



# **РОСНЕФТЬ**

## **Создание СТОИМОСТИ**

**Питер О'Браен,**  
Вице-президент, руководитель  
группы финансовых советников  
при Президенте НК «Роснефть»

**Энергетический саммит  
Credit Suisse, Вэйл, Колорадо,  
США**

**Февраль 2009 года**



## Важное замечание

Информация, содержащаяся в данной презентации, была подготовлена Компанией. Представленные здесь заключения основаны на общей информации, собранной на момент подготовки материала, и могут быть изменены без дополнительного извещения. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые она полагает надежными; тем не менее, она не гарантирует ее точность или полноту.

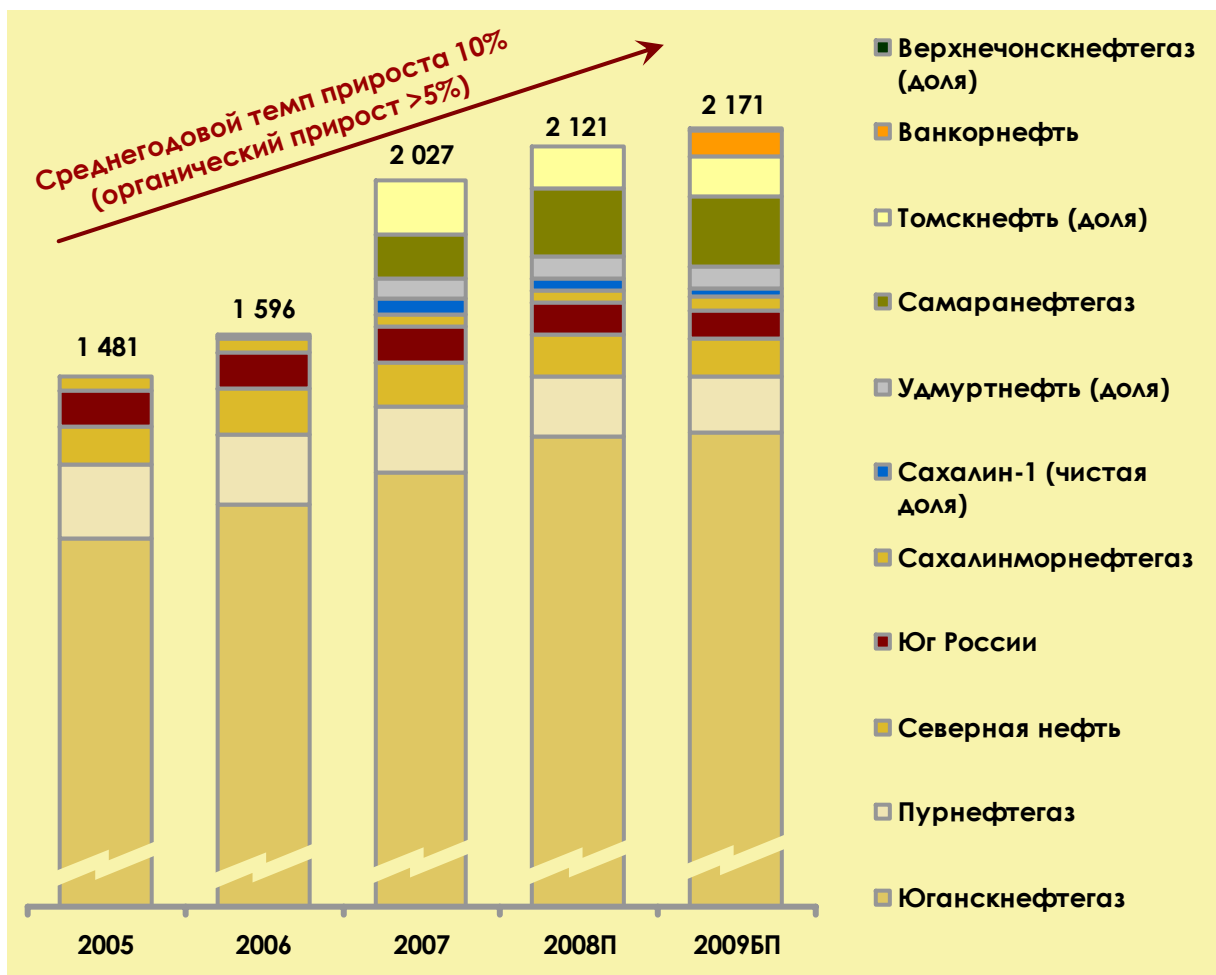
Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями и прочими факторами, в связи с которыми наши фактические результаты, итоги и достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, итогов или достижений, отраженных в или предполагаемых такими прогнозными заявлениями. Мы не принимаем на себя никаких обязательств по обновлению любых содержащихся здесь прогнозных заявлений с тем, чтобы они отражали бы фактические результаты, изменения в допущениях либо изменения в факторах, повлиявших на такие заявления.

Настоящая презентация не представляет собой предложение продажи, или же поощрение любого предложения подписки на, или покупки любых ценных бумаг. Понимается, что ни одно положение данного отчета/презентации не создает основу какого-либо контракта либо обязательства любого характера. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не должна ни в каких целях полагаться полной, точной или беспристрастной. Информация данной презентации подлежит проверке, окончательному оформлению и изменению. Содержание настоящей презентации Компанией не выверялось. Соответственно, мы не давали и не даем от имени Компании, ее акционеров, директоров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, никаких заверений или гарантий, как ясно выраженных, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или объективности содержащейся в ней информации или мнений. Ни один из директоров Компании, ее акционеров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, не принимает на себя никакой ответственности за любые потери любого рода, которые могут быть понесены в результате любого использования данной презентации или ее содержания, или же иным образом в связи с этой презентацией.



# Лидирующие темпы роста добычи нефти

Среднесуточная добыча нефти Роснефти по ОПБУ США, тыс. барр./сут



## Лидирующие темпы роста добычи нефти на протяжении 5-ти лет:

- Среднегодовой темп прироста в 2005–2009 гг. - **10%**  
- органический прирост > **5%**
- Среднегодовой темп прироста по России < **1%**  
- оптимистический прогноз на 2009 г. - **(0,6)%**
- Среднегодовой темп прироста по Международным компаниям\* в 2005-2009 гг. - **(1,3)%**

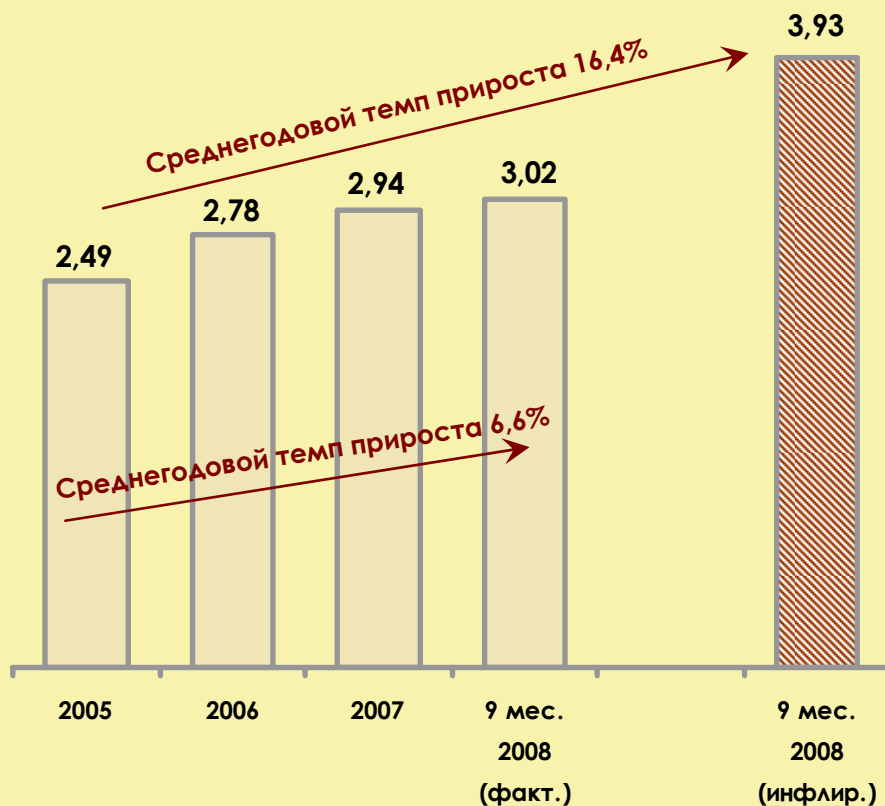
\* Exxon, BP, Shell, Total, Eni, Chevron, Conoco, PetroChina.



# Добыча: контроль над расходами и рост эффективности

## Удельные операционные расходы на добычу

- По операционной структуре на момент IPO
- Инфлировано на реальное укрепление рубля



### ■ Негативные факторы до III кв. 2008 г.:

- инфляция
- укрепление рубля

### ■ Накопленная экономия расходов на добычу с 2005 г. – почти 1 долл./барр.:

- самые высокие дебиты новых скважин
- контроль над расходами
- эффективная стратегия развития сервисного блока

### ■ Благоприятные перспективы:

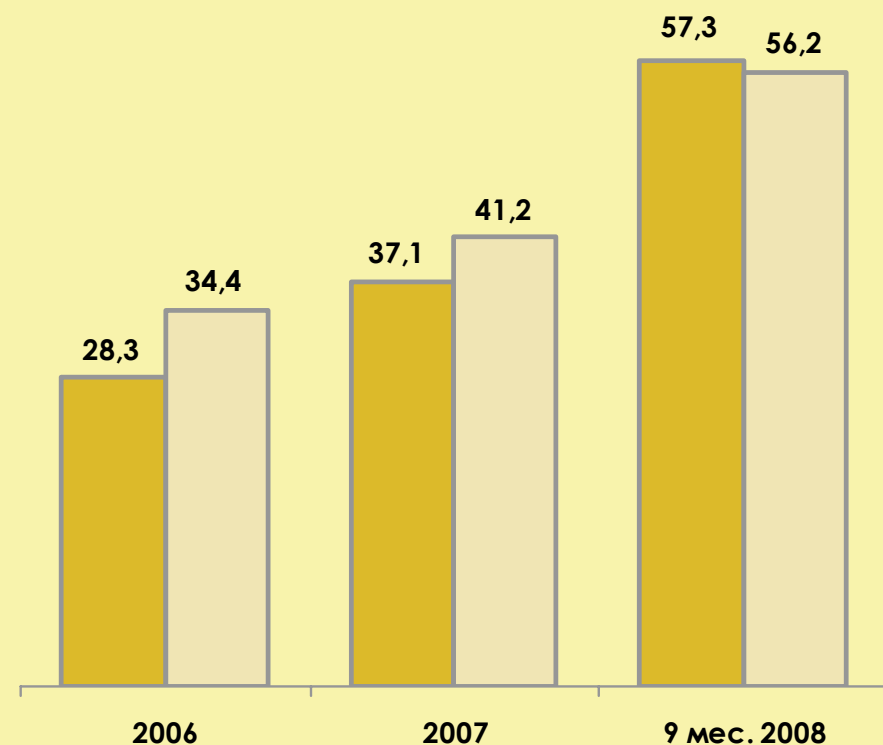
- снижение инфляции
- снижение цен на материалы
- доступные сервисные мощности
- ослабление рубля



# Переработка и сбыт: создание стоимости

## Средний нетбэк и чистая экспортная цена нефти

долл./барр.



■ Средний нетбэк Роснефти

□ Экспортная цена нефти за вычетом экспортной пошлины

- Средний нетбэк Компании превышает чистую экспортную цену нефти:

Выручка

- налоги (экспортная пошлина, акцизы)
- транспортные расходы
- расходы на переработку
- расходы на розничную реализацию
- административные расходы
- = нетбэк

- Разница между чистой экспортной ценой нефти и средним нетбэком изменилась с отрицательных 6,1 долл./барр. до положительных 1,1 долл./барр.

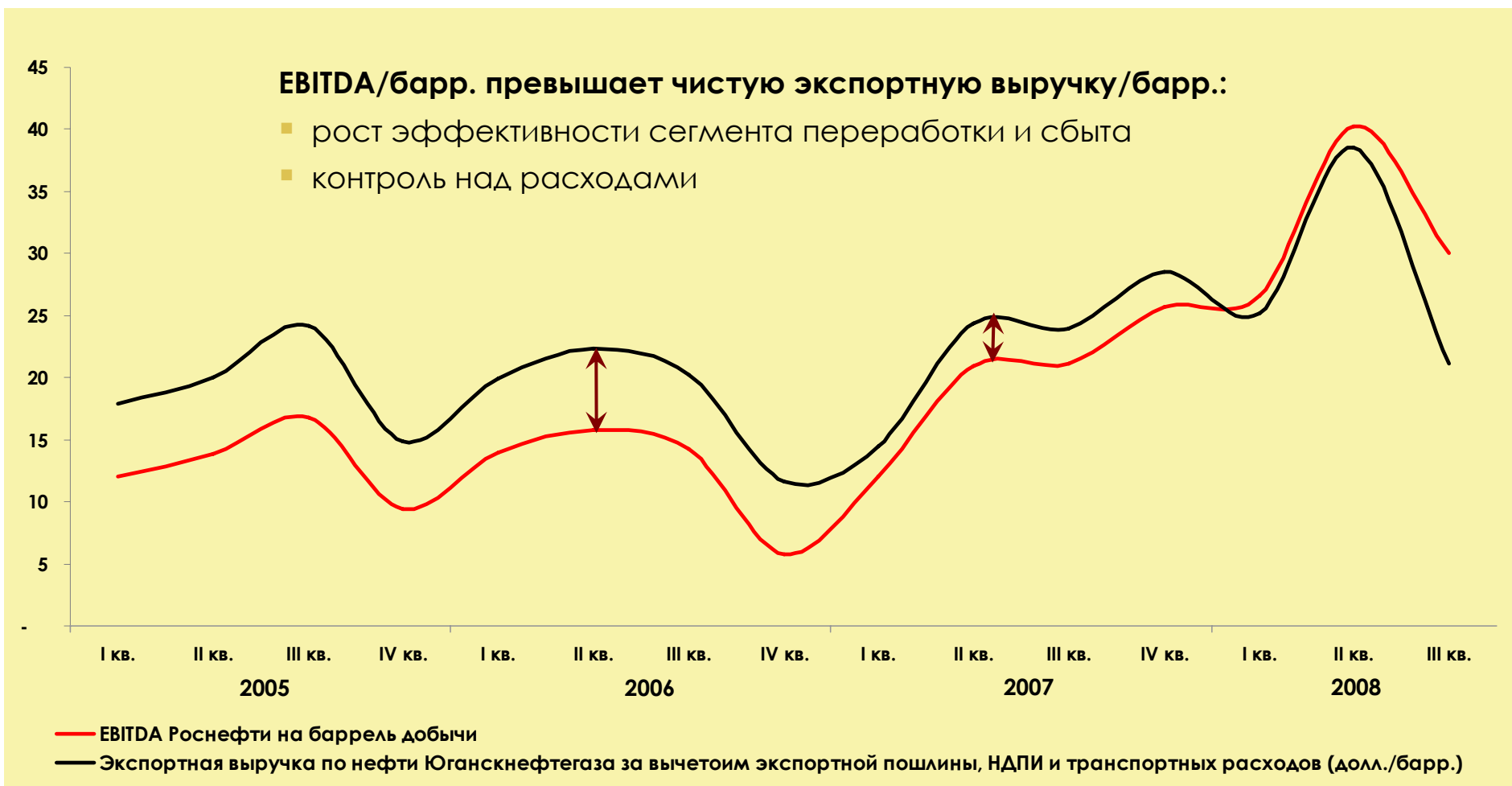
- Создание стоимости:

- наращивание перерабатывающих мощностей
- оптимизация логистики и нетбэков
- увеличение объема розничной реализации
- повышение операционной гибкости
- добыча по проекту Сахалин-1



# Опережающий рост EBITDA

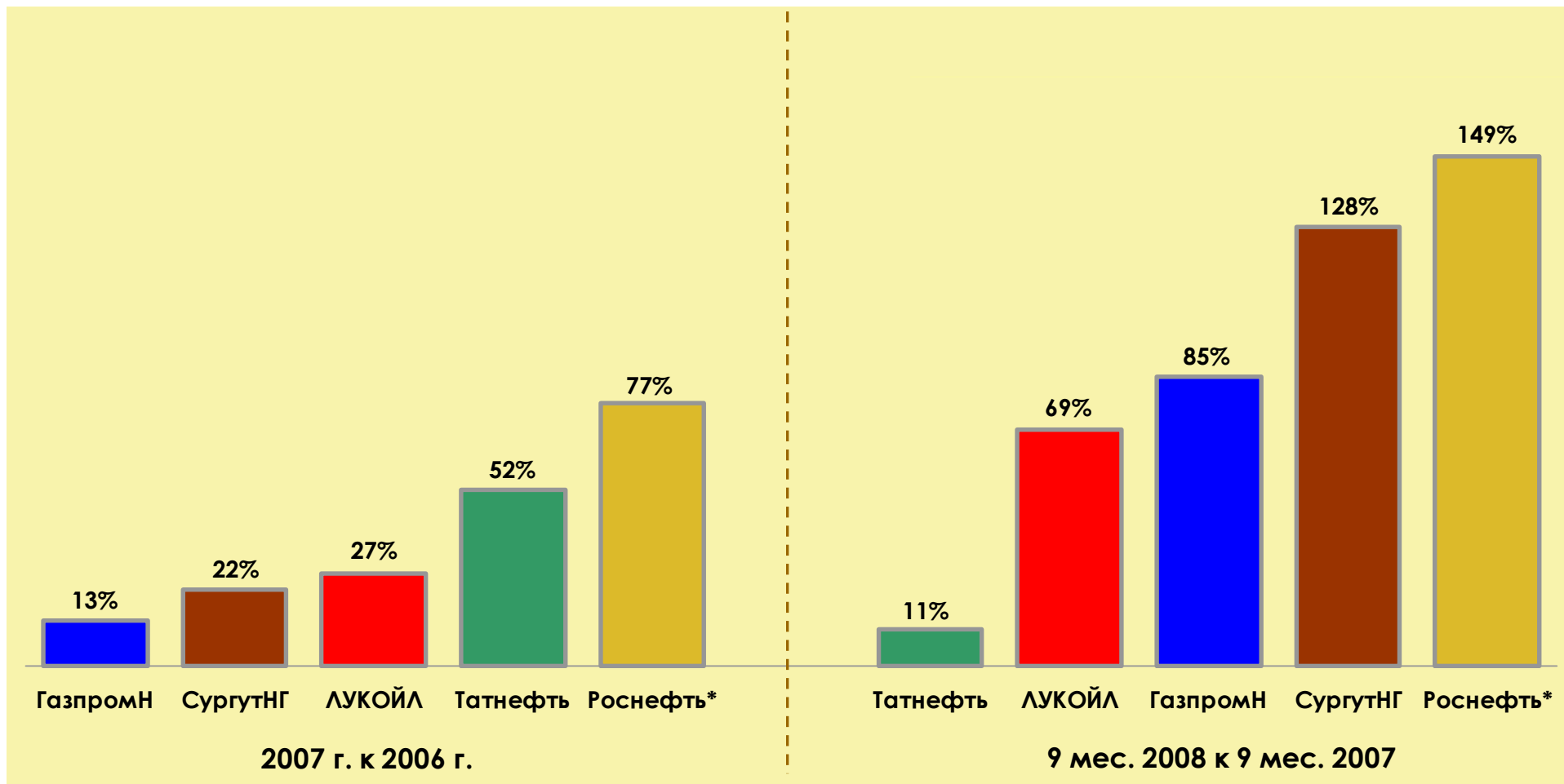
долл./барр.





# Лидирующие темпы роста прибыли

Прирост прибыли на акцию: 2007 г. к 2006 г., 9 мес. 2008 к 9 мес. 2007



\* Скорректировано на чистый доход от конкурсного производства НК «ЮКОС».



### **Разумные допущения бизнес-плана**

- Цена Юралс – 47 долл./барр.; обменный курс – 30,5 руб./долл.
- Контроль над расходами
- Приоритизация капитальных затрат
- Положительный свободный денежный поток

### **Благоприятные факторы**

- Ослабление рубля компенсирует падение цен на нефть
- Сокращение расходов
- Оптимизация налогообложения (сокращение временного лага при расчете экспортной пошлины)

### **Факторы для мониторинга**

- Динамика цены нефти и курса рубля к доллару
- Инфляция как следствие девальвации
- Дальнейшая оптимизация налогообложения с целью снижения инвестиционных рисков и улучшения баланса интересов государства и отрасли
- Тарифы монополий



# Программа сокращения затрат: основные приоритеты

## I. Сокращение неконтролируемых затрат

- Снижение налоговой нагрузки
- Снижение тарифов естественных монополий (транспортировка, электроэнергия)

## II. Сокращение капитальных затрат

- Приоритизация капитальных затрат (низкий срок окупаемости, соответствие Стратегии Компании)
- Сокращение затрат на строительство, материалы и оборудование

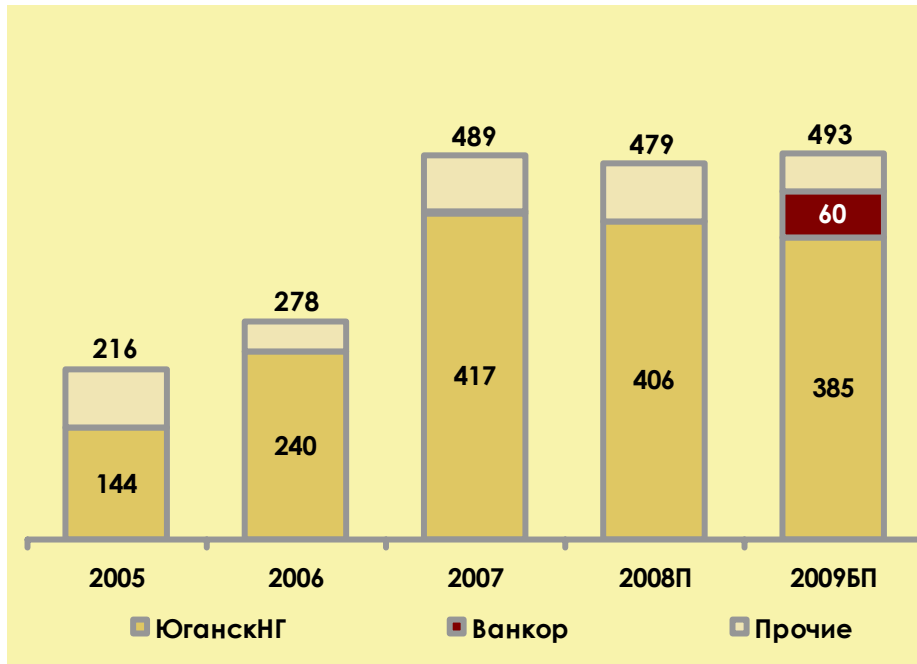
## III. Сокращение операционных расходов

- Повышение эффективности, снижение объемов потребления ресурсов (ГСМ, электроэнергия и проч.)
- Снижение цен на приобретаемые материалы и услуги
- Оптимизация численности персонала
- Сокращение административных расходов
- Сокращение долга и процентных расходов
- Сокращение количества предприятий и соответствующих расходов



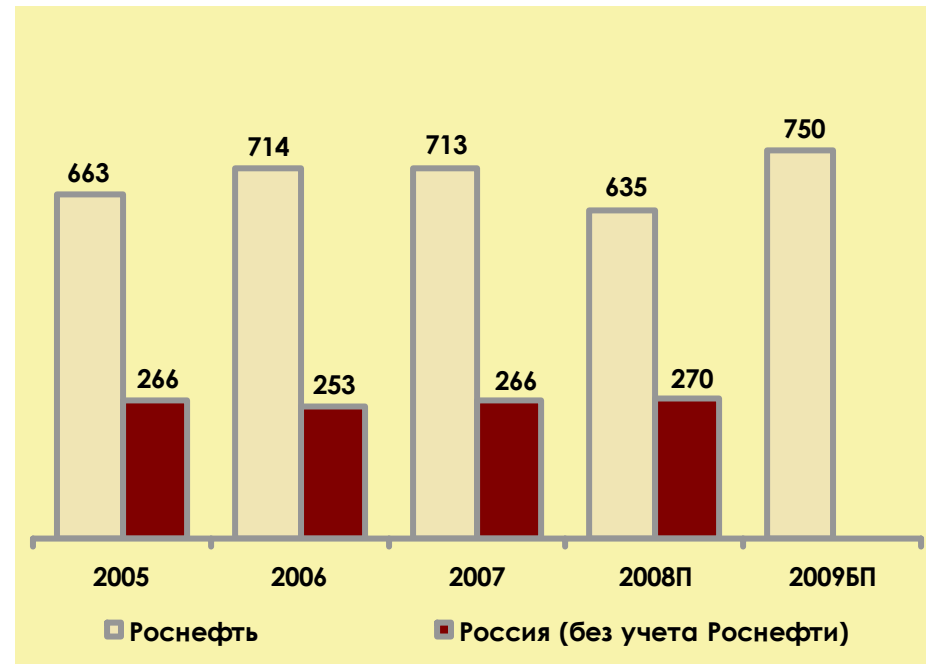
# Ввод новых скважин и их дебиты

## Ввод новых добывающих скважин\* дочерними обществами Компании



- Приоритеты программы бурения 2009 г.:
    - активы с наивысшими дебитами
    - наименьший срок окупаемости
    - высокий показатель NPV при увеличенной ставке дисконтирования
- Цель - минимизация рисков роста затрат и транспортных тарифов, снижения цены нефти и ограниченного доступа к финансированию на приемлемых условиях

## Средний дебит новых скважин, барр./сут



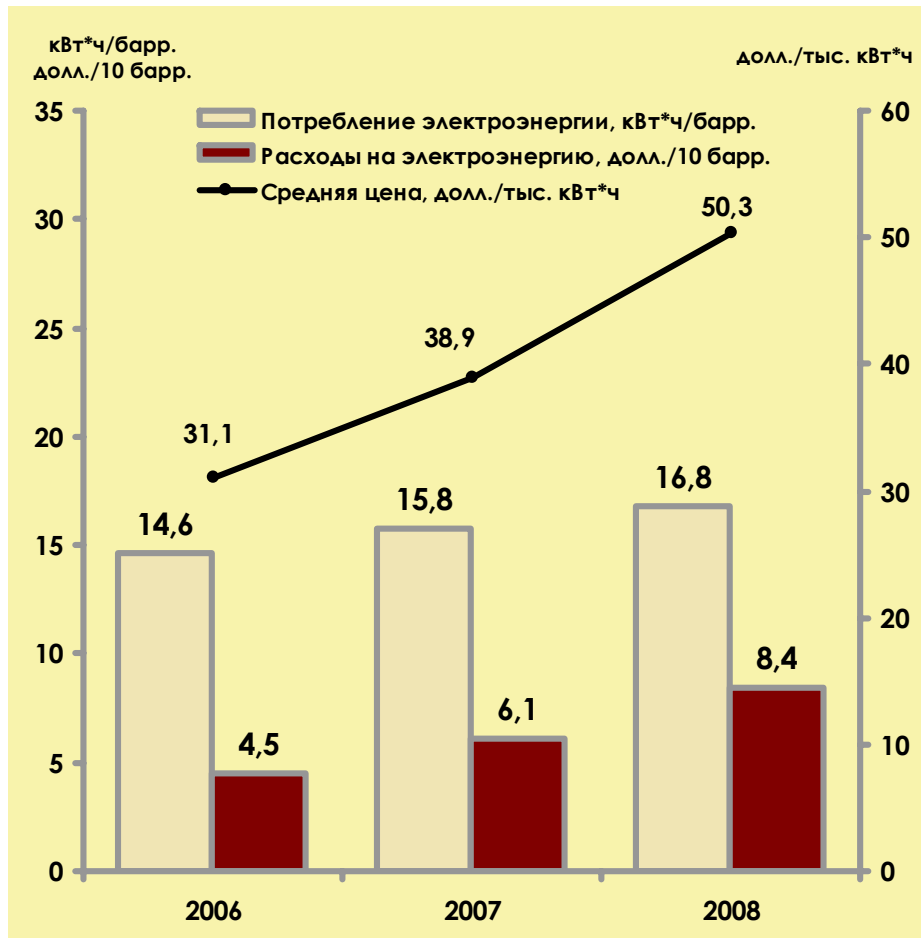
- Средний дебит новых скважин Роснефти более чем в 2 раза превышает среднее значение по России
- В 2008 г. средний дебит новых скважин снизился (в основном за счет Юганскнефтегаза)
- В 2009 г. ожидается рост дебитов
  - согласно оценкам, средний дебит новых скважин Ванкорского месторождения в 6 раз превышает среднее значение по Компании

\* Без учета нагнетательных скважин.

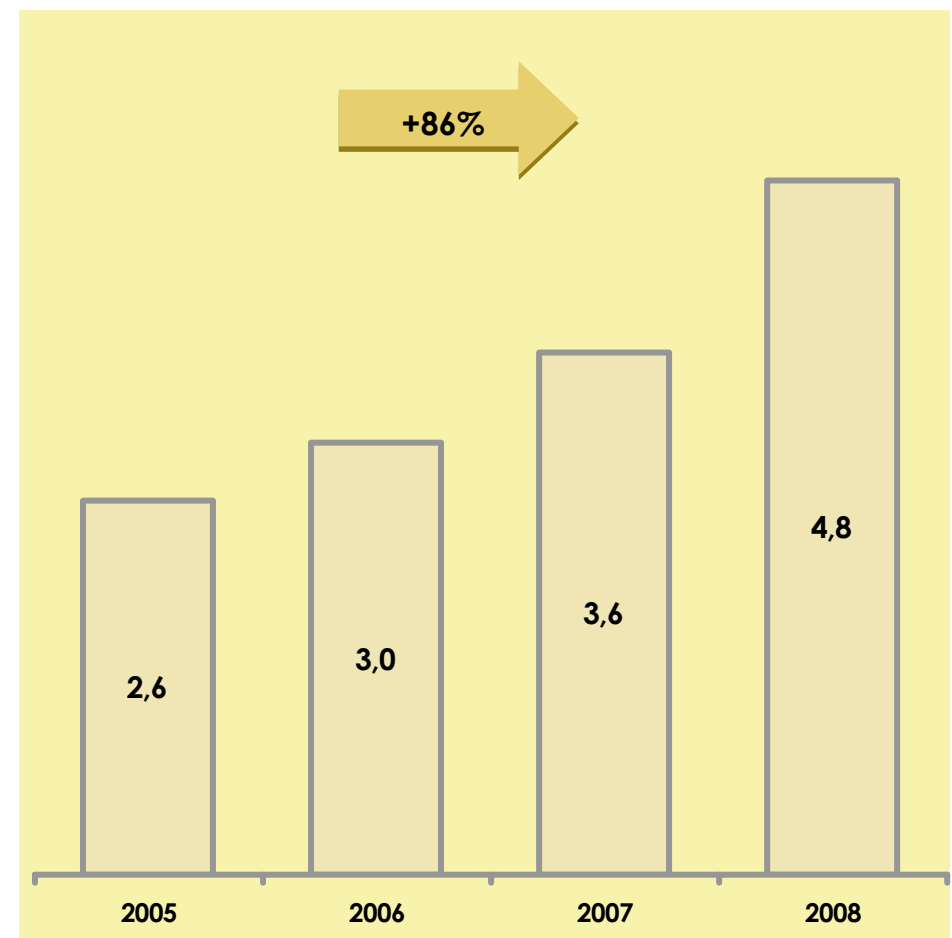


# Рост тарифов монополий

Расходы на электроэнергию дочерних обществ Роснефти

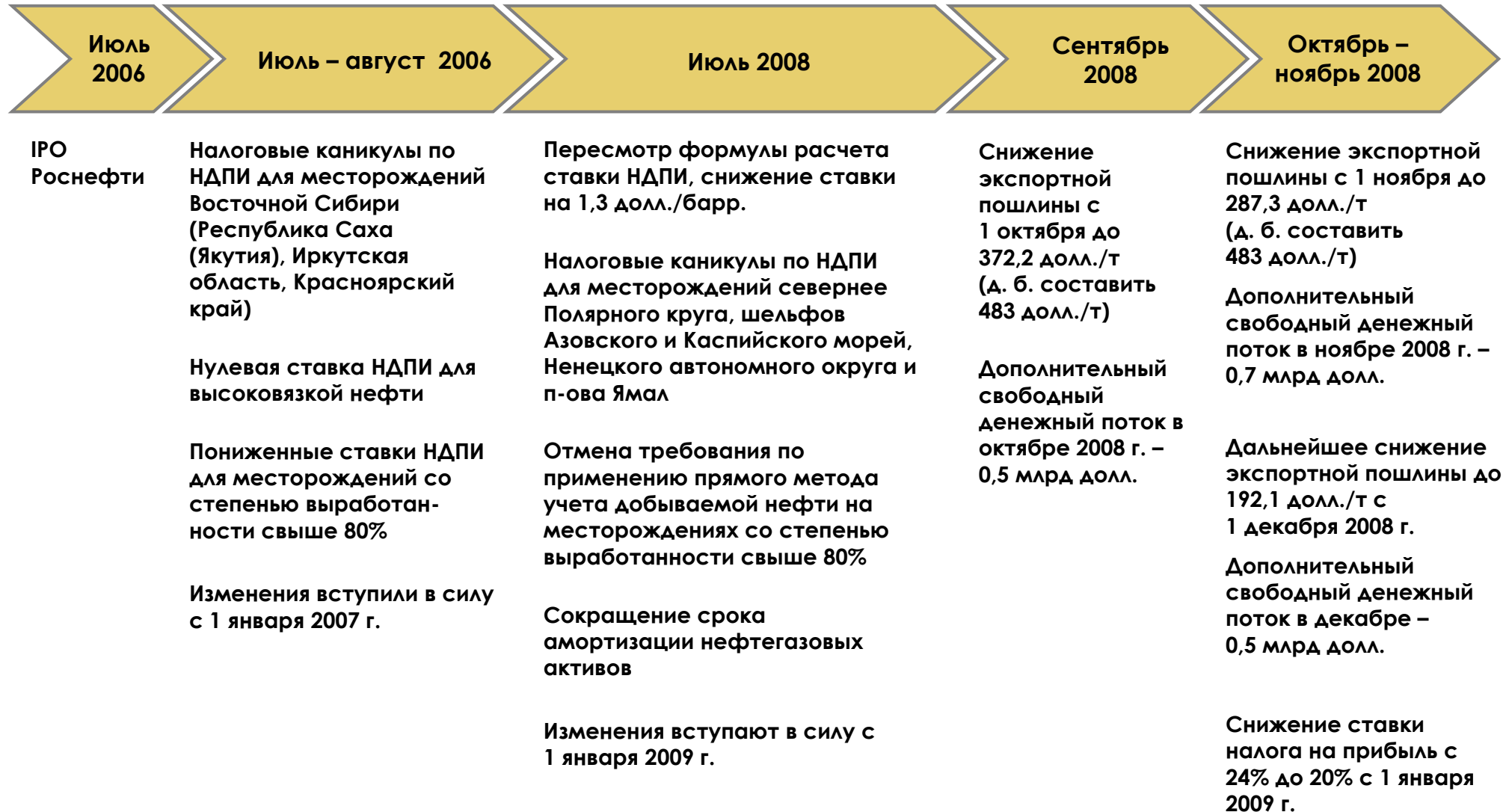


Расходы на транспортировку нефти по системе Транснефти (Нефтеюганск – Новороссийск), долл./барр.





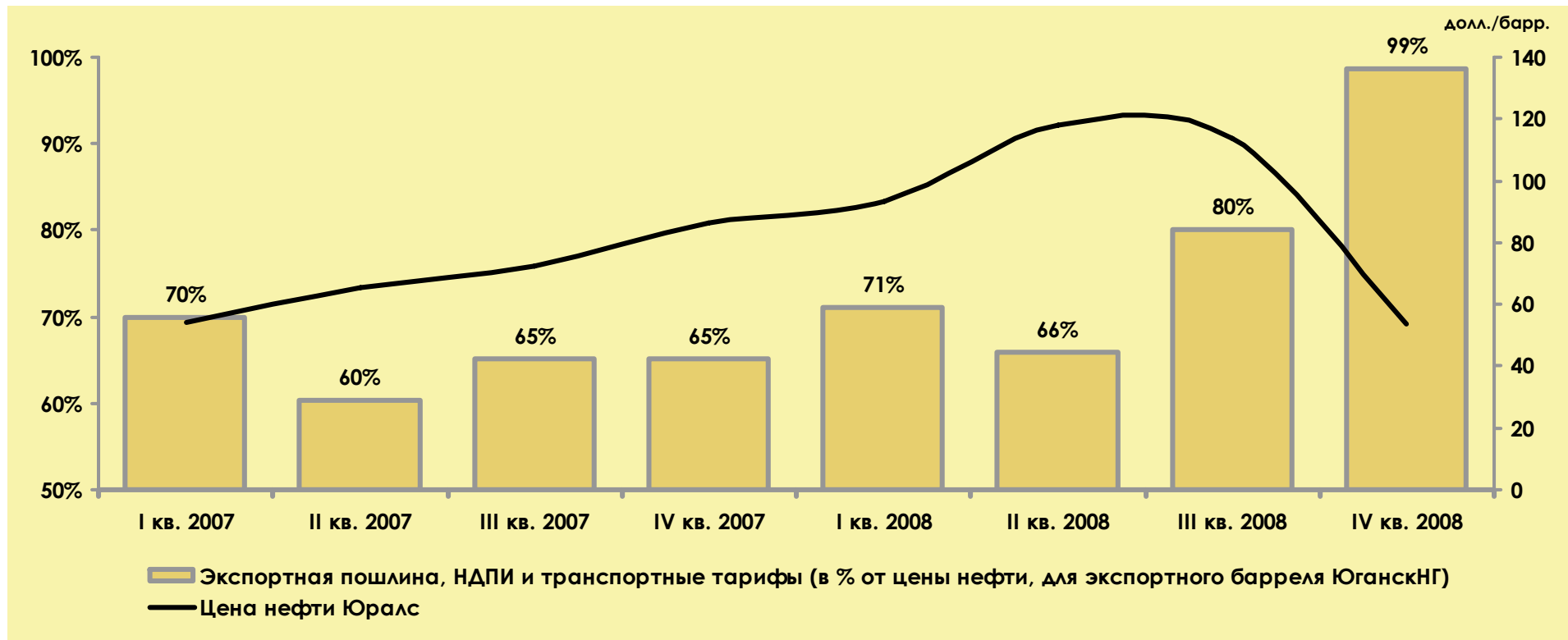
# Оптимизация налогового режима





# Налоги и транспортные тарифы

Экспортная пошлина, НДС и транспортные тарифы (в % от цены нефти, для экспортного барреля ЮганскНГ)



■ Несмотря на 3 внеплановых снижения экспортной пошлины в IV кв. 2008 г., нагрузка по налогам и транспортным тарифам в этот период возросла до 99% от цены Юралс

■ Необходимо дальнейшее совершенствование налогового режима и тарифной политики с целью минимизации риска тарифной инфляции, а также с целью стимулирования инвестиций и улучшения баланса интересов государства и отрасли (>40% налоговых поступлений бюджета)



# Основные положительные стороны ослабления рубля

## Баланс

- Обесценение рублевого долга: снижение общего долга, уменьшение платежей по кредитам, прибыль от курсовых разниц в отчет о прибылях и убытках
- Обесценение отложенных налоговых обязательств: прибыль от курсовых разниц в отчет о прибылях и убытках

## Денежный поток

- Увеличение операционного денежного потока вследствие обесценения рублевых расходов
- Обесценение рублевых капитальных затрат
- Увеличение свободного денежного потока
- Уменьшение платежей по кредитам

## Отчет о прибылях и убытках

- Обесценение всех рублевых расходов:
  - операционных
  - транспортных
  - административныхРост EBITDA и чистой прибыли
- Прибыль от курсовых разниц из баланса: рост чистой прибыли

## Долг

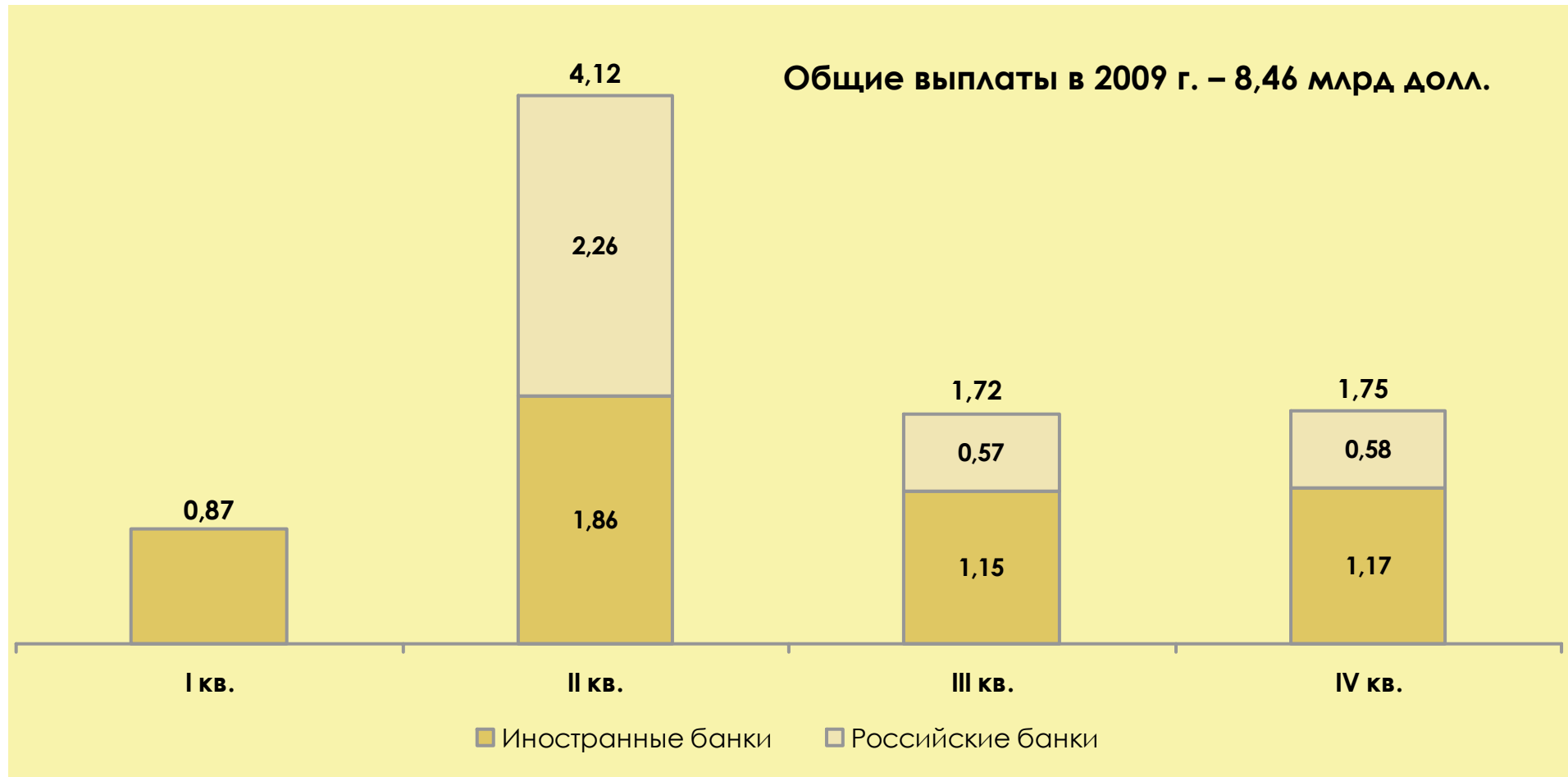
- Сокращение чистого долга (обесценение рублевого долга и увеличение свободного денежного потока)
- Снижение отношения долга к EBITDA
- Рост отношения EBITDA к процентным расходам

**Для экспортера нефти повышение курса рубля к доллару на 1 руб.  
эквивалентно росту цены нефти на 5 долл./барр.**



## График погашения долга в 2009 г.

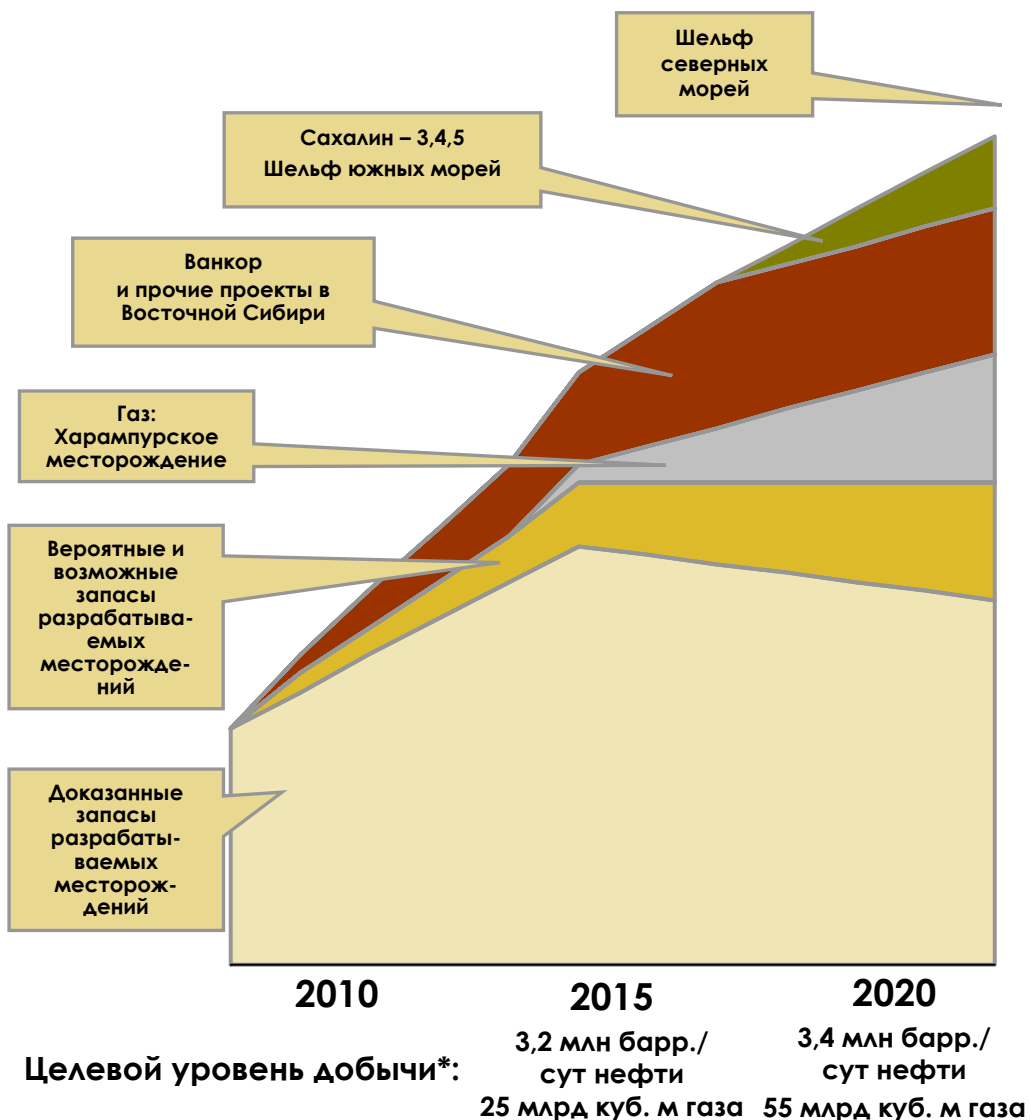
млрд долл.



Расчеты основаны на обменном курсе 35 руб./долл. в период с 31 марта по 31 декабря. Общий объем рефинансирования в 2008 г. превысил 16 млрд долл.



# Потенциал роста



2010–2014	Запасы, млрд барр. (100%)		Статус / Задачи
	SPE 2P	ABC <sub>1</sub> + C <sub>2</sub>	
ЮганскНГ	16,3	15,9	Плато добычи пока не достигнуто
Ванкор	3,2	3,8	Запуск запланирован на II пол. 2009 г.
ПурНГ (нефть)	3,2	5,7	Завершить проекты утилизации попутного нефтяного газа
ПурНГ (газ, млрд куб. м)	865	1 535	Заключить соглашение с Газпромом о реализации газа
ВСНК	0,5	2,5	Тестовая добыча на Юрубчено-Тохомском месторождении
ВерхнечонскНГ	1,3	1,5	Промышленная разработка началась в конце 2008 г.
Сахалин-1	1,0	1,9	Подготовка к добыче на месторождении Одопту
<b>Итого, млрд барр. н. э.</b>	<b>30,6</b>	<b>40,3</b>	

2015 г. и далее	Ресурсы, млрд барр. (100%)		Статус / Задачи
Лицензионные участки вокруг Ванкора		3,9	
Лицензионные участки в Иркутской области		5,7	Геологоразведка / Продолжение геологоразведочных работ с целью обнаружения коммерческих запасов
Дальний Восток России		7,1	
Юг России		7,6	
<b>Итого</b>		<b>24,3</b>	

\* При условии оптимизации налогового режима и тарифной политики.



# Повышение прозрачности и успехи в IR

Роснефть постоянно работает над повышением уровня прозрачности и раскрытия информации



Проспекты эмиссии ценных бумаг



Ежеквартальные отчеты по ОПБУ США и анализ руководства



Презентации для инвесторов, телеконференции



Обновленный веб-сайт

## Награды НК «Роснефть»

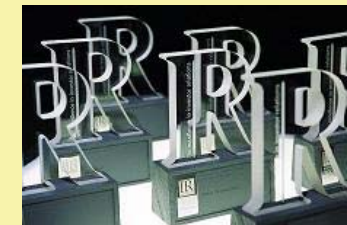
### Рейтинг информационной прозрачности Standard & Poor's

- 2008 г. – 2-е место
- 2007 г. – 10-е место
- 2006 г. – 12-е место



### IR Magazine (октябрь 2008)

- Победа в номинации «Лучший IR среди компаний с большой капитализацией в России и СНГ»
- Победа в номинации «Лучший годовой отчет и корпоративная литература»
- Награды еще в 4-х номинациях



### Награды за лучший веб-сайт



# Роснефть – будущий национальный нефтяной супермейджер

## Национальная нефтяная компания

- Доступ к ресурсам
- Доступ к рынку слияний и поглощений
- Защищенность от политических рисков
- Взаимодействие с законодательными органами
- Сотрудничество с государством

## Супермейджер

- Финансовая дисциплина
- Эффективность затрат
- Создание акционерной стоимости
- Корпоративное управление
- Прозрачность





# **Приложение**

**(Финансовые результаты по ОПБУ США за III кв. и 9 мес. 2008 г.)**



## III кв. и 9 мес. 2008 г.: ключевые факторы

### Позитивные факторы

- Лидирующие темпы роста EBITDA и свободного денежного потока:
  - в III кв. и за 9 мес. 2008 г. показатель EBITDA составил **5,3 млрд долл.** и **17,1 млрд долл.** соответственно
  - операционный денежный поток вырос до **4,4 млрд долл.** в III кв. 2008 г. и до **13,8 млрд долл.** за 9 мес. 2008 г.
  - свободный денежный поток составил **2,2 млрд долл.** в III кв. 2008 г. и **7,3 млрд долл.** за 9 мес. 2008 г.
- Чистый долг сократился за 9 мес. 2008 г. на **6,9 млрд долл.**
- За 9 мес. 2008 г. среднесуточная добыча нефти увеличилась на **8,3%** относительно аналогичного периода 2007 г. (органический рост составил **4,5%**)
- Увеличение объемов нефтепереработки и соответствующий рост производства нефтепродуктов (**+33,0%** относительно 9 мес. 2007г.)
- Рост объемов розничной реализации нефтепродуктов и прочих услуг

### Проблемы и приоритеты

#### 9 мес. 2008 г.

- Реальное укрепление рубля к доллару США (**13,0%** за 12 мес., закончившихся 30 сентября)
- Увеличение налоговых расходов (экспортные пошлины и НДС) на **91,0%** относительно 9 мес. 2007 г.

#### IV кв. 2008 г. – 2009 г.

- Дальнейшее сокращение затрат в реальном выражении
- Корректировка бизнес-плана на 2009 г.
  - Обеспечение положительного свободного денежного потока при цене Brent в 50 долл./барр.
- Начало добычи на Ванкорском месторождении
- Активное участие в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения
- Дальнейшее развитие сегмента нефтепереработки и сбыта, увеличение объемов реализации продукции с высокой добавленной стоимостью
- Участие в доработке Энергетической стратегии России до 2030 г. (планируется Правительством РФ в декабре)
  - Интеграция в стратегию развития НК «Роснефть»



## Макроэкономические показатели

	<b>III кв. 2008</b>	<b>III кв. 2007</b>	<b>Δ, %</b>	<b>9 мес. 2008</b>	<b>9 мес. 2007</b>	<b>Δ, %</b>
Средний обменный курс, руб./долл.	24,25	25,51	(4,9%)	24,05	25,89	(7,1%)
Инфляция за период, %	1,9%	1,8%		10,6%	7,5%	
Реальное укрепление рубля к доллару за период, %	(5,3)%	5,3%		7,5%	13,5%	
Нефть Юралс (средн. Med и NWE), долл./барр.	113,2	72,2	56,8%	108,0	63,9	69,1%
Газойль 0,2% (средн. Med), долл./т	1 056,0	670,1	57,6%	1 028,2	603,4	70,4%
Мазут (средн. Med), долл./т	615,6	365,1	68,6%	535,4	313,5	70,8%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	1 138,1	825,6	37,9%	1 043,8	749,4	39,3%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т	992,8	582,6	70,4%	940,5	550,2	71,0%



## III кв. и 9 мес. 2008 г.: основные результаты

	III кв. 2008	III кв. 2007	Δ, %	9 мес. 2008	9 мес. 2007	Δ, %
<b>Добыча нефти, млн барр.<sup>1</sup></b>	<b>194,90</b>	<b>191,41</b>	<b>1,8%</b>	<b>580,88</b>	<b>517,52</b>	<b>12,2%</b>
<b>Производство нефтепродуктов, млн т</b>	<b>12,07</b>	<b>11,93</b>	<b>1,2%</b>	<b>34,98</b>	<b>26,32</b>	<b>32,9%</b>
Выручка, млн долл.	20 690	13 742	50,6%	58 192	32 747	77,7%
ЕБИТДА, млн долл.	5 326	4 054 <sup>2</sup>	31,4%	17 076	9 399 <sup>2</sup>	81,7%
<b>Чистая прибыль, млн долл.</b>	<b>3 469</b>	<b>1 928<sup>3</sup></b>	<b>79,9%</b>	<b>10 345</b>	<b>4 328<sup>3</sup></b>	<b>139,0%</b>
Операционный денежный поток, млн долл.	4 413	489	802,5%	13 791	3 772 <sup>4</sup>	265,6%
<b>Чистый долг, млн долл.</b>	<b>19 388<sup>5</sup></b>			<b>19 388<sup>5</sup></b>		

<sup>1</sup> Добыча нефти в III кв. и за 9 мес. 2007 г. скорректирована на 50%-ную долю в добыче Томскнефти (50% Томскнефти продано 27 декабря 2007 г.).

<sup>2</sup> Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».

<sup>3</sup> Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз», а также на доход, полученный в процессе конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС», и соответствующий налог на прибыль.

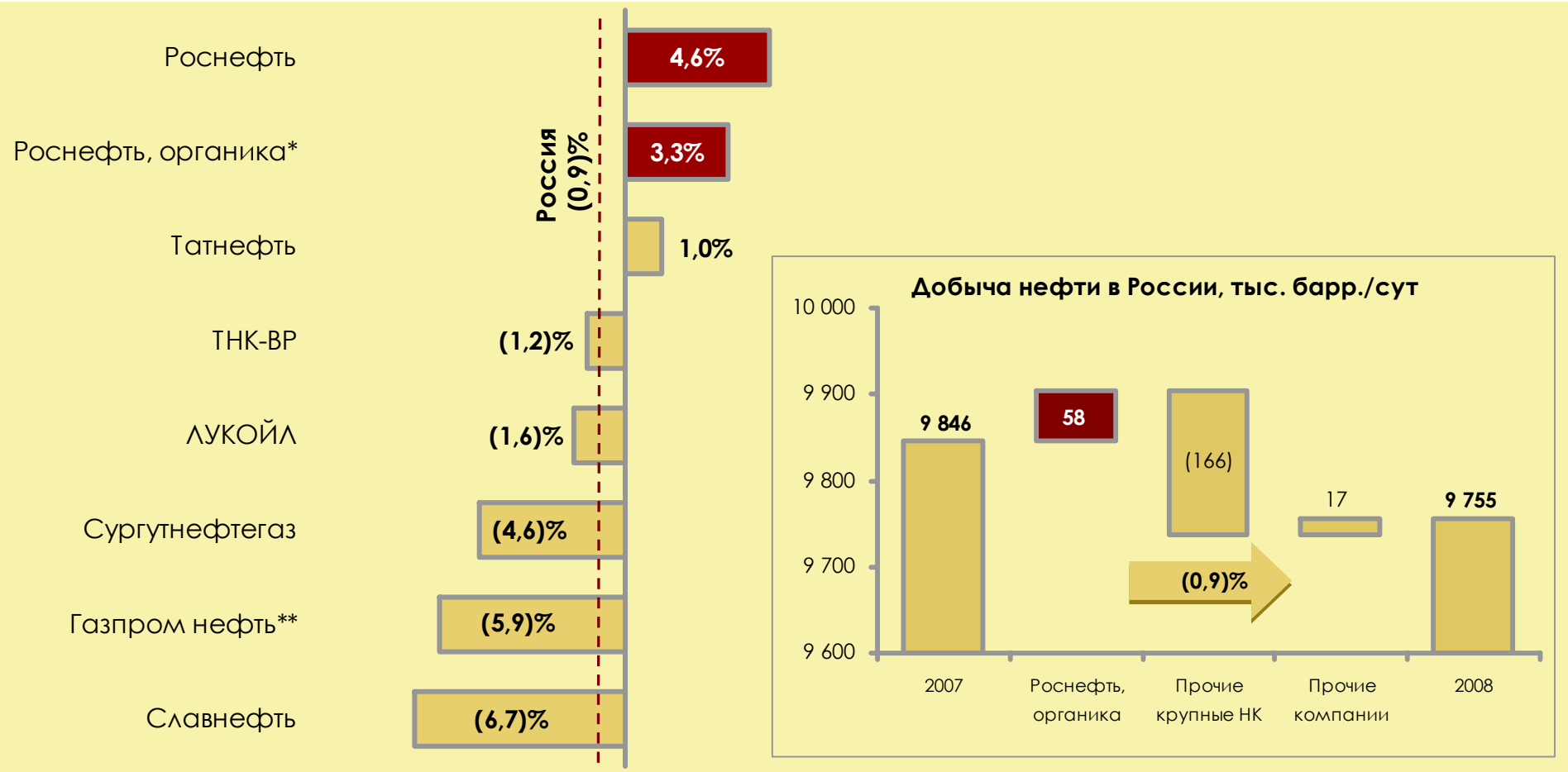
<sup>4</sup> Скорректировано на денежные средства, полученные в результате конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС».

<sup>5</sup> Скорректировано на банковские депозиты (отражены в отчетности как краткосрочные финансовые вложения), которые используются для погашения долга Компании и размещены до наступления срока погашения соответствующих кредитов.



# Среднесуточная добыча нефти: непрерывный органический рост

Среднесуточная добыча нефти в России, 2008 г. к 2007 г.



\* Без учета приобретения Томскнефти, Самаранефтегаза и ВСНК.

\*\* Без учета доли в Томскнефти.



# Среднесуточная добыча нефти: непрерывный органический рост (прод.)

Изменение среднесуточной добычи нефти Компании (2008 г. к 2007 г.)



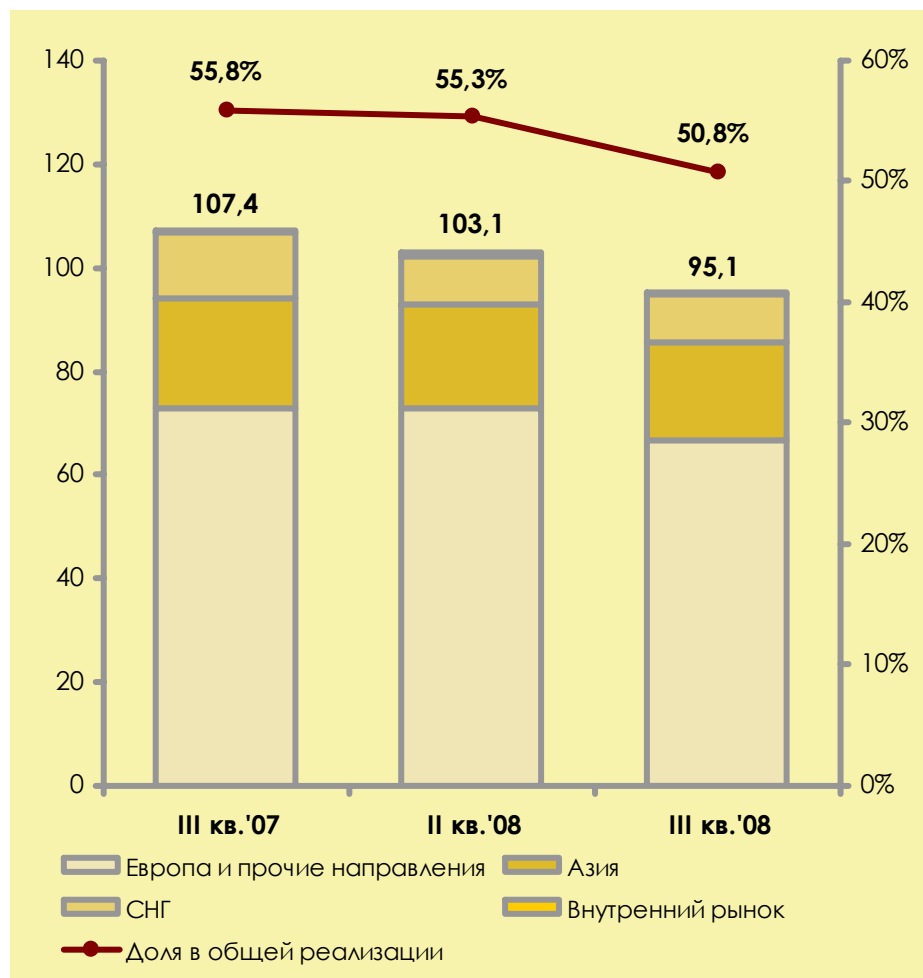
\* Объем добычи Самаранефтегаза, Томскнефти и ВСНК с даты приобретения в мае 2007 г. по 30 сентября 2007 г., деленный на 273.

\*\* С даты продажи Томскнефти в декабре 2007 г. ее добыча учитывается в доле 50%.

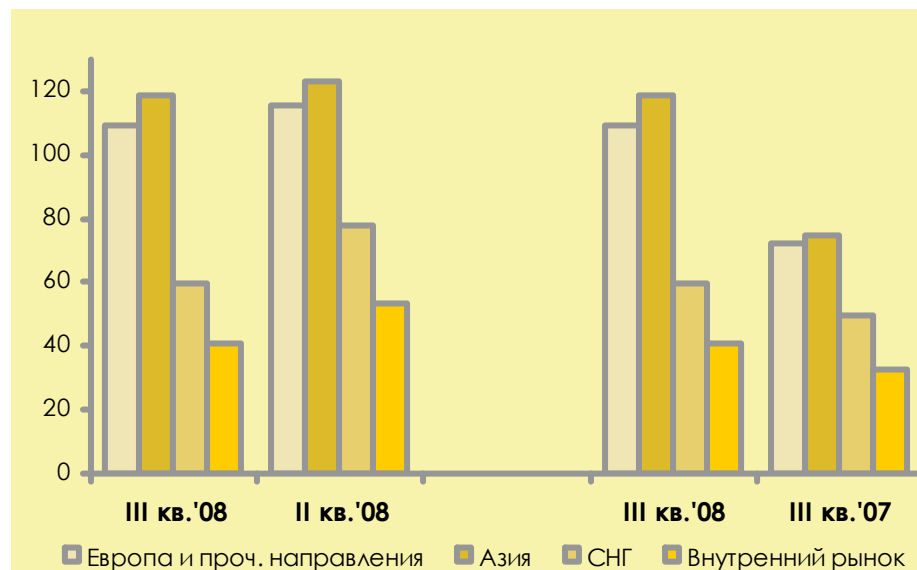


# Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

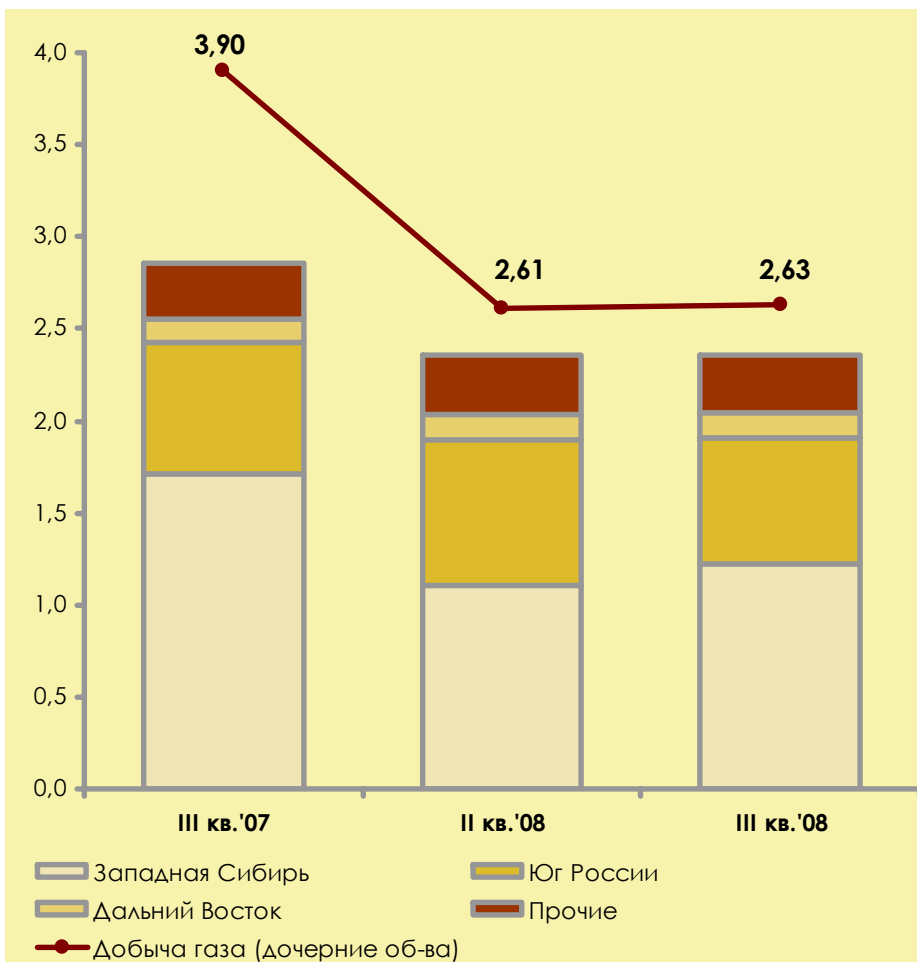


	III кв.'08	II кв.'08	III кв.'08	III кв.'07
	(долл./барр.)		(долл./барр.)	
Нефть Brent (Platts)	114,78	121,38	114,78	74,87
Нефть Юралс (сред. Med + NWE) (Platts)	113,16	117,54	113,16	72,19
Экспортные поставки Роснефти				
Европа и проч. направления	109,39	115,62	109,39	71,98
Азия	118,77	123,28	118,77	74,63

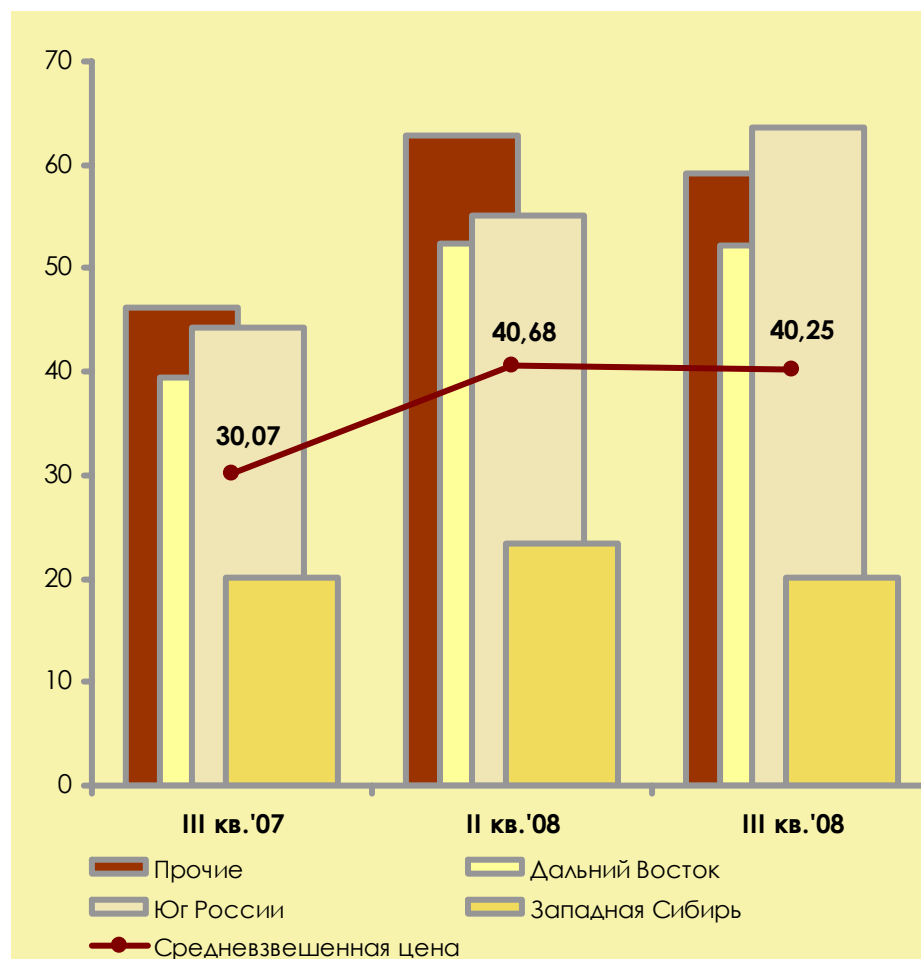


# Добыча и реализация газа

## Добыча и реализация газа, млрд куб. м



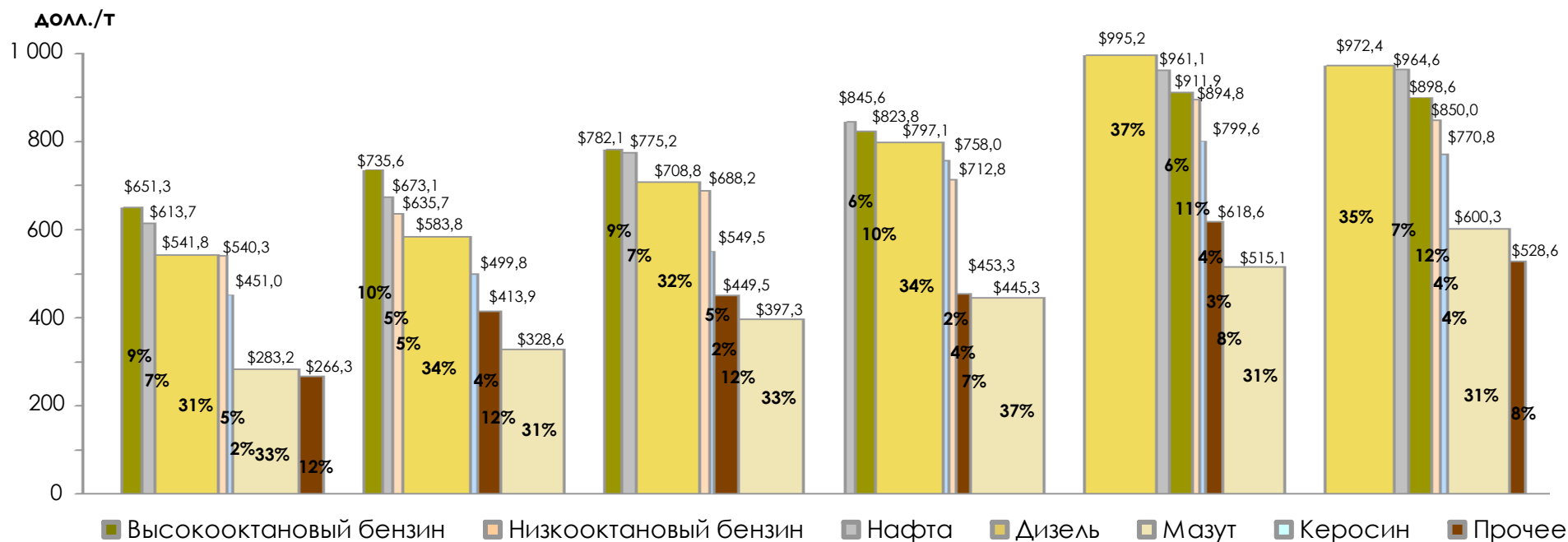
## Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





# Выручка от реализации нефтепродуктов

## Нефтепродукты: цены и структура реализации



	II кв. 2007	III кв. 2007	IV кв. 2007	I кв. 2008	II кв. 2008	III кв. 2008
Выручка, млн долл.	3 299	5 805	6 718	7 233	8 852	9 988
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	520	965	1 145	1 341	1 440	1 922
Чистая выручка, млн долл.	2 779	4 840	5 573	5 892	7 412	8 066
Объем реализации, млн т	7,55	11,51	11,58	11,23	11,17	12,47
<b>Чистая выручка на тонну, долл.</b>	<b>368</b>	<b>421</b>	<b>481</b>	<b>525</b>	<b>664</b>	<b>647</b>



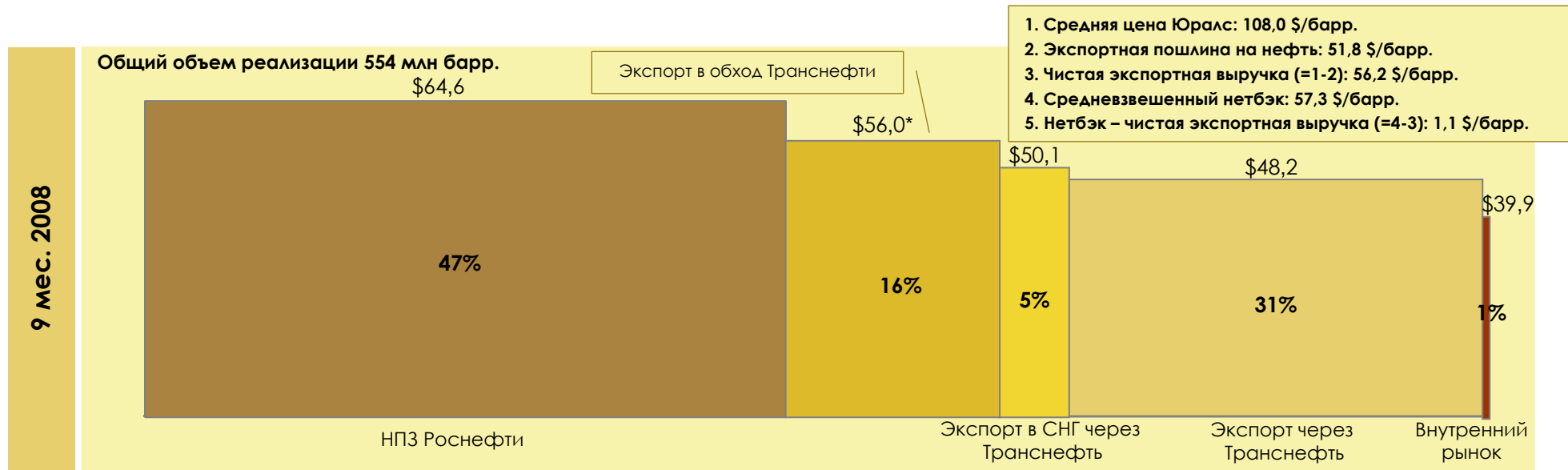
# Средневзвешенный нетбэк превышает чистую экспортную выручку



\* Экспортный нетбэк в обход Транснефти выше, чем экспортный нетбэк через Транснефть за счет эффекта от экспортных поставок в рамках проекта Сахалин-1, которые не облагаются экспортной пошлиной.



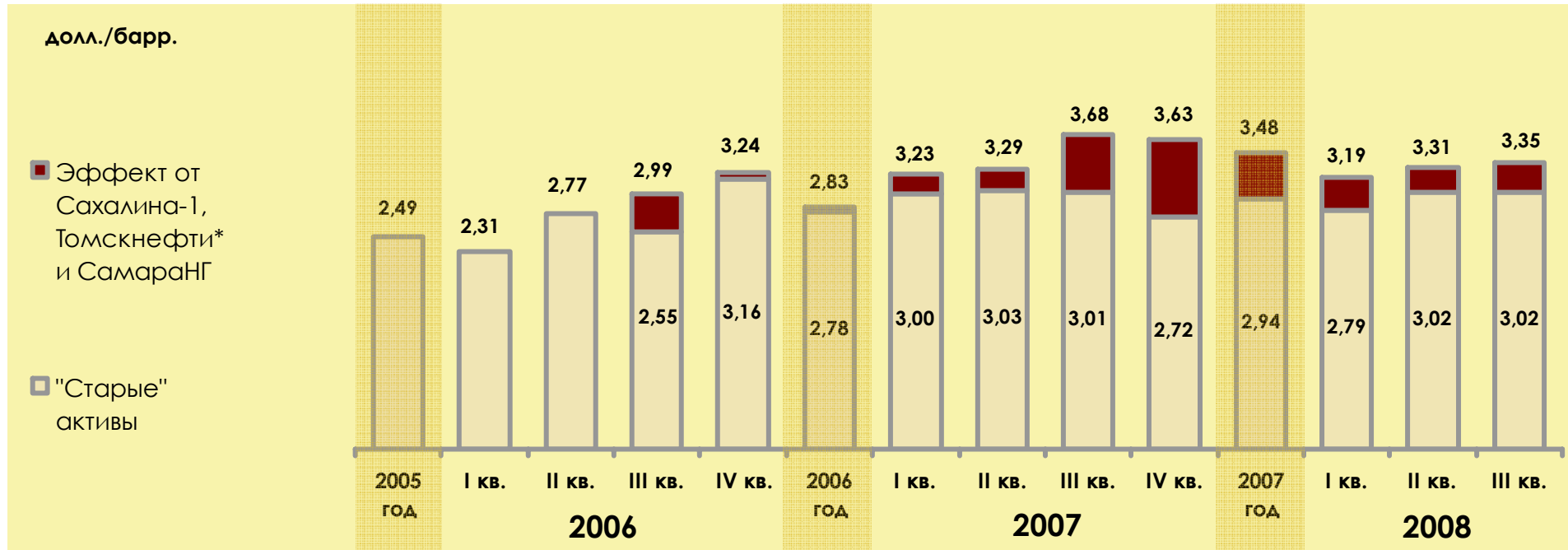
# Средневзвешенный нетбэк превышает чистую экспортную выручку (прод.)



\* Экспортный нетбэк в обход Транснефти выше, чем экспортный нетбэк через Транснефть за счет эффекта от экспортных поставок в рамках проекта Сахалин-1, которые не облагаются экспортной пошлиной.



# Операционные расходы на добычу



Средний курс, руб./долл.	28,29	28,16	27,20	26,81	26,59	27,19	26,31	25,86	25,51	24,65	25,58	24,26	23,63	24,25
Рублевая инфляция**, %	10,9	16,4	17,1	18,9	20,9	20,9	25,0	27,8	29,3	30,4	30,4	36,7	41,8	44,2
Реальное укрепление рубля**, %	6,8	16,1	20,4	22,9	27,1	27,1	33,1	37,2	43,4	46,7	46,7	56,2	62,3	57,7

Операционные расходы на добычу включают расходы на материалы и электроэнергию, текущий ремонт, оплату труда, а также расходы на транспортировку нефти до магистральных трубопроводов.

\* С 27 декабря 2007 г. Томскнефть учитывается по методу долевого участия.

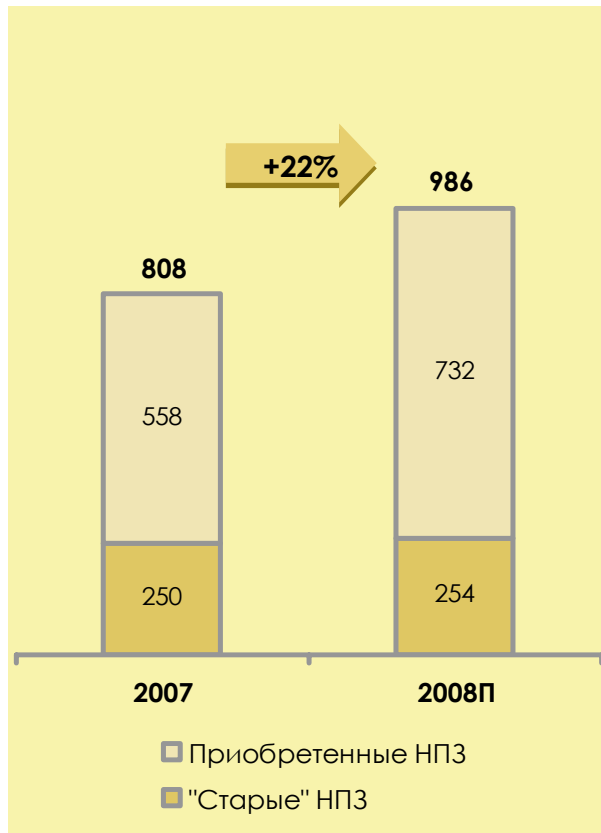
\*\* Накопленным итогом с 01 января 2005 г.

Снижение операционных расходов в III кв. 2007 г. – I кв. 2008 г. стало результатом деконсолидации Томскнефти, а также оптимизации операционных расходов вследствие консолидации сервисных компаний.

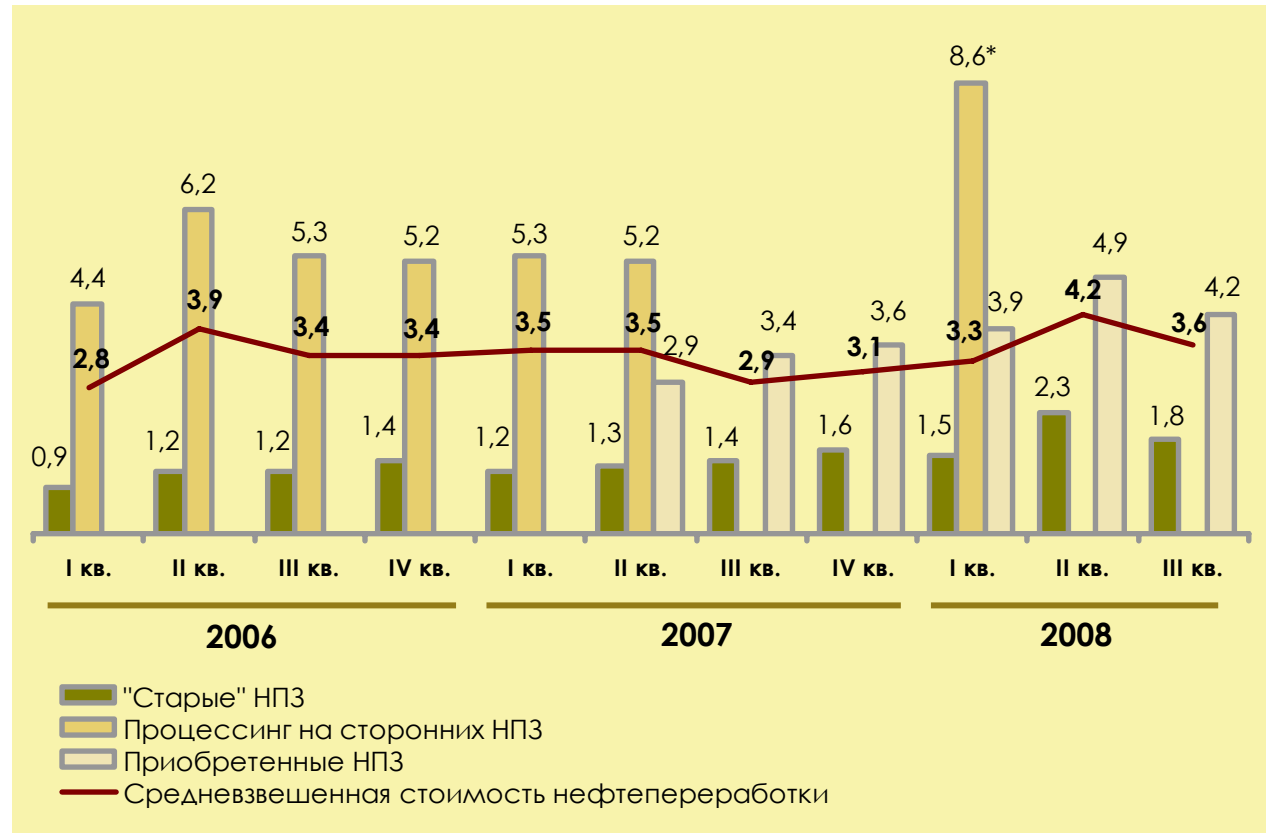


# Нефтепереработка: рост объемов и контроль над расходами

Объем переработки нефти,  
тыс. барр./сут



Расходы на нефтепереработку, долл./барр.



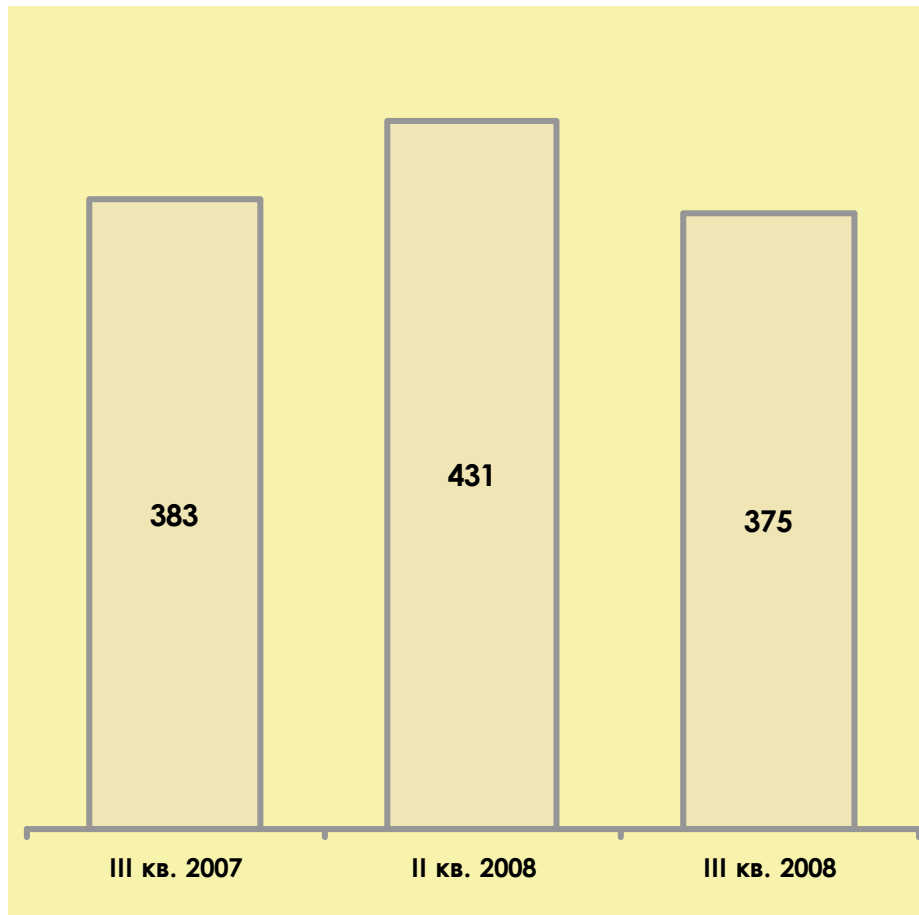
Сторонние НПЗ были приобретены во II кв. 2007 г. Роснефть полностью консолидирует эти заводы начиная с даты приобретения. Операционные расходы собственных НПЗ не включают износ и амортизацию. Операционные расходы собственных НПЗ включают стоимость материалов, топлива и электроэнергии, а также расходы на техническое обслуживание, оплату труда, арендные платежи и проч.

\* Расходы по процессингу на Стрежевском НПЗ после 27 декабря 2007 г. В феврале 2008 г. Компания прекратила переработку нефти на Стрежевском НПЗ, поскольку Томскнефть начала самостоятельно перерабатывать сырье на данном заводе.

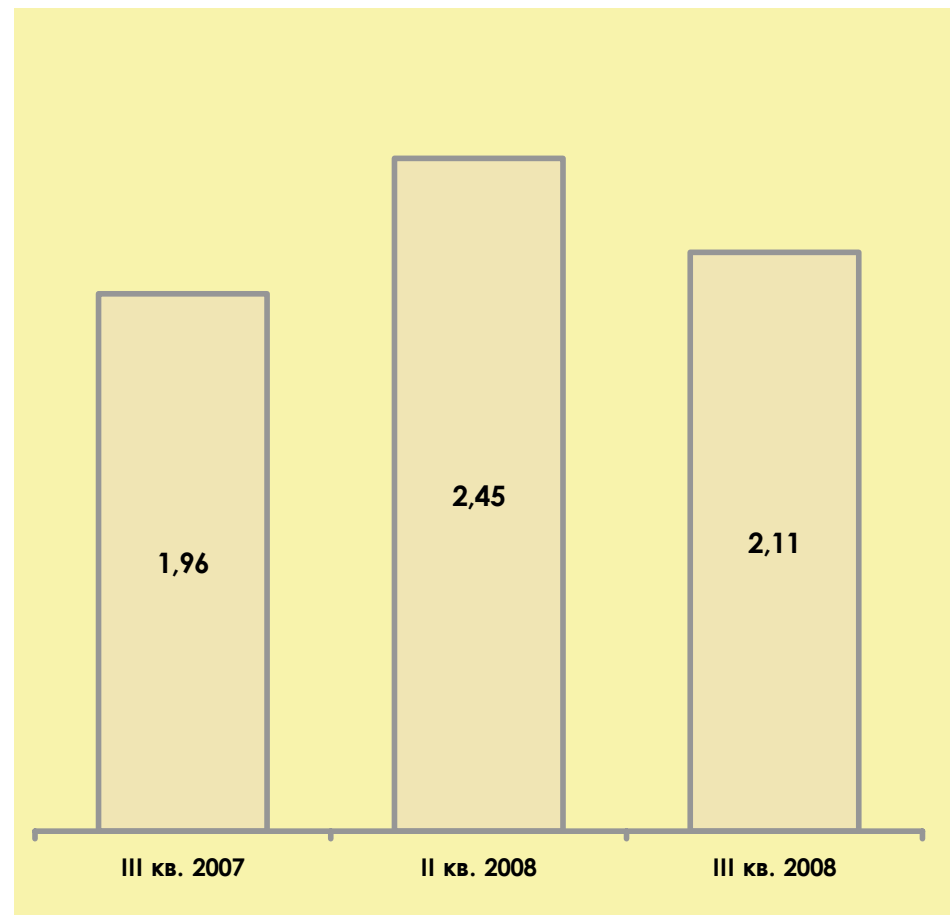


## Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

млн долл.



долл./барр. добычи



Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают: оплату труда сотрудников центрального офиса и специализирующихся на управлении дочерних обществ, оплату труда руководства дочерних обществ, расходы на аудиторские и консультационные услуги, резервы по безнадежной задолженности и проч.



## Транспортные расходы: III кв. 2008 к III кв. 2007

Транспортные расходы (III кв. 2008 к III кв. 2007), млн долл.

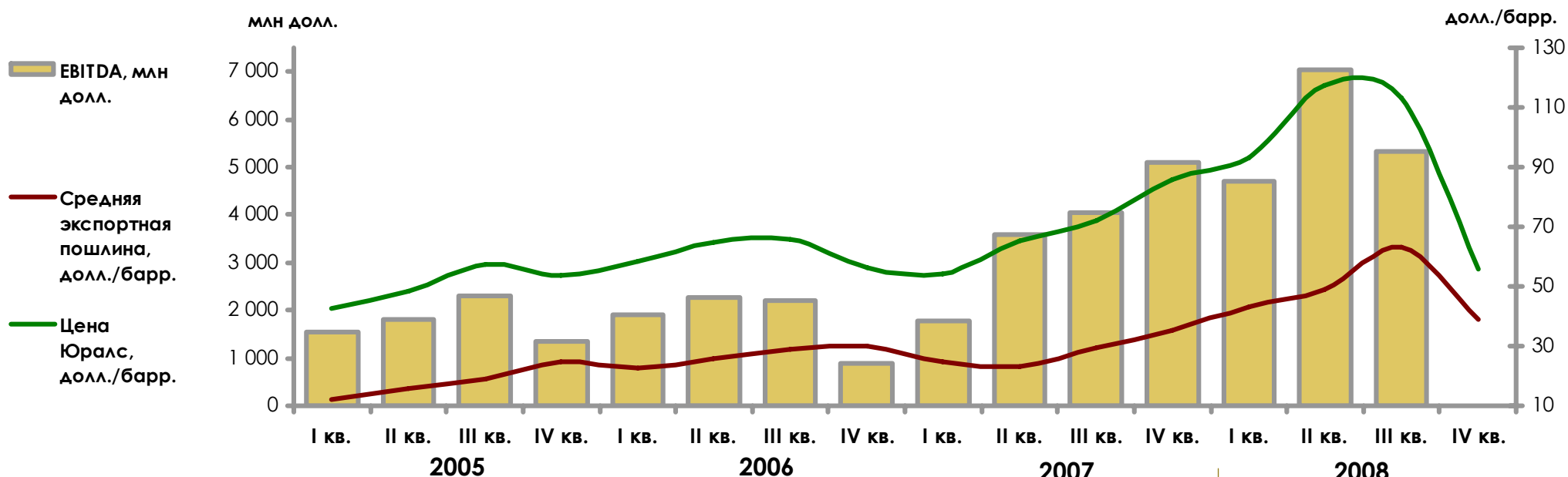


Среднее изменение транспортных тарифов российских монополий в долл. выражении (III кв. 2008 к III кв. 2007)





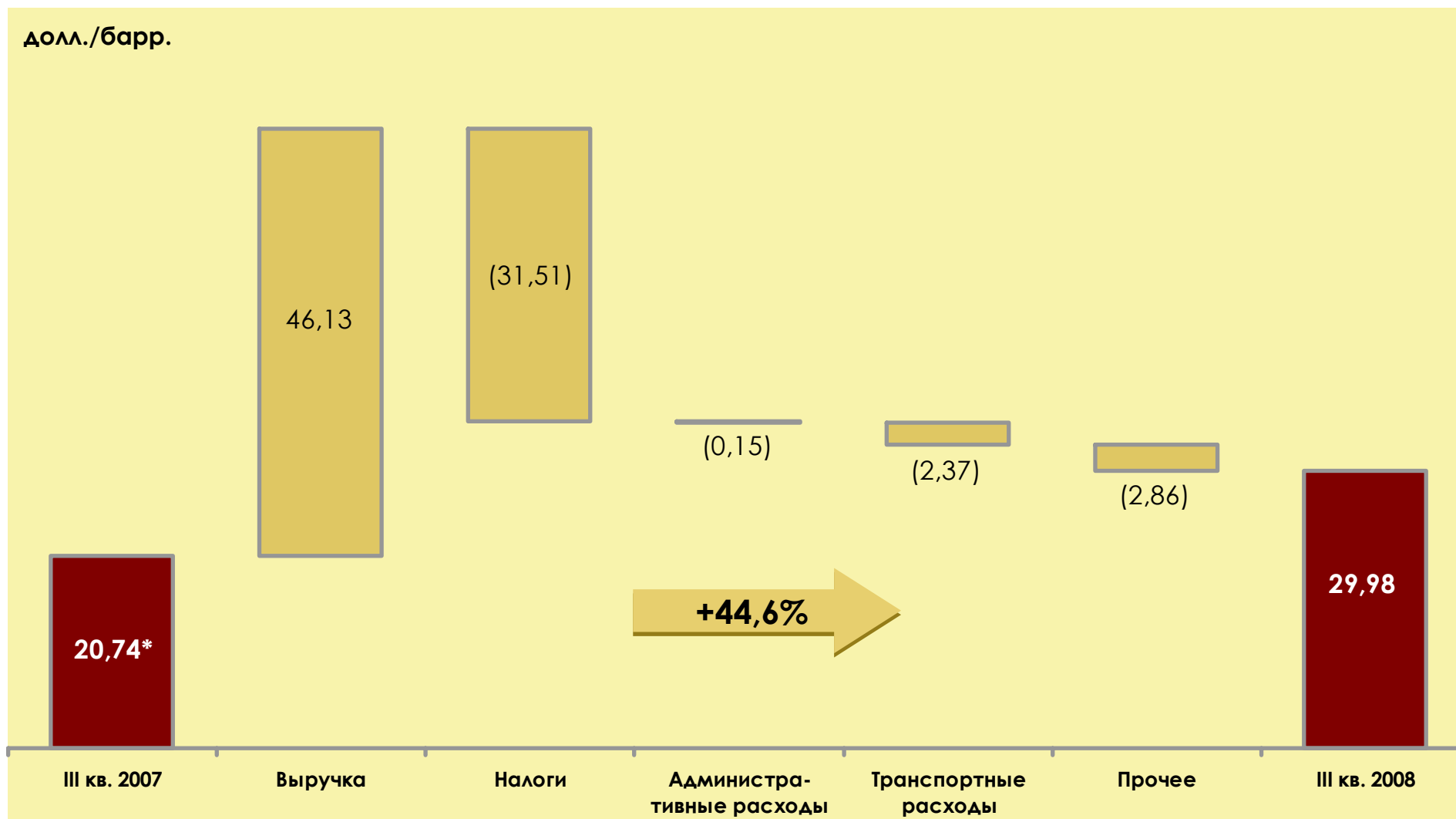
# Динамика EBITDA



долл./барр.	2005				2006				2007				2008			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
1. Цена Юралс	42,8	48,2	57,2	53,7	58,2	64,8	65,8	56,3	54,3	65,2	72,2	85,9	93,3	117,5	113,2	53,8
2. Ставка НДС	7,4	8,6	10,6	9,8	10,8	12,2	12,5	10,3	9,9	12,4	13,9	16,9	18,6	23,7	22,6	9,8
3. Экспортная пошлина	12,1	15,5	18,8	24,5	22,8	26,0	28,8	29,8	24,6	23,4	29,5	35,3	43,0	49,1	63,3	38,8
4. Чистая экспортная выручка после НДС (= 1-2-3)	23,2	24,1	27,9	19,3	24,6	26,5	24,5	16,2	19,9	29,4	28,8	33,8	31,7	44,7	27,3	5,2
5. EBITDA/барр.	12,0	13,9	16,8	9,4	14,0	15,8	14,3	5,8	12,0	20,9	21,1	25,7	26,6	40,2	30,0	-
6. Оценочные затраты (= 4-5)	11,2	10,2	11,1	9,9	10,6	10,7	10,3	10,4	7,9	8,5	7,7	8,1	5,1	4,5	(2,7)	-



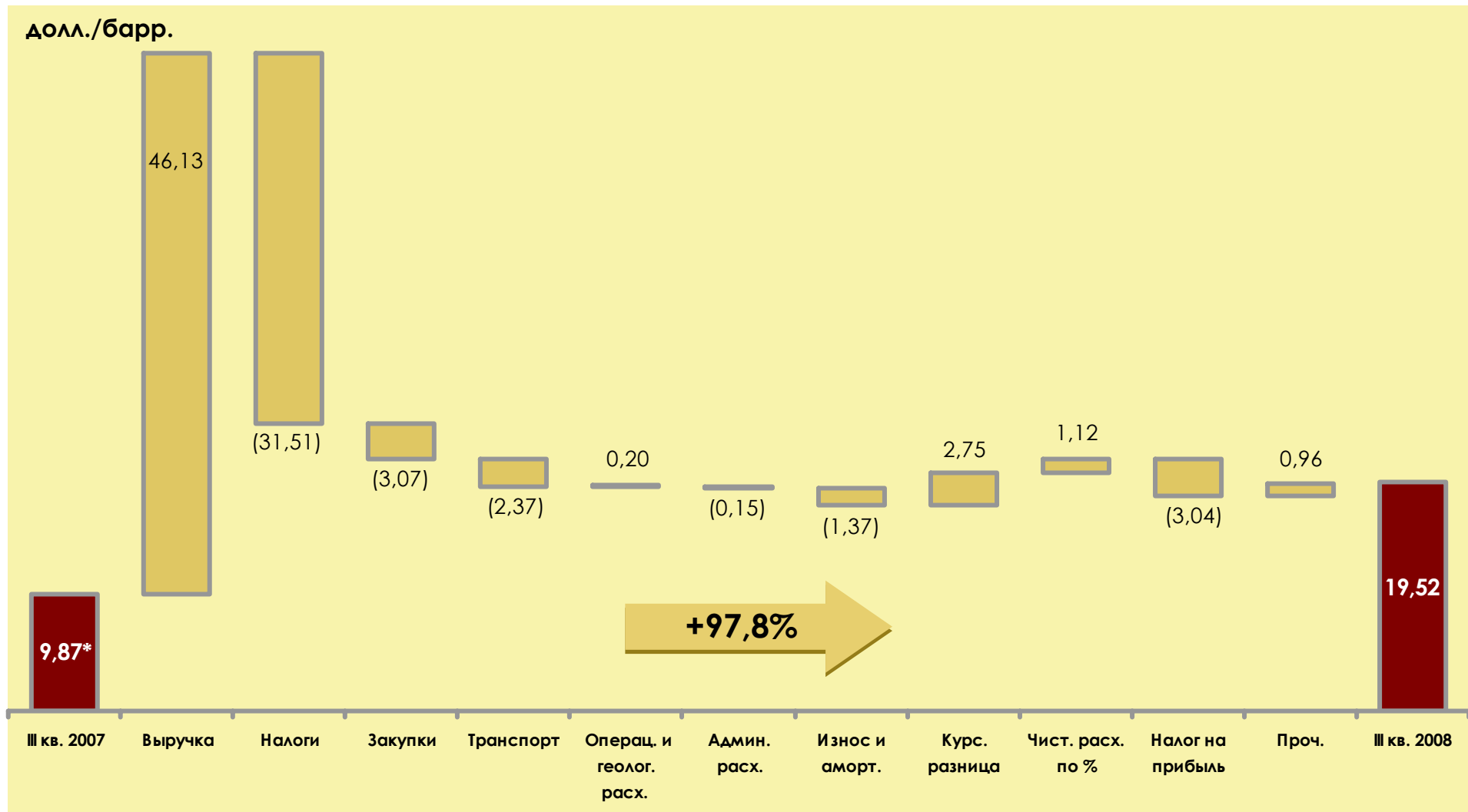
## Изменение EBITDA/барр.: III кв. 2008 к III кв. 2007



\* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



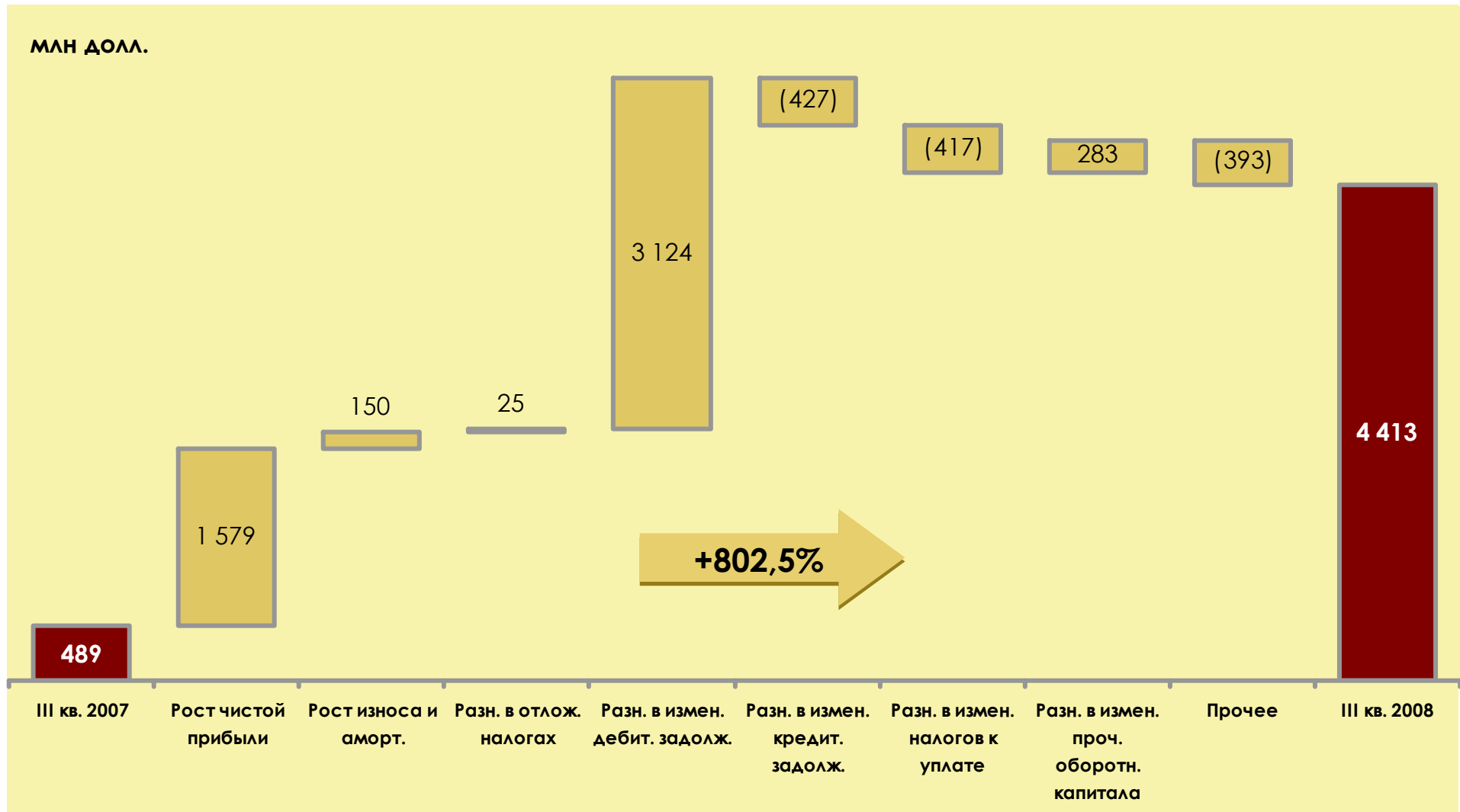
## Изменение чистой прибыли/барр.: III кв. 2008 к III кв. 2007



\* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



## Изменение операционного денежного потока: III кв. 2008 к III кв. 2007





## Капитальные затраты

млн долл.	9мес. 2008	9мес. 2007	III кв. 2008	III кв. 2007
<b>Разведка и добыча</b>	<b>4 678</b>	<b>3 185</b>	<b>1 636</b>	<b>1 444</b>
Юганскнефтегаз	2 048	1 713	732	727
Ванкорнефть	1 715	717	617	325
Пурнефтегаз	406	259	112	114
Северная нефть	144	154	53	68
Томскнефть	-	110	-	110
Самаранефтегаз	134	48	54	48
Прочие добывающие предприятия <sup>1</sup>	231	184	68	52
<b>Переработка и сбыт</b>	<b>828</b>	<b>486</b>	<b>274</b>	<b>282</b>
ОАО «НК «Роснефть» <sup>2</sup>	113	59	11	5
Туапсинский НПЗ	115	43	31	13
Комсомольский НПЗ	45	44	18	12
Приобретенные НПЗ	216	109	72	109
Сбытовые подразделения и прочие перерабатывающие и сбытовые активы <sup>3</sup>	339	231	142	143
<b>Прочие</b>	<b>376</b>	<b>124</b>	<b>171</b>	<b>96</b>
<b>Подитог</b>	<b>5 882</b>	<b>3 795</b>	<b>2 081</b>	<b>1 822</b>
Приобретение лотов 17-18	-	288	-	288
Строительные материалы (Ванкорнефть, Юганскнефтегаз и проч.)	544	455	98	140
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>6 426</b>	<b>4 538</b>	<b>2 179</b>	<b>2 250</b>
Приобретение лицензий	47	52	-	47
<b>Удельные капитальные затраты, долл./барр.</b>	<b>8,83</b>	<b>6,19</b>	<b>9,21</b>	<b>7,39</b>

<sup>1</sup> Включает Краснодарнефтегаз, Ставропольнефтегаз, Сахалинморнефтегаз, Грознефтегаз, Сахалин-1 и проч.

<sup>2</sup> Рост объясняется авансовыми платежами за газотурбинное оборудование.

<sup>3</sup> В основном компании, оказывающие услуги по процессингу и хранению.



## Изменение чистого долга\*

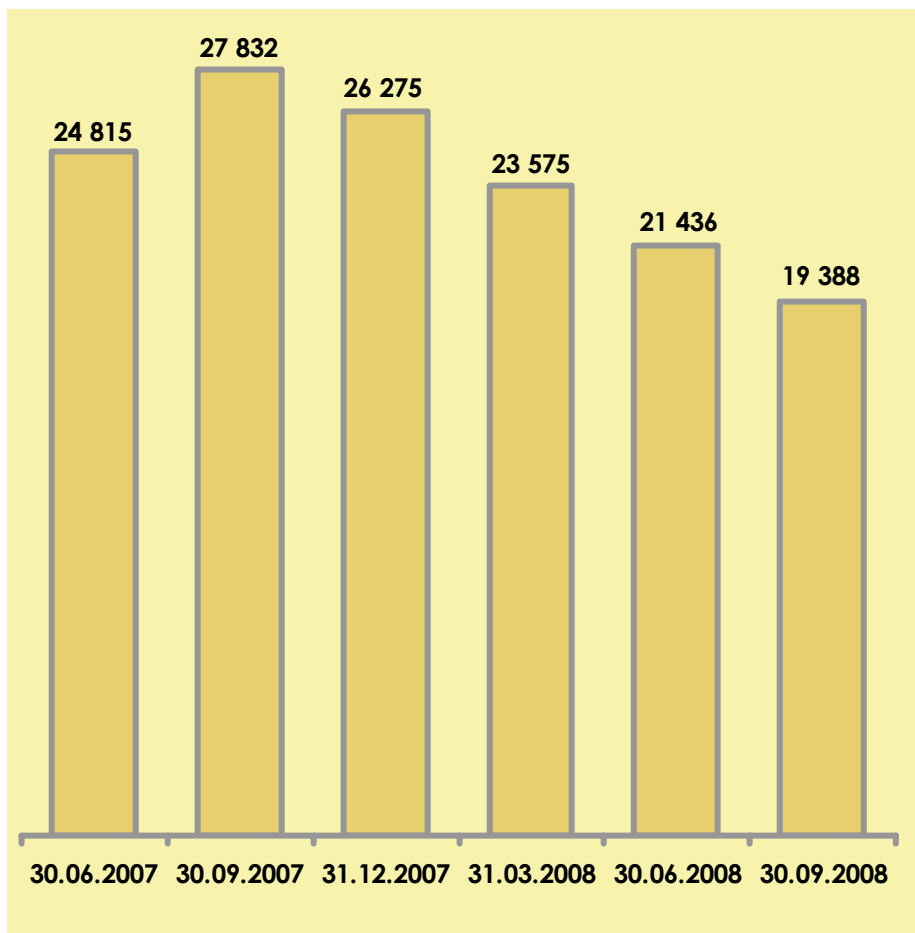


\* Скорректировано на банковские депозиты в размере 1 291 млн долл. на 30 июня 2008 г. и 210 млн долл. на 30 сентября 2008 г. (отражаются в отчетности как краткосрочные финансовые вложения, поскольку размещены на срок свыше 3 мес.), предназначенные для погашения долга Компании и размещенные до наступления срока погашения соответствующих кредитов.

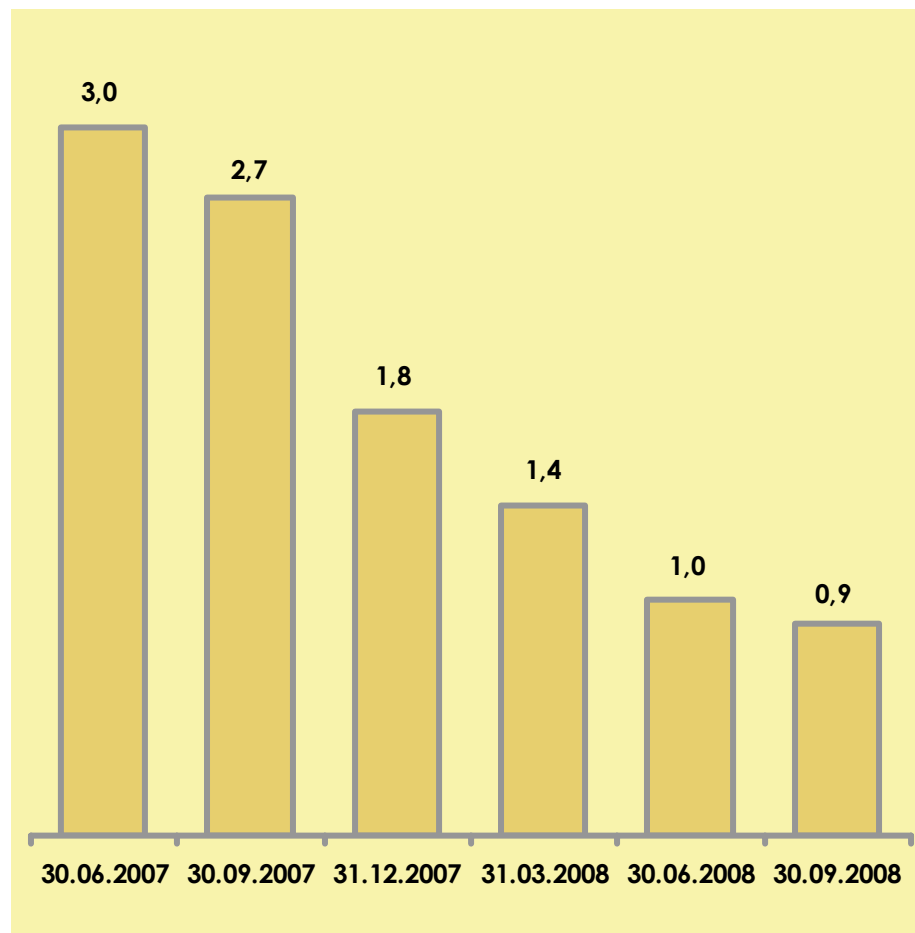


# Сокращение чистого долга

Чистый долг, млн долл.

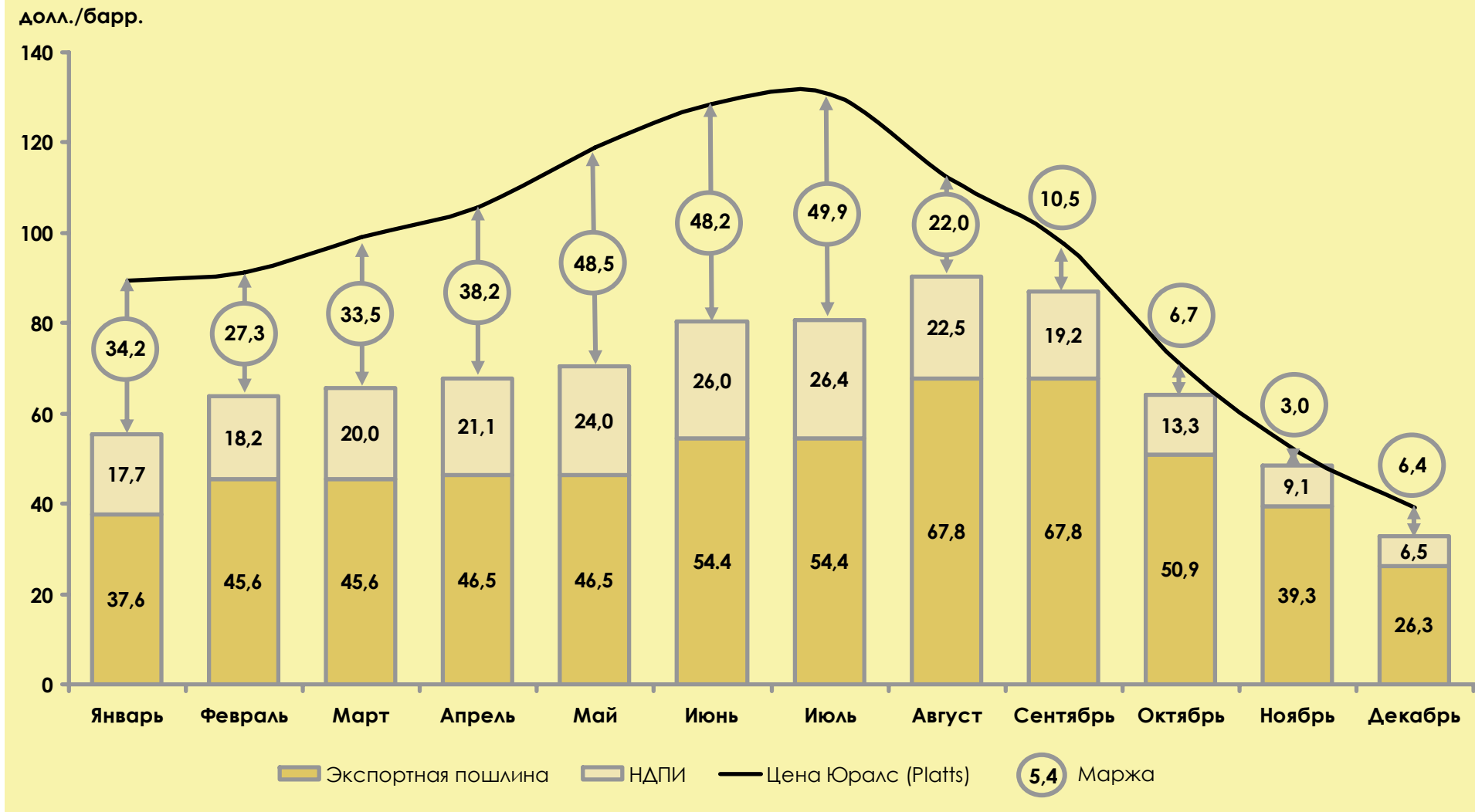


Чистый долг к EBITDA за предыдущие 12 мес.



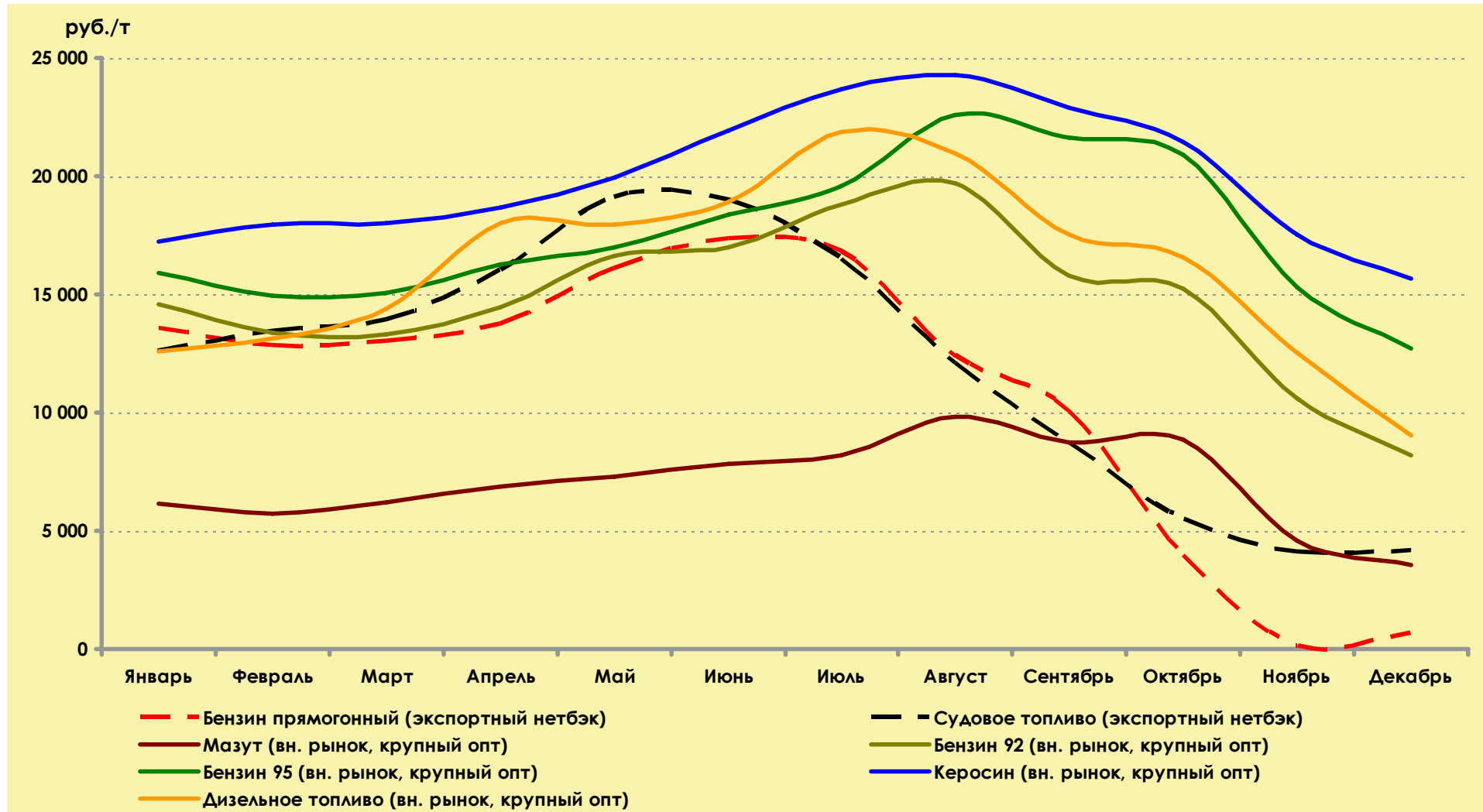


# Чистая выручка экспортера нефти в 2008 г.





## Цены нефтепродуктов в 2008 г. (заводы Роснефти)\*



\* Экспортная цена, приведенная к воротам НПЗ, или крупнооптовая цена на внутреннем рынке без НДС и акциза (средняя для заводов Роснефти).