
Высокооктановые автобензины	1,05	-
Низкооктановые автобензины	0,46	-
Нафта	0,25	-
Дизельное топливо	3,14	-
Мазут	2,81	-
Керосин	0,26	-
Нефтехимическая продукция	0,21	-
Прочие ⁽¹⁾	0,63	-
Итого	8,81	-

¹ Под выпуском продукции понимается объем произведенных нефтепродуктов.

² Под переработкой нефти понимается объем нефти, переработанной на НПЗ.

**Производственные, операционные,
общехозяйственные и
административные расходы (млн. долл.)**

269

-

**Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и
административные расходы на тонну выпуска продукции
(долл./т)**

30,53

-

**Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и
административные расходы на тонну переработки нефти
(долл./т)**

28,38

-

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 Роснефти 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 определялось 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 в первом квартале 2007 года, 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 первый квартал 2008 и 2007 гг.

	За три месяца, закончившихся		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта		
	2008	2007	
	(млн. долл. США)		
Стоимость приобретения нефти у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. долл. США) ⁽¹⁾	610	258	136,4%
Объем нефти, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. баррелей) ⁽¹⁾	15,43	11,00	40,3%
Затраты по приобретению газа (млн. долл. США)	11	10	10,0%
Объем покупного газа (млрд. куб. м)	0,27	0,30	(10,0)%
Стоимость приобретения нефтепродуктов у сторонних компаний в рамках деятельности по геологоразведке, добыче, переработке, маркетингу и сбыту (млн. долл. США) ⁽²⁾⁽³⁾	138	58	137,9%
Объем нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц в рамках деятельности по геологоразведке, добыче, переработке, маркетингу и сбыту (млн. тонн) ⁽²⁾⁽⁴⁾	0,20	0,15	33,3%
Стоимость нефтехимической продукции, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. тонн)	8	-	0,0%
Объем нефтехимической продукции, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. тонн)	0,36	-	0,0%
Стоимость переработки нефти по договорам процессинга (млн. долл. США)	2 ⁽⁵⁾	154 ⁽⁶⁾	(98,8)%
Объем нефти, переработанной по договорам процессинга (млн. тонн)	0,03	3,87	(99,2)%
Стоимость услуг переработки за тонну (долл. США)	63,17	39,79	58,7%
Итого стоимость приобретенной нефти, газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти (млн. долл.)	769	480	60,2%

⁽¹⁾ Компания произвела закупки сырой нефти у Удмуртнефти в объеме 0,19 млн. т., НАФТА-Сиб и Ко в объеме 0,10 млн. т., Томскнефти в объеме 1,76 млн. т., Томск-Петролеум-унд-Газа в объеме 0,05 млн. т. и Самараинвестнефти в объеме 0,01 млн. т. в первом квартале 2008 года

- ⁽²⁾ *Предприятия нефтедобычи также закупают 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 в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности»*
- ⁽³⁾ *Включая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц недавно приобретенными дочерними компаниями сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» в сумме 64 млн. долларов в первом квартале 2008 года.*
- ⁽⁴⁾ *Включая закупки нефтепродуктов у третьих лиц недавно приобретенными дочерними компаниями сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» в объеме 0,09 млн. тонн в первом квартале 2008 года.*
- ⁽⁵⁾ *Стоимость переработки нефти на Стрежевском мини-НПЗ после продажи Томскнефти 27 декабря 2007 года.*
- ⁽⁶⁾ *Начиная с даты приобретения указанных заводов Компанией в мае 2007 года, стоимость переработки нефти представлена операционными расходами, налоговыми платежами, амортизационными отчислениями, административными и общехозяйственными расходами указанных заводов. В первом квартале 2008 года стоимость переработки нефти включается в строки «Операционные расходы» в сумме 240 млн. долл., «Амортизационные отчисления» - в сумме 106 млн. долл., «Административные и общехозяйственные расходы» - в сумме 29 млн. долл., «Налоговые платежи» - в сумме 29 млн. долл. Стоимость услуг по переработке по бывшим НПЗ НК ЮКОС включала маржу, которая элиминировалась, начиная с даты их приобретения в мае 2007 года.*

В первом квартале 2007 года стоимость переработки нефти на АНХК, Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском и Стрежевском НПЗ, которые в том периоде были сторонними НПЗ, была выше стоимости переработки нефти на Комсомольском и Туапсинском НПЗ в первом квартале 2007 года, в частности, поскольку стоимость переработки на сторонних НПЗ включает в себя полный объем затрат, в то время как стоимость переработки нефти на Комсомольском и Туапсинском НПЗ (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 первом квартале 2008 года стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 769 млн. долл. США, увеличившись на 60,2% по сравнению с 480 млн. долл. в первом квартале 2007 года. Увеличение этих затрат в основном было связано с увеличением расходов на закупку нефти. В целом, увеличение затрат также было связано с увеличением закупок нефти вследствие приобретения нефтеперерабатывающих активов ЮКОСа для более полной загрузки мощностей указанных заводов, а также вследствие продажи Томскнефти 27 декабря 2007 года и последующей закупки 50% доли Роснефти в добыче Томскнефти и роста цен на нефть. Эти факторы были частично скомпенсированы снижением расходов на процессинг вследствие приобретения перерабатывающих активов у НК ЮКОС, ранее оказывающих Компании услуги по процессингу. В первом квартале 2008 года стоимость процессинга была существенно элиминирована, в то время как в первом квартале 2007 года она составила 5,3 долл. США за баррель добываемой нефти.

Объем закупки нефти в первом квартале 2008 года составил 15,43 млн. баррелей на сумму 610 млн. долл. США по сравнению с 11,00 млн. баррелей на сумму 258 млн. долларов США в первом квартале 2007 года.

Вследствие приобретения новых нефтеперерабатывающих активов в мае 2007 года, Компания закупала дополнительные объемы нефти для более полной загрузки указанных перерабатывающих мощностей. В первом квартале 2008 года Компания закупала нефть у Удмуртнефти, у компании НАФТА-Сиб и Ко и компании Самараинвестнефть, на общую сумму 99 млн. долл. в объеме 2,19 млн. барр. Вследствие расширения круга поставщиков и структуры закупок у них, изменения мест назначения, а также в связи с ростом мировых и внутренних цен на нефть, средняя стоимость закупки барреля нефти увеличилась в первом квартале 2008 года на 68,6% по сравнению с первым кварталом 2007 года.

С 27 декабря 2007 года Роснефть и Газпромнефть закупают по 50% нефти, добытой Томскнефтью, в которой каждая компания владеет 50% акций. В первом квартале 2008 года Роснефть закупила у Томскнефти всю нефть своей доли (1,76 млн. т.), а также часть нефти из доли Газпромнефти (0,58 млн. т.). Вся приобретенная нефть, добытая Томскнефтью, была направлена на переработку на Ачинском НПЗ и АНХК. Нефть, приобретенная из доли Газпромнефти была возмещена Газпромнефти продажей таких же объемов продукции, добытой Юганскнефтегазом, по той же цене, по которой нефть была приобретена у Газпромнефти без учета транспортных составляющих. Такая операция была организована для оптимизации NetBack от переработки

нефти Томскнефти, поскольку Ачинский НПЗ и АНХК расположены ближе к месторождениям Томскнефти, чем к месторождениям Юганскнефтегаза. Данные сделки купли-продажи были показаны в отчетности свернуто (исключены из состава выручки и себестоимости), и только чистый эффект был признан в отчете о прибыли и убытках.

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 0,20 млн. тонн в первом квартале 2008 года и 0,15 млн. тонн в первом квартале 2007 года.

В таблице ниже представлена средняя цена на тонну нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц в первом квартале 2008 и 2007 года.

	Закупки за 3 месяца, закончившихся 31 марта						% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.		
	2008			2007			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	35	0,05	765,42	6	0,01	528,06	483,3%	400,0%	44,9%
Низкооктановые бензины	9	0,01	697,20	3	0,01	497,24	200,0%	0,0%	40,2%
Дизельное топливо	58	0,08	725,00	25	0,05	455,40	132,0%	60,0%	60,2%
Мазут	29	0,05	587,53	14	0,06	212,62	107,1%	(16,7)%	176,3%
Керосин	2	0,00	705,32	0	0,00	448,16	-	-	57,4%
Прочие	5	0,01	415,94	11	0,02	560,97	(54,5)%	(50,0)%	(25,9)%
Итого	138	0,20	690,00	58	0,15	386,67	137,9%	33,3%	78,4%

Средняя цена закупки нефтепродуктов за тонну, приобретенных у третьих лиц, увеличилась в первом квартале 2008 года за счет роста стоимости приобретения нефтепродуктов у третьих лиц недавно приобретенными сбытовыми дочерними компаниями, которые составили 64 млн. долл. или 0,09 млн. тонн. нефтепродуктов. С учетом этого фактора, средняя цена приобретения тонны нефтепродуктов Роснефтью у третьих лиц увеличилась на 78,1% в первом квартале 2008 года в результате роста средних цен на нефтепродукты, изменения структуры закупок нефтепродуктов и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 20,8%. Исключая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц недавно приобретенными сбытовыми дочерними компаниями, стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц увеличилась лишь на 67,8%.

Цена нефтепродуктов, закупаемых у внешних компаний, в частности, цена мазута, может существенно варьировать между региональными рынками внутри страны (например, цены на Дальневосточном рынке и на рынке Юга России отличаются почти в два раза). Колебания цен между различными рынками внутри страны, на которых фактически осуществляется закупка, объясняет возможную ситуацию, когда цена закупки мазута может быть выше, чем цена его реализации Компанией, хотя продажа на локальном рынке по меньшей цене была осуществлена с положительной торговой наценкой.

Значительное увеличение цены закупок мазута в первом квартале 2008 года связано с выполнением единичного государственного заказа на поставку 50 тыс. тонн высококачественного мазута с добавлением дизельного топлива в Азию. Продукцию требуемого качества Компания не производит, в связи с чем потребовалась закупка данного нефтепродукта за рубежом, что в совокупности со специфическим составом смеси обусловило высокую цену закупки. Без учета этого фактора средняя цена закупки составила 182,95 долл. США за 1 тонну мазута.

Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы включают в себя расходы по заработной плате и социальному обеспечению сотрудников (исключая заработную плату рабочих, занятых на предприятиях нефтедобычи и нефтепереработки), комиссионные платежи банкам,

консультационные, юридические и аудиторские услуги, расходы на страхование (исключая расходы на страхование имущества предприятий нефтедобычи и нефтепереработки), расходы по обслуживанию социальной инфраструктуры, платежи по лизингу непрофильных активов, изменения в резервах под сомнительные долги и прочие расходы.

В первом квартале 2008 года общехозяйственные и административные расходы составили 358 млн. долл. США и увеличились на 92,5% по сравнению с первым кварталом 2007 года (186 млн. долл. США). Увеличение этих расходов в основном вызвано недавним приобретением дочерних компаний (101 млн. долл. США в первом квартале 2008 года), и укреплением рубля по отношению к доллару США.

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 и тарифов по речной транспортировке, морской фрахт, погрузочно-разгрузочные работы, портовые сборы, агентское вознаграждение, демаредж и прочее.

Расходы на транспортировку выросли до 1 381 млн. долл. США в первом квартале 2008 года по сравнению с 939 млн. долл. США в первом квартале 2007 года, т.е. на 47,1%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом.

Изменение удельных затрат по трубопроводному, железнодорожному и смешанному транспорту представлено в таблице ниже.

	Затри месяца, закончившихся								% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.		
	2008				2007				Объема	Стоимости	Стоимости транспортировки 1 т
Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т				
НЕФТЬ											
экспорт											
Трубопровод	956	73,6%	302	31,59	1020	69,4%	243	23,85	(63)%	24,1%	32,4%
Жд и смешанный	343	26,4%	274	79,88	438	30,6%	296	67,58	(21,7)%	(7,4)%	18,2%
Поставка на НПЗ											
Трубопровод	1227	-	223	18,17	642	-	131	20,40	91,1%	70,2%	(109)%
Жд и смешанный	148	-	159	107,36	131	-	114	86,42	12,8%	40,1%	24,2%
НЕФТЕПРОДУКТЫ											
Экспорт											
Трубопровод	0,42 ⁽¹⁾	6,6%	20	47,62	0,25	7,1%	10	40,97	66,7%	93,7%	16,2%
Жд и смешанный	4,80	75,6%	336	7000 ⁽²⁾	2,14	62,2%	92	4297 ⁽²⁾	124,7%	266,1%	62,9%
Прочие транспортные расходы⁽³⁾											
	-	-	67	-	-	-	53	-	-	-	-
Итого расходы по транспорту	3309	-	1381	41,73	2582	-	939	36,37	28,2%	47,1%	14,8%

- (1) Часть нефтепродуктов в объеме 1,13 млн. т. (17,8% доли экспорта нефтепродуктов) экспортировалась в первом квартале 2008 г. по трубопроводу, принадлежащему Компании, в г. Туапсе. Операционные расходы данного трубопровода включены в состав операционных расходов.
- (2) Включая затраты по перевалке, фрахту, диспетчеризации и т.д.
- (3) Прочие транспортные расходы включают железнодорожный тариф, уплаченный Роснефтью при транспортировке нефтепродуктов от нефтеперерабатывающих заводов до сбытовых предприятий.

Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 32,4% в первом квартале 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года в основном вследствие увеличения транспортного тарифа Транснефти.

Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на внутреннем рынке на переработку снизились на 10,9% в первом квартале 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года вследствие изменения логистики поставок после приобретения новых добывающих и перерабатывающих активов у НК ЮКОС, что частично элиминировалось увеличением тарифов АК «Транснефть». Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводу на экспорт возросли на 16,2% в первом квартале 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Такое увеличение затрат имело место в связи с использованием новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс), увеличения тарифов АК «Транснефтепродукт» (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов») и реального укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти железнодорожным и смешанным транспортом при поставках на экспорт увеличились на 18,2% в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года в основном вследствие увеличения транспортных тарифов РЖД. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти на внутреннем рынке по железной дороге и смешанным транспортом увеличился на 24,2% в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года вследствие увеличения железнодорожных тарифов транспортных предприятий (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»), что было частично скомпенсировано использованием альтернативных маршрутов транспорта в Самарском регионе вследствие приобретения новых активов. Стоимость транспортировки тонны нефтепродуктов железнодорожным и смешанным транспортом на экспорт увеличилась на 62,9% в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года вследствие использования новых логистических схем после приобретения новых активов и увеличения железнодорожных тарифов естественных монополий (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»).

Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа

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

В первом квартале 2008 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 74 млн. долл., увеличившись с 35 млн. долл. или на 111,4%. Рост затрат на геологоразведочные работы, связанный с безуспешной разведкой по проекту Курмангазы, был скомпенсирован падением расходов по проектам Сахалин-4 и Сахалин-5 вследствие перехода на проектное финансирование компанией ВР в 2007 году. Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа по вновь приобретенным активам, составили 13 млн. долл. за первый квартал 2008 г.

Износ, истощение и амортизация

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

В первом квартале 2008 года износ, истощение и амортизация составили 954 млн. долл. США по сравнению с 673 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Рост на 41,8% связан, в основном, с переоценкой основных средств недавно приобретенных дочерних компаний. Росту расходов на износ, истощение и амортизацию способствовало увеличение первоначальной стоимости основных средств в результате приобретения активов в ходе процедур банкротства ЮКОСа (амортизационные отчисления по этим активам в первом квартале 2008 года составили 230 млн. долл.), а также в связи с приобретением и строительством нефтяных и газовых объектов и прочих активов в течение 2007 года.

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 первый квартал 2008 и 2007 гг.

	За три месяца, закончившихся		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта		
	2008	2007	
	(млн. долл. США)		
Налог на добычу полезных ископаемых	3 076	1 654	86,0%
Акцизы	313	142	120,4%
Отчисления на социальное страхование	115	12	858,3%
Налог на имущество	64	38	68,4%
Налог на землю	7	1	600,0%
Транспортный налог	1	1	0,0%
Прочие налоги и платежи	14	68	(79,4)%
Налоги, за исключением налога на прибыль	3 590	1 916	87,4%

В первом квартале 2008 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 87,4% и составили 3 590 млн. долл. США по сравнению с 1 916 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Основной рост налогов (за исключением налога на прибыль) обусловлен увеличением НДС в расчете на одну тонну за счет роста мировой цены на нефть, а также, в частности, ростом налогов кроме налога на прибыль по недавно приобретенным активам в сумме 517 млн. долл. США, в особенности по активам, приобретенным у ЮКОСа. После указанных приобретений значительно возросли суммы уплаченных акцизов за счет увеличения объема производства нефтепродуктов, в том числе высокооктановых бензинов и дизельного топлива, облагаемых более высокой ставкой акциза.

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 марта 2008 г. данная задолженность перенесена в состав долгосрочных обязательств. Принятие данного постановления позволило Компании в 1 квартале 2008 г. реструктурировать оставшуюся задолженность перед региональными и местными бюджетами в общей сумме 15,0 млрд. руб. на условиях, аналогичных предусмотренным постановлением Правительства РФ. По состоянию на 31.03.08 г. Компания не имеет неурегулированной задолженности по налогам, пеням и штрафам в отношении реструктурированных налоговых обязательств.

План реструктуризации предусматривает оплату суммы задолженности по установленному графику ежеквартально в течение пяти лет начиная с марта 2008 г. В первом квартале 2008 г. Компания по графикам оплатила задолженность в размере 1 162 млн. рублей (49 млн. долларов США по официальному курсу ЦБ РФ на даты выплат), выплата была произведена в соответствии с планом реструктуризации.

Компания намерена предпринять все возможное, что зависит от действий самой Компании, чтобы в полном объеме соблюдать общие требования плана реструктуризации.

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».

Ниже приведены суммы экспортных таможенных пошлин за первый квартал 2008 и 2007 г.

	За три месяца, закончившихся 31 марта		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	2008	2007	
	(млн.долл.США)		
Экспортные пошлины на нефть	3 450	2 312	49,2%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	1 028	366	180,9%
Экспортные пошлины	4 478	2 678	67,2%

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2008	2007
	(долл. США/баррель, кроме %)	
Средняя цена Юралс	93,33	54,30
Гипотетические экспортные таможенные пошлины, рассчитанные в соответствии с формулой таможенного законодательства по средней цене нефти марки Юралс (т.е. без влияния задержки)	48,42	23,07
Средняя цена реализации Роснефти при продаже нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья	92,87	53,43
Доля гипотетических экспортных пошлин от средней цены Юралс	51,9%	42,5%
Фактическая величина таможенной пошлины, уплаченная Компанией за период	38,49	22,88
Доля фактической величины таможенной пошлины, уплаченной Компанией за период от средней цены Юралс	41,2%	42,1%
	(млн. долл. США, кроме %)	
Экспортная пошлина на нефть ⁽¹⁾	3 450	2 312
Реализация нефти на экспорт ⁽²⁾	8 064	5 159
Доля экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт ⁽²⁾	42,8%	44,8%

(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 (ставка таможенной пошлины на экспорт в дальнее зарубежье приведена в разделе. «—Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности —Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин»).

(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—Налогообложение, включая 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 ГАП США, чем на величину таможенных пошлин. Эффект установления ставок экспортных пошлин с задержкой в два месяца прослеживается в таблице, вызывая разницу между «долей гипотетических экспортных пошлин от цены Юралс» и «фактической величины таможенной пошлины, уплаченной Компанией за период от средней цены Юралс».

В первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года гипотетические экспортные пошлины увеличились как проценты средних цен на нефть марки Urals и снизились как

процент от реализации сырой нефти на экспорт. В первом квартале 2008 года вывозные таможенные пошлины составили 4 478 млн. долл. США по сравнению с 2 678 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Рост объясняется увеличением объема продаж нефтепродуктов в дальнее зарубежье нефтепродуктов на 75,8%, частично сглаженное падением объема продаж сырой нефти на 12,3%, а также ростом тарифов экспортной таможенной пошлины в диапазоне 67,7 – 74,6% 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 установлении ставки экспортной пошлины Правительством РФ.

Операционная прибыль

Операционная прибыль увеличилась на 387,4% в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 22,6% и 9,2% в первом квартале 2008 и 2007 годов, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 71,9% и 65,1% в первом квартале 2008 и 2007 годов, соответственно.

Прочие доходы/(расходы)

Проценты к получению

Проценты к получению увеличились на 100,0% до 74 млн. долл. США в первом квартале 2008 года по сравнению с 37 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. В основном изменение связано с ростом операций банков группы Роснефть.

Проценты к уплате

В первом квартале 2008 года проценты к уплате увеличились на 68,7% и составили 339 млн. долл. США по сравнению с 201 млн. долл. США первого квартала 2007 года. За период с марта по май 2007 года Компания получила от консорциума международных банков бридж-кредиты в общей сумме 22,0 млрд. долл. США с целью финансирования планируемых приобретений в ходе аукционов активов принадлежащих ЮКОСу. Данные бридж-кредиты были частично рефинансированы в феврале 2008 года в сумме 2,97 млрд. долл. США посредством получения синдицированного кредита сроком на 5 лет под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,95%, что привело к увеличению процентов к уплате в первом квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года. Остаток задолженности по бридж-кредитам по состоянию на 31 марта 2008 г. составил 6,5 млрд. долл. США, который предусматривает процентную ставку ЛИБОР плюс 0,5% годовых, что также вызвало увеличение процентных расходов в первом квартале 2008 года по отношению к первому кварталу 2007 года.

Прибыль/Убыток от реализации и выбытия прочих основных средств

Время от времени Компания продает и списывает основные средства социальной сферы. В первом квартале 2008 года прибыль от выбытия основных средств составила 4 млн. долл. США в сравнении с убытком в 12 млн. долл. США в первом квартале 2007. Убыток от реализации прочих основных средств по недавно приобретенным дочерним компаниям, составил 2 млн. долл. за первый квартал 2008 года.

Прочие доходы/расходы, нетто

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

В первом квартале 2008 года прочие расходы составили 2 млн. долл. США, по сравнению с прочими расходами в сумме 51 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Прибыль в основном связана с отражением в первом квартале 2008 года прибыли от списания задолженности, оприходованной в 2006 году в сумме 51 млн. долл., по которой не поступило требование оплаты, а также истек срок исковой давности.

Прибыль/(убыток) от курсовых разниц

В первом квартале 2008 года убыток от курсовых разниц составил 152 млн. долл. США по сравнению с убытком 47 млн. долл. США в первом квартале 2007 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 на прибыль.

Налог на прибыль

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2008	2007
Эффективная ставка по налогу на прибыль Роснефти по ГААП США	25%	25%

Действующее российское законодательство не предусматривает понятие «консолидированного налогоплательщика». 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 первом квартале 2008 года составила 25% по сравнению с 25% в первом квартале 2007 года при максимальной ставке налога на прибыль в РФ 24%.

Одними из наиболее существенных факторов, приводящих расчетное значение налога на прибыль до фактического расхода, являются убытки от курсовых разниц и пени и штрафы по налогам.

Налог на прибыль составил 836 млн. долл. США в первом квартале 2008 года по сравнению с 121 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 1 103 млн. долл. США в первом квартале 2008 года по сравнению с 236 млн. долл. США в первом квартале 2007 года, в то время как сумма отложенного налога изменилась с дохода в размере 115 млн. долл. США до дохода, равного 267 млн. долл. США. Налог на прибыль по недавно приобретенным дочерним компаниям составил 81 млн. долл. в первом квартале 2008 года, причем текущий налог на прибыль по указанным компаниям составил 94 млн. долл., а доход по отложенному налоговому активу по налогу на прибыль составил 13 млн. долл.

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 6 млн. долл. США в первом квартале 2008 года по сравнению с 1 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Изменение было связано с приобретением Компанией ряда новых активов с долей владения менее 100%.

Чистая прибыль

В результате описанного выше чистая прибыль увеличилась в первом квартале 2008 года на 616,2%, до 2 564 млн. долл. США с 358 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 15,7% и 4,4% в первом квартале 2008 и 2007 годов, соответственно.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Движение денежных средств

Ниже представлены основные статьи отчета о движении денежных средств за первый квартал 2008 и 2007 годов:

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	31 марта		
	2008	2007	%
	(млн. долл. США)		
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 505	894	403,9%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1 773)	(1 046)	(69,5)%
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(2 578)	1 271	(302,8)%

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 4 505 млн. долл. США в первом квартале 2008 года и по сравнению с 894 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Увеличение денежных средств, полученных от операционной деятельности, связано с ростом чистой прибыли (2 564 млн. долл. в первом квартале 2008 года по сравнению с 358 млн. долл. в первом квартале 2007 года) и снижением величины оборотного капитала.

Изменение величины оборотного капитала в 1 квартале 2008 года в основном связано со:

- значительным сокращением дебиторской задолженности на 1 547 млн. долл. США в результате:
 - произведенного в первом квартале 2008 года зачета НДС от экспортных поставок в сумме 1 629 млн. долл. США, что привело к снижению суммы НДС к возмещению на 1 334 млн. долл. США по сравнению с четвертым кварталом 2007 года;
 - снижения торговой дебиторской задолженности на 575 млн. долл. США в результате замещения краткосрочного банковского финансирования ранними платежами по схеме «дисконтирования аккредитивов»;
 - снижением прочих налогов к получению в сумме 22 млн. долл. США, скомпенсированным увеличением ссудной задолженности банков в сумме 162 млн. долл. США и увеличением прочей дебиторской задолженности в сумме 222 млн. долл. США.

Снижение дебиторской задолженности частично было компенсировано за счет роста прочих операционных статей:

- увеличением товарно-материальных запасов на 190 млн. долл. США в результате увеличения остатков нефти и нефтепродуктов в активах, приобретенных в ходе банкротства ЮКОСа,
- увеличением на 270 млн. долл. США прочих внеоборотных активов, преимущественно за счет роста долгосрочного НДС к возмещению, и прочих оборотных активов (180 млн. долл. США), преимущественно за счет роста предоплаты по таможенным пошлинам.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 1 773 млн. долл. США в первом квартале 2008 года и 1 046 млн. долл. США в первом квартале 2007 года.

Увеличение расхода денежных средств вызвано ростом капитальных вложений в секторе «геологоразведка и добыча», в основном, Ванкорнефть и Самаранефтегаз (компания, приобретенная в 2007 году); ростом затрат на строительные материалы (трубы, прочие запчасти, которые используются для строительства и бурения скважин) (См. раздел –«Капитальные затраты»), а также ростом затрат на приобретение оборудования на строительных объектах в Ханты-Мансийском и Самарском регионах.

Чистые денежные средства, использованные/полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 2 578 млн. долл. США в первом квартале 2008 года, и 1 271 млн. долл. США было получено от финансовой деятельности в первом квартале 2007 года. В первом квартале 2007 года Компания получила краткосрочные кредиты для приобретения новых активов, а в первом квартале 2008 года Компания произвела выплаты краткосрочных кредитов, что и объясняет значительное снижение денежных средств, полученных от финансовой деятельности в первом квартале 2008 года (см. раздел –«Долговые обязательства»).

В феврале 2008 г Компания привлекла синдицированный кредит в размере 3 млрд. долл. 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 задолженность по краткосрочному бридж-кредиту в размере 5,2 млрд. долл. США, из которых 2,97 млрд.долл. США было рефинансировано за счет долгосрочного кредита. В течение первого квартала 2008 года Компания осуществила выплаты по плановым погашениям внешнего долга Компании в сумме 0,57 млрд. долл. США.

Капитальные затраты

Ниже представлены капитальные затраты и затраты на покупку лицензий Роснефти по видам деятельности за первый квартал 2008 и 2007 годов:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения между тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2008 и 2007 гг.
	2008 (млн. долл. США)	2007 (млн. долл. США)	
ООО «РН-Юганскнефтегаз»	567	439	29,2%
Ванкорское месторождение	514	139	269,8%
ООО «РН-Пурнефтегаз»	79	51	54,9%
ООО «РН-Северная нефть»	31	39	(20,5)%
ОАО «Самаранефтегаз»	24	-	100,0%
Прочие ¹	79	93	(15,1)%
Итого геологоразведка и добыча	1 294	761	70,0%
ОАО «НК «Роснефть»	17	47	(63,8)%
ООО «РН-Туапсинский НПЗ»	29	14	107,1%
ООО «РН-Комсомольский НПЗ»	8	7	14,3%
ОАО «Ангарская НХК»	9	-	100,0%
ОАО «Ачинский НПЗ»	4	-	100,0%
ОАО «Сызранский НПЗ»	7	-	100,0%
ОАО «Новокуйбышевский НПЗ»	8	-	100,0%
ОАО «Куйбышевский НПЗ»	6	-	100,0%
Сбытовые подразделения и прочие ²	71	37	91,9%
Итого переработка, маркетинг и сбыт	159	105	51,4%
Прочая деятельность³	54	9	500,0%
Промежуточный итог капитальных затрат	1 507	875	72,2%
Материалы в капитальных затратах	241	158	52,5%
Итого капитальные затраты	1 748	1 033	69,2%
Затраты на покупку лицензий	9	-	-
Итого капитальные затраты и затраты на покупку лицензий	1 757	1 033	70,1%

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

2) Компании, предоставляющие услуги переработки и хранения

3) Компании, оказывающие прочие услуги

Капитальные затраты Роснефти выросли на 70,1 %, или на 724 млн. долл. США до 1 757 млн. долл. США в первом квартале 2008 года по сравнению с 1 033 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Рост капитальных расходов в 2008 году был вызван ростом расходов в сегменте «Геологоразведка и добыча», где капитальные расходы увеличились на 70,0 %, или на 533 млн. долл. США, ростом расходов в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» на 54 млн. долл. США. Существенная доля роста капитальных расходов приходится на освоение Ванкорского месторождения, также рост капитальных затрат связан с интеграцией ОАО «Самаранефтегаз», которая была приобретена в мае 2007 года. Капитальные затраты в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» увеличились в основном за счет вложений новых нефтеперерабатывающих активов, приобретенных Компанией в мае 2007 года: Сызранский НПЗ, Куйбышевский НПЗ, Ачинский НПЗ АНХК, Новокуйбышевский НПЗ, и роста капитальных затрат сбытовых активов, приобретенных в 2007 году, а также с началом модернизации ТНПЗ.

В первом квартале 2008 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности увеличились на 500% или на 45 млн. долл. США по сравнению с 9 млн. долл. США за

аналогичный период 2007 года, в основном за счет увеличения сервисного сегмента, включающего такие компании как РН-Бурение и прочие.

Начиная с четвертого квартала 2006 г. Компания закупает материалы для строительства и реализует контрагентам, оказывающим услуги по строительству и бурению скважин. Чистое увеличение остатков неиспользованных материалов, предназначенных для капитального строительства, со 158 млн. долл. США до 241 млн. долл. США по состоянию на 31 марта 2008 года, было отражено в качестве оттока денежных средств от инвестиционной деятельности.

Затраты на покупку лицензий в первом квартале 2008 года представляют собой затраты по внесенному задатку за приобретение лицензии на права пользования недрами на Умоткинском участке.

В первом квартале 2008 года общая сумма капитальных вложений, относящихся к активам, приобретенным в ходе банкротства ЮКОСа, составила 84 млн. долл. США. Сумма, относящихся к сегменту «геологоразведка и добыча» составила 24 млн. долл. США; «переработка, маркетинг и сбыт» - 58 млн. долл. США; «прочие» - 2 млн. долл. США.

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.

В марте-мае 2007 года Роснефть привлекла заемные средства в сумме 22 млрд. долл. США с целью участия в аукционах по продаже других активов ЮКОСа и для прочих целей Компании. В феврале 2008 года часть займов была рефинансирована в размере 2,97 млрд. долл. США посредством привлечения кредита в размере 3 млрд. долл. США от синдиката международных банков сроком на 5 лет под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,95%. По состоянию на 31 марта 2008 года остаток задолженности по краткосрочным бридж-кредитам, которые не были рефинансированы, составил 6,5 млрд. долл. США. Задолженность предусматривает процентную ставку ЛИБОР плюс 0,5% годовых и отражается в Банковских кредитах номинированных в валюте.

Общий объем привлеченных Роснефтью кредитов и займов уменьшился до 24 765 млн. долл. США по состоянию на 31 марта 2008 года с 27 273 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2007 года.

На 31 марта 2008 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 марта 2008 г. и 31 декабря 2007 г. заимствования Роснефти были обеспечены поставками нефти по экспортным контрактам (за исключением экспорта в СНГ) на 50,6% и 37,1% соответственно. По состоянию на 31 марта 2008 г. и 31 декабря 2007 г. в залоге находилось 48,9% и 31,7%, соответственно, от всего объема экспортных поставок нефти, приходящихся на соответствующие периоды.

Краткосрочные кредиты и займы Роснефти (с учетом текущей части долгосрочных кредитов и займов) сократились до 13 797 млн. долл. США по состоянию на 31 марта 2008 года с 15 550 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2007. Краткосрочные кредиты в иностранной валюте включают в себя кредиты, полученные от консорциума международных банков, ставка процента по которым составила ЛИБОР плюс 0,5% годовых, кредиты государственных банков в размере 1 580 млн. долл. США со ставкой 6,75%-7,00% годовых, а также межбанковские кредиты, привлеченные группой банков ВБРР (банк ВБРР является дочерней организацией Роснефти), ставка процентов по которым составила от 5,60% до 6,85% годовых.

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 под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,5% годовых.

Краткосрочные кредиты, выраженные в рублях, в основном включают в себя межбанковские кредиты, привлеченные дочерним банком Компании, процентная ставка по которым составила до 8,5% 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 марта 2008 составили 1 887 млн. долл. США. В том числе обязательства по векселям (основной долг и проценты) составили 1 706 млн. долл. США, из которых 1 084 млн. долл. США были включены в долгосрочные обязательства по векселям, и 622 млн. долл. США в краткосрочные обязательства по векселям. Краткосрочные обязательства по векселям, которые должны быть погашены по предъявлению, составили около 944 млн. долл. США (включая обязательства по векселям, выпущенным Юганскнефтегазом).

Как обсуждается в Примечании 11 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 договоры, 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 с учетом принятых поправок в декабре 2007 года имеют силу и в отношении новых займов, полученных в течение 2007 года, и в первом квартале 2008 года. По состоянию на 31 марта 2008 г. Компания соблюдает все финансовые и прочие ограничительные условия, содержащиеся в кредитных договорах.

Кроме того, в ноябре 2007 года кредиторы отказались от своих прав, вытекающих из возможных нарушений и/или случаев неисполнения обязательств Компанией по кредитным договорам, до 3 января 2009 года, что связано с займами, которые причитаются к выплате в пользу ЮКОС Капитал со стороны Самаранефтегаза и Томскнефти, а также предполагаемой продажи 50% доли Роснефти в компании Томскнефть.

В таблице ниже представлены сроки расчетов по долгосрочным обязательствам Роснефти не погашенным на 31 марта 2008 года:

	(млн. долл. США)
до 31 декабря 2008	2 374
2009	5 024
2010	3 654
2011	1 790
2012	1 229
2013 и далее	176
Итого долгосрочная задолженность	14 247

В апреле 2008 г в результате синдикации долгосрочного кредита, полученного в феврале 2008 года, было привлечено дополнительно 425 млн. долл. США. Таким образом, общая сумма кредита была увеличена до 3,43 млрд. долл. США.

В июне 2008 года Компанией своевременно погашен из собственных средств краткосрочный кредит в размере 250 млн. долл. США перед ОАО «Банк ВТБ», привлеченный ранее для финансирования текущей деятельности.

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 31 марта	
	2008	2007
Маржа EBITDA	28,7%	21,6%
Маржа скорректированной чистой прибыли	15,7%	8,4%
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,43	0,40
Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA, в годовом выражении	1,25	2,11
Коэффициент ликвидности	0,68	0,86
	(долл. США)	
EBITDA в расчете на баррель нефти	26,64	12,01
EBITDA в расчете на баррель нефтяного эквивалента	24,10	10,37
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти	7,34	5,14
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	6,64	4,44
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти	3,19	3,23
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	2,89	2,79
Скорректированный свободный денежный поток в расчете на баррель	15,58	(0,94)
Скорректированный свободный денежный в расчете на баррель нефтяного эквивалента	14,10	(0,81)

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

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 нефти» 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 в расчете на баррель» и «Скорректированный свободный денежный поток в расчете на баррель нефтяного эквивалента» рассчитываются в отношении любого периода путем деления суммы свободного денежного потока 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, 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. 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 исключаются 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 марта	
	2008	2007
Капитальные затраты по добыче нефти и газа ⁽¹⁾ (млн. долл. США)	1 294	761
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	563	478
Добыча нефти (млн. баррелей)	176,34	147,92
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	194,93	171,34

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

Расчет свободного денежного потока

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2008	2007
	млн. долл. США, за исключением %	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 505	894
Капитальные затраты ⁽¹⁾	(1 748)	(1 033)
Свободный денежный поток	2 757	(139)
Покупка лицензий	(9)	-
Скорректированный свободный денежный поток	2 748	(139)

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

Расчет маржи EBITDA*

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2008	2007
	млн. долл. США, за исключением %	
Прибыль до доли меньшинства	2 570	359
Налог на прибыль	836	121
Прочие (доходы)/ расходы	298	280
Операционная прибыль	3 704	760
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	-	332
Прирост обязательства, связанных с выбытием активов ⁽¹⁾	40	11
Износ, истощение и амортизация	954	673
EBITDA	4 698	1 776
Выручка от реализации	16 368	8 220
EBITDA	28,7%	21,6%

*В 2007 году EBITDA скорректирована на пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз»

Расчет маржи скорректированной чистой прибыли

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2008	2007
	Млн. долл. США, за исключением %	
Чистая прибыль	2 564	358
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	-	332
Чистая прибыль до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	2 564	690
Выручка от реализации	16 368	8 220
Маржа скорректированной чистой прибыли	15,7%	8,4%

Расчет коэффициента ликвидности

	За 3 месяца, закончившихся	
	31 марта	
	2008	2007
	Млн. долл. США, за исключением коэффициента	
Оборотные активы	13 974	11 056
Краткосрочные обязательства	20 569	12 894
Коэффициент ликвидности	0,68	0,86