



**РОСНЕФТЬ**

НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 3 И 9 МЕСЯЦЕВ, ОКОНЧИВШИХСЯ  
30 СЕНТЯБРЯ 2007 И 2006 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 30 сентября 2007 и 2006 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.

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

## Обзор

ОАО "НК "Роснефть" (далее – "Роснефть" или "Компания") – вертикально интегрированная нефтяная компания, деятельность которой по геологоразведке и добыче нефти и газа, а также переработке, маркетингу и сбыту нефти, газа и нефтепродуктов осуществляется преимущественно в России. Роснефть является одной из крупнейших среди публичных компаний нефтегазового рынка по размеру доказанных запасов нефти и входит в десятку крупнейших по объемам добычи нефти. По результатам независимой оценки, проведенной специалистами компании «ДеГольер энд МакНотон» ("D&M") на базе стандартов, установленных Обществом Инженеров Нефтяников («SPE»), на 31 декабря 2006 года Роснефть владеет доказанными запасами резервов в размере 20,09 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти в размере около 15,96 млрд. баррелей (2,20 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 701,07 млрд. куб. м. Также по данным «ДеГольер энд МакНотон», на 31 декабря 2006 года доказанные и вероятные запасы нефти Компании (SPE) составляли около 24,72 млрд. баррелей (3,40 млрд. тонн), а доказанные и вероятные запасы газа (SPE) составляли около 1 133,86 млрд. куб. м. Запасы Компании расположены в Западной Сибири, Тимано-Печорской нефтегазоносной области, на Дальнем Востоке России, на юге России и в Восточной Сибири. Кроме того, Роснефть имеет значительные перспективные ресурсы нефти в Западной Сибири, на российском Дальнем Востоке (который включает в себя остров Сахалин и полуостров Камчатка), на юге России и в Восточной Сибири.

В мае 2007 года, в ходе аукционов по продаже части нефтедобывающих активов компании ОАО «НК «ЮКОС» (далее – **ЮКОС**), победителем по которым признано дочернее общество Роснефти ООО «Нефть-Актив» (далее – **Нефть-Актив**), были приобретены дополнительные запасы нефти и газа в Западной и Восточной Сибири и Самарской области. Более подробное описание представлено ниже в разделе «—Существенные приобретения—2007—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов». По данным компании «ДеГольер энд МакНотон» на 31 декабря 2006 года ОАО «Самаранефтегаз» (далее - «**Самаранефтегаз**») владеет доказанными запасами резервов в размере 0,88 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти в размере 0,86 млрд. баррелей (0.12 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере 2,99 млрд. куб. м. Доказанные и вероятные запасы нефти ОАО «Самаранефтегаз» на ту же дату составляют 1,33 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные и вероятные запасы нефти в размере 1,31 млрд. баррелей (0.18 млрд. тонн) и доказанные и вероятные запасы газа в размере 4,18 млрд. куб. м.

Согласно данным компании «ДеГольер энд МакНотон» на 31 декабря 2006 года ОАО «Томскнефть» ВНК (далее – «**Томскнефть**») владеет доказанными запасами резервов в размере 0,98 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти в размере около 0,89 млрд. баррелей (0.12 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 14,91 млрд. куб. м. Доказанные и вероятные запасы нефти ОАО «Томскнефть» ВНК на ту же дату составляют 1,53 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти в размере около 1,38 млрд. баррелей (0.18 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 25,29 млрд. куб. м. 26 декабря 2007 года Компания Роснефть продала 50% акций ОАО «ТомскНефть» ВНК в пользу ООО «Газпромнефтьфинанс», являющейся дочерним предприятием ОАО «Газпром Нефть». Начиная с даты продажи Роснефть учитывает операции с компанией «Томскнефть» по методу долевого участия. Результаты деятельности компании «Томскнефть» с даты приобретения были полностью консолидированы в отчет о прибылях и убытках Роснефти в третьем квартале 2007 года и 9 месяцев 2007 года, а также в баланс Роснефти на 30 сентября 2007 года по строкам – «Активы для продажи» и «Обязательства, относящиеся к активам для продажи».

В третьем квартале 2007 года и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, добыча нефти компании Роснефть составила - 2.163.87 тыс. барр. в сутки (27.22 млн. тонн за квартал), и 1,946.56 тыс. барр. в сутки (72.65 млн. тонн за 9 месяцев 2007 года), соответственно. Добыча газа компании Роснефть составила 3.90 куб.м. в 3 квартале 2007, и 11.63 куб.м. – за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно. В третьем квартале 2007 года и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007, добыча нефти компании Томскнефть составила 233.7 тыс. барр. в сутки (2.94 млн. тонн за квартал) и 232.5 тыс. барр. в сутки (4.64 млн. за девять месяцев 2007 года), соответственно. В третьем квартале 2007 года и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007, добыча нефти компании Самаранефтегаз составила 156.5 тыс. барр. в сутки (1.97 млн.тонн за

квартал), и, 166.9 тыс. барр. в сутки (3.17 млн. тонн за девять месяцев 2007 года. Добыча газа компании Томскнефть составила 0.35 млрд. куб.м. в 3 квартале 2007, и 0.55 млрд. куб.м. – за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно. Добыча газа компании Самаранефтегаз составила 0.06 млрд. куб.м. в 3 квартале 2007, и 0.10 млрд. куб.м. – за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно.

В третьем квартале 2007 года и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года Роснефть реализовала потребителям за пределами России в странах ближнего и дальнего зарубежья в виде сырой нефти около 53% и 59% добытой или приобретенной у сторонних организаций нефти, соответственно. Большая часть оставшегося объема добычи перерабатывается в России на основных нефтеперерабатывающих активах, принадлежащих Роснефти, ООО РН-Туапсинский НПЗ (далее **Туапсинский НПЗ**) и ООО РН-Комсомольский НПЗ (далее **Комсомольский НПЗ**), а также на ОАО Ангарской Нефтехимической Компании (далее **АНХК**), ОАО Ачинском НПЗ (далее **Ачинский НПЗ**), ОАО Куйбышевском НПЗ (далее **Куйбышевском НПЗ**), ОАО Новокуйбышевском (далее **Новокуйбышевский НПЗ**) и ОАО Сызранском НПЗ (далее **Сызранский НПЗ**), ООО Стрежевском (далее **Стрежевской НПЗ**) ООО, ранее контролируемых ЮКОСом и которые были приобретены Роснефтью через дочернее общество Нефть-Актив в мае 2007 года. Более подробное описание представлено ниже в разделе «—Существенные приобретения—2007—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов». Продукты переработки далее реализуются на международном и внутреннем рынках в форме нефтепродуктов. Роснефть имеет интегрированную стратегию в области добычи, транспортировки, переработки и маркетинга углеводородов и стремится к максимальному увеличению цены "нетбэк" путем оптимизации ассортимента продукции и имеющихся маршрутов транспортировки.

Общая выручка Роснефти увеличилась с 8 951 млн. долл. в третьем квартале 2006 года до 13 742 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года, и с 24 880 млн. долл. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г до 32 747 млн. долл. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно. Увеличение произошло в основном за счет увеличения объемов реализации существующих активов за счет включения доли активов ЮКОСа с момента приобретения в апреле-августе 2007 года. Общая выручка Роснефти за исключением выручки от приобретенных активов ЮКОСа составила 10 620 млн. долл. в третьем квартале 2007 года и 28 466 млн. долл. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года. Чистая прибыль увеличилась с 1 051 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года до 1 890 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года и с 2 930 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года до 9 910 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно. Значительное увеличение произошло в результате увеличения объемов добычи, роста прибыльности, а также в результате чистого дохода, полученного в июне 2007 года от процедуры банкротства ОАО «НК "ЮКОС" в сумме 6,019 млрд. долл. США. Чистая прибыль Роснефти без учета влияния доли меньшинства без учета конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" и начисленных процентов по налоговым обязательствам ООО «РН Юганскнефтегаз» за период с 1999 по 2004 годы, составляла 1 940 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года и 4 343 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года.

## **Операционные сегменты и межсегментная реализация**

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

### **Операционные сегменты**

Деятельность Роснефти можно разделить на два основных операционных сегмента:

1. *Геологоразведка и добыча.* Деятельность по геологоразведке, разработке месторождений, добыче нефти и газового конденсата, газа; и

2. *Переработка, маркетинг и сбыт.* Деятельность по переработке нефтяного сырья, а также деятельность, связанная с закупкой, транспортировкой и реализацией нефти и нефтепродуктов.

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

### **Межсегментная реализация**

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

Определение рыночных цен на нефть на российском рынке является затруднительным по причине существенного внутригруппового оборота крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний, доминирующих на рынке. При этом внутренние цены, существующие в России, ввиду отсутствия широкого организованного рынка, зачастую оказываются существенно ниже того уровня, на котором они могли бы быть, из-за сезонных превышений спроса и несбалансированности предложения по регионам. До процедуры Консолидации в 2006 году, цены по сделкам между компаниями Роснефть устанавливались с учетом рыночных цен на нефть и стоимости транспортировки, при этом существенное влияние на них также оказывали потребности в капитальных вложениях предприятий сегмента "Геологоразведка и добыча". Соответственно, анализ отдельных сегментов в отрыве от анализа других видов деятельности может дать искаженное представление о финансовом положении и результатах операционной деятельности Роснефти. По этой причине руководство Компании не анализирует отдельно каждый основной операционный сегмент. Компания, однако, предоставляет информацию по сегментам деятельности Компании в Примечании 16 к промежуточной отчетности.

1 октября 2006 года была завершена процедура Консолидации, в результате которой к Компании были присоединены 12 дочерних обществ: ОАО «Юганснефтегаз» (далее – **Юганскнефтегаз**), ОАО «НК «Роснефть» - Пурнефтегаз», ОАО «Селькупнефтегаз», ОАО «Северная Нефть», ОАО «НК «Роснефть» - Краснодарнефтегаз», ОАО «НК «Роснефть» - Ставропольнефтегаз», ОАО «НК «Роснефть» - Сахалинморнефтегаз», ОАО «НК «Роснефть» - Комсомольский НПЗ», ОАО «НК «Роснефть» - Туапсинский НПЗ», ОАО «НК «Роснефть» - Архангельскнефтепродукт», ОАО «НК «Роснефть» - Находканефтепродукт» и ОАО «НК «Роснефть» - Туапсенефтепродукт» (в отдельности именуемые «**Присоединенное предприятие**» или совместно - «**Присоединенные предприятия**») путем конвертации их акций в акции Компании (см. ниже «—Развитие Роснефти—Консолидация путем присоединения дочерних обществ»). С момента присоединения дочерних обществ Компания стала правопреемником Присоединенных предприятий в соответствии с нормами российского законодательства. Вместо присоединенных обществ, ранее относившихся к сегменту «Геологоразведка и добыча», были созданы представительства Роснефти и сервисные компании, которые оказывают услуги по добыче. Компания сдает в аренду ранее принадлежавшие Присоединенным предприятиям активы созданным сервисным подразделениям. Выручка и операционные расходы семи добывающих Присоединенных предприятий включались и по-прежнему включаются в сегмент «Геологоразведка и добыча», а выручка и операционные затраты Присоединяемых предприятий в сфере переработки и сбыта включались и по-прежнему включаются в сегмент «Переработка, маркетинг и сбыт».

## Существенные приобретения

2007 год

### Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов

В апреле – августе 2007 года в ходе аукционов по продаже части нефтедобывающих активов ОАО «НК «ЮКОС», а также акций и векселей Юганскнефтегаз Роснефтью были приобретены геологоразведочные активы, активы добычи, переработки, маркетинга и сбыта, а также прочие активы ЮКОСа. В июне – июле 2007 года Роснефть приобрела дополнительно активы ЮКОСа у победителей прочих аукционов по продаже активов ОАО «НК «ЮКОС». Роснефть уплатила около 687,7 млрд. рублей (26,6 млрд. долл. США) за приобретенные в ходе аукционов активы ЮКОСа, доли в компаниях в целом и векселя Юганскнефтегаза (включая 7.65 млрд. долл. США за 9.44% долю в Компании и векселя Юганскнефтегаза). Финансирование было осуществлено за счет займов в размере около 22,0 млрд. долл. США. На основе предварительного распределения цены приобретения на дату покупки общая величина положительной деловой репутации в размере 5,3 млрд. долл. США относится в основном к сегменту переработки и сбыта (в сумме 3,7 млрд. долл. США), а также к сегменту нефтедобычи (в сумме 1,6 млрд. долл. США), по которым ожидается появление эффекта синергии в результате приобретения новых активов.

В дополнение к заемным средствам Роснефть получила в июне 2007 года около 9,8 млрд. долл. США (включая поступления в дочерние компании, приобретенным у ЮКОСа) как кредитор ОАО «НК «ЮКОС», из которых сумма в размере 9,1 млрд. долл. США была использована в целях уменьшения суммы заемных средств по финансированию приобретения активов в размере 22 млрд. долл. США, и прочих займов. Также, Роснефть получила в конце июня 2007 года около 3,4 млрд. долл. США в качестве аванса по соглашению о продаже 50% активов ОАО «Томскнефть». Авансовые поступления, были включены по статье «Счета к получению» в промежуточную финансовую отчетность Роснефти. Авансовые поступления от продажи ОАО «Томскнефть» были использованы в целях уменьшения суммы заемных средств по финансированию приобретения активов ЮКОСа. Средства, полученные в результате процедуры банкротства ОАО «НК «ЮКОС» были направлены на уменьшение суммы заемных средств.

В октябре 2007 г. Роснефть получила денежные средства в сумме приблизительно 41,7 млрд. руб. (1,7 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 30 сентября 2007 года) в результате конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС», из которых 25,9 млрд. руб. (1,1 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 30 сентября 2007 года) будет признано как доход в отчете о прибылях и убытках и совокупном доходе, оставшаяся часть в сумме 15,8 млрд. руб. (633 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 30 сентября 2007 года, 612 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату приобретения) представляет собой пересмотр оценки справедливой стоимости.

Результаты деятельности компании «Томскнефть» с даты приобретения были полностью консолидированы в отчет о прибылях и убытках Роснефти в третьем квартале 2007 года и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, а также в баланс Роснефти на 30 сентября 2007 года по строкам – «Активы для продажи» и «Обязательства, относящиеся к активам для продажи».

26 декабря 2007 года Компания Роснефть продала 50% акций ОАО «ТомскНефть» ВНК в пользу ООО «Газпромнефтьфинанс», являющейся дочерним предприятием ОАО «Газпром Нефть» за 88.2 млн. руб. (3.6 млн. долл. США по курсу ЦБ на дату транзакции). Начиная с даты продажи Роснефть учитывает операции с компанией «Томскнефть» по методу долевого участия.

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

15 августа 2007 года Роснефть стало 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 стало победителем аукциона по продаже транспортных активов ЮКОСа. Роснефть предложило 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 стало победителем аукциона по продаже оборудования и геологоразведочных данных, относящихся к определенным участкам, в настоящее время лицензированных ЮКОСу в Ханты-Мансийске, Эвенкии, Самарском и Томском регионах. Роснефть предложило за эти активы за 6,90 млрд. руб. (0,27 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты).

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

2 июля 2007 года ООО «Нефть-Актив», в котором Компания косвенно владеет 100% долевого участия, купило определенные Маркетинговые и Энерго-генерирующие активы ЮКОСа, расположенные в Южной части России, после того как Договор купли-продажи с Победителем аукциона был прекращен. ООО «Нефть-Актив» приобрело эти активы за 4,90 млрд. руб. (0,19 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату операции).

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

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

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

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

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

10 мая 2007 года ООО «Нефть-Актив» выиграло аукцион по продаже долей участия в 28 нефтедобывающих, нефтеперерабатывающих и сбытовых предприятиях, расположенных в Самарском регионе России и ранее принадлежавшие ЮКОСу. Цена приобретения составила 165,53 млрд. рублей (6,42 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты оплаты).

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

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

26 декабря 2007 года Роснефть продала 50% акций Томскнефть.

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

18 апреля 2007 года ООО «Нефть-Актив», в котором Компания косвенно владеет 100% долевого участия, выиграло аукционы по продаже долей участия в нескольких сервисных предприятиях, расположенных в Западной Сибири, обслуживающих, в частности, дочернее

предприятие Компании, ООО «РН-Юганскнефтегаз», ранее принадлежавшее ЮКОСу. Цена приобретения составила 1,03 млрд. рублей (0,04 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 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 Юганскнефтегаз, принадлежавших ЮКОСу. Номинальная стоимость векселей составляет 3 558 млн. руб. (138 млн. долл. США по курсу Центрального Банка Российской Федерации (далее - **ЦБ РФ**) на дату оплаты). «РН-Развитие» предложило за данный лот 197,84 млрд. руб. (7,65 млрд. долл. США по курсу на дату оплаты). Для целей отражения в консолидированной отчетности Компании стоимость приобретенных активов была распределена пропорционально справедливой стоимости и составила 194,05 млрд. руб. за акции «Роснефти», или 194,05 руб. за одну акцию (7,52 млрд. долл. США и 7,52 долл. США за одну акцию по официальному курсу ЦБ РФ на дату приобретения). Право собственности на акции и векселя было получено ООО «РН-Развитие» 17 апреля 2007 года.

### ***Финансирование приобретений***

В марте 2007 года Компания и ООО «РН-Развитие», в котором Компания владеет 100% долей участия, подписали кредитные соглашения с консорциумом международных банков. Денежные средства в сумме 9,5 млрд. долл. США могут быть привлечены на срок до 6 месяцев, 6 млрд. долл. США на срок до 12 месяцев и 6,5 млрд. долл. США на срок до 18 месяцев. Вышеперечисленные кредитные соглашения предусматривают 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. По состоянию на конец мая 2007 года все суммы, предусмотренные данными кредитами, в размере 22 млрд. долл. США были полностью получены.

В июне 2007 года компания Роснефть получила приблизительно 9,8 млрд. долл. США (включая средства, полученные от приобретенных дочерних компаний Юкоса) в качестве кредитора Юкоса, из которых 9,1 млрд. долл. США были использованы на погашения привлеченного займа в размере 22 млрд. долл. США и прочих займов. См. раздел –«Движение денежных средства и долговые обязательства».

Роснефть получила в июне 2007 года около 3,5 млрд. долл. США в качестве аванса по соглашению о продаже 50% активов ОАО «Томскнефть». 26 декабря 2007 года Компания Роснефть продала 50% акций ОАО «Томскнефть» ВНК в пользу ООО «Газпромнефтьфинанс», являющейся дочерним предприятием ОАО «Газпром Нефть». Начиная с даты продажи Роснефть учитывает операции с компанией «Томскнефть» по методу долевого участия. Авансовые поступления от продажи ОАО «Томскнефть» были использованы в целях уменьшения суммы заемных средств по финансированию приобретения активов ЮКОСа. Средства, полученные в результате процедуры банкротства ОАО «НК «ЮКОС» были направлены на уменьшение суммы заемных средств.

## **Прочие существенные приобретения**

### ***Прочие существенные приобретения до 30 сентября 2007 года.***

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

В сентябре 2007 Роснефть Интернэшнл Лимитед, в котором Компания имеет 100% долевое участие, купило 100% акций Оксойл Лимитед (Кипр) за 42 млн. долл. США. Оксойл Лимитед является собственником сети 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 Антарес за 55 млн. долл. США СП Антарес является собственником сети из 20 заправочных станций и нефтебазы в Московском регионе.

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

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

#### ***ЗАО «Влакра»***

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

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

#### ***ЗАО «ЮКОС-Мамонтово»***

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

#### ***ОАО «Верхнеконскнефтегаз»***

В январе 2007 Компания приобрела 339 582 штук обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии добывающего предприятия ОАО «Верхнеконскнефтегаз» за 201 млн. рублей (8 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции). В декабре 2007 Компания приобрела 237 572 штуки обыкновенных акций, которые были дополнительно выпущены ОАО «Верхнеконскнефтегаз» за 285 млн. рублей (11.6 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции), сохранив свою долю участия в уставном капитале ОАО «Верхнеконскнефтегаз» в размере 25,94%. Помимо Роснефти в проекте также участвуют ОАО ТНК-ВР (ТНК-ВР) (доля участия более 68.36%) и Восточно-Сибирская газовая компания (доля участия более -5.64%), и прочая доля меньшинства составила – 0.06%.

#### ***ОАО «Охинская ТЭЦ»***

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

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

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

В январе 2007 года с участием Компании было зарегистрировано ООО «Трубопроводный консорциум «Бургас-Александруполис» с уставным капиталом 9 млн. руб. (0,4 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату регистрации). Учредителями ООО «Трубопроводный консорциум «Бургас-Александруполис» совместно с Компанией являются ОАО «АК «Транснефть» (далее - «Транснефть») и ОАО «Газпром» (далее - «Газпром»). 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.

### *Прочие существенные приобретения после 30 сентября 2007 года*

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 «Total E&P Vankor Ltd». Компания «Total 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 (См. Раздел 25 консолидированной отчетности Компании Роснефть за 2006 год.).

### **2006 год**

#### *ООО «Экспонефть»*

В декабре 2006 года Компания приобрела 100% долю участия ООО «Экспонефть», которое владеет сетью заправочных станций в Мурманской области. Сумма сделки составила 335 млн. руб. (13 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции). ООО «Экспонефть» владеет сетью заправочных станций в Мурманской области.

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

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

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

#### *ОАО «Удмуртнефть»*

28 апреля 2006 года компания China Petroleum and Chemical Corporation (далее – «**Синопек**») предоставила Компании опцион на приобретение контрольного пакета акций ОАО «Удмуртнефть» (далее – «**Удмуртнефть**»). Условием реализации указанного опциона было приобретение Синопек 96,86% уставного капитала Удмуртнефти у ТНК-ВР. В июне 2006 года ТНК-ВР объявила о своем решении продать 96,86% акций Удмуртнефти компании Синопек, и 10 августа 2006 года состоялось завершение сделки по приобретению Синопек 96,86% уставного капитала Удмуртнефти у зависимой компании ТНК-ВР. В ноябре 2006 года 100- процентные дочерие компании Роснефти и Синопека – Rosneft International и Sinopec Overseas Oil and Gas Limited стали владельцами проектной холдинговой компании Тайху Лимитед (далее – «**Тайху**»). Доли участия в уставном капитале Тайху Лимитед составляют: Роснефть-51%; Синопек – 49%. В декабре 2006 года Тайху Лимитед через свою 100% дочернюю компанию приобрела у компании Sinopec 96,86% Удмуртнефти. Компания учитывает данную инвестицию по методу участия в капитале. 13 ноября 2006 года Банк Китая выдал кредит Тайху Лимитед в сумме 3,72 млрд. долл. США на финансирование покупки 96,86% акций Удмуртнефти, а также оставшихся 3,14% акций у миноритарных акционеров. В результате существующей обязанности миноритарных акционеров реализовать свою долю, доля в Удмуртнефть увеличилась до 96,95%. Возврат привлеченных средств будет производиться за счет денежных потоков Удмуртнефти.

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

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

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

## **Развитие Роснефти**

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

**2006 год**

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

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

#### ***ОАО Дальтрансгаз***

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

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

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

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

## ***Реструктуризация***

### ***ООО "РН-Бурение"***

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

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

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

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

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

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

### **2007 год**

#### ***Преображенский участок***

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

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

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

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

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

### **2006 год**

#### ***Кулиндинский участок***

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

#### ***Северо-Чарский участок***

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

#### ***Осовейский участок***

В июле 2006 года Компания победила в аукционе на приобретение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу нефти и газа на Осовейском участке в Ямало-Ненецком автономном

округе, в непосредственной близости к уже разрабатываемым месторождениям – Черпаюскому, Хасырейскому и Надеюскому. Суммарная стоимость лицензии составила 2 250 млн. руб. (84 млн. долл. по курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки). Лицензия была получена в сентябре 2006 года со сроком действия, истекающим в августе 2026 года.

#### ***Даниловский участок***

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

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

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

#### ***Восточно-Сугдинский участок***

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

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

В феврале 2006 года, Компания победила в аукционах на приобретение лицензий на разведку и добычу на Туколандском, Вадинском и Пендомаяхском нефтегазоносных лицензионных участках в Красноярском крае. Суммарная стоимость лицензий составила 5 377 млн. руб. (199 млн. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты). Указанные участки находятся в непосредственной близости от Ванкорского месторождения, к разработке которого Роснефть приступила в 2003 году. В ходе работ на этих участках Компания сможет использовать отдельные объекты инфраструктуры Ванкорского месторождения, сократив таким образом затраты на разработку в случае обнаружения углеводородов в объеме, достаточном для промышленной разработки. Лицензии были получены в мае 2006 года со сроком действия, истекающим в апреле 2031 года.

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

25 июня 2007 года, Компания подписала с ОАО Сибур соглашение о совместной переработке и сбыте углеводородного сырья. Соглашением предусмотрена организация равноправной совместной деятельности на базе владения Южно-Балыкским газоперерабатывающим заводом, который в настоящее время находится в собственности ОАО Сибур. Согласно договору ЮганскНефтегаз будет поставлять углеводородное сырье для переработки Южно-Балыкскому газоперерабатывающему заводу. Каждая сторона договора будет иметь право на получение 50% объема переработанного углеводородного сырья. Обе стороны намереваются увеличить объем переработанного газа до 3 млрд. куб.м. в год к 2010, не исключая возможность проводить дополнительную обработку углеводородного сырья, в случае, роста добыча газа. В настоящее время, на Южно-Балыкском заводе происходит обработка 1.5 млрд. куб.м. углеводородного сырья, добытого на месторождениях ЮганскНефтегаза.

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

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

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

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

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

28 ноября 2006 года Компания и Газпром подписали двустороннее **Соглашение о стратегическом сотрудничестве**. В соответствии с Соглашением стороны намерены совместно участвовать в конкурсах и аукционах на получение прав недропользования, а также в реализации совместных проектов (условия сотрудничества по которым подлежат определению в рамках отдельных соглашений), в частности в реализации проектов создания в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке газоперерабатывающих и газохимических производств. При рассмотрении вопросов участия в совместных проектах в области геологоразведки и разработки месторождений стороны будут исходить из равного распределения долей участия (за исключением случаев реализации проектов с участием третьих лиц). Согласно данному соглашению, Газпром (включая его аффилированные компании) будут покупать у Роснефти (включая ее аффилированные компании) природный газ, добытый сверх уровня добычи 2006 года (8,45 млрд. куб. м) на месторождениях Западной Сибири, связанных с Единой системой газоснабжения (далее «**ЕСГ**») России, принадлежащей ОАО «Газпром». Соглашение о стратегическом партнерстве заключено на период по 2015 год включительно.

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

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

## **Соглашение о совместной деятельности**

21 марта 2006 года Роснефть и CNPC подписали Соглашение об организации совместной деятельности на территории России и Китая с целью сотрудничества в нефтяной отрасли. Согласно Договору в Китае должно быть создано совместное предприятие по переработке нефти и сбыту нефтепродуктов, в России – совместное предприятие по добыче и производстве нефти и газа. В октябре 2006 года Компания и CNPC International, являющаяся 100% дочерней компанией CNPC., учредили совместное предприятие Восток Энерджи, в котором доля Роснефти составляет -51%, и CNPC International- 49%, соответственно. Компания Восток- Энерджи занимается разведкой и добычей запасов нефти и газа в России. В июле 2007 года Восток – Энерджи приобрела две лицензии на разведку и добычу нефти и газа в Иркутском регионе – См. раздел «Лицензии, полученные в результате победы на аукционах».

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

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

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

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

Изменение цен, таможенных пошлин и транспортных тарифов может оказать существенное влияние на выбор Компанией номенклатуры продукции и маршрутов экспортных поставок, обеспечивающих максимальные цены на нефть, добываемую Компанией. Повышение цен на нефть, нефтепродукты и газ оказало значительное влияние на чистую прибыль Роснефти за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года.

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

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся		% изменения
	30 сентября			30 сентября		
	2007	2006		2007	2006	
<b>Мировой рынок</b>	(долл. США за баррель)			(долл. США за баррель)		
Нефть "Brent"	74.87	69.49	9.2%	67.13	66.96	0.8%
Нефть "Urals" (средняя Med и NWE)	72.19	65.76	10.0%	63.88	62.92	1.6%
Нефть Персидского залива (средняя "Дубай" и "Оман")	70.37	66.49	(2.3)%	63.64	63.46	(5)%
	(долл. США за тонну)			(долл. США за тонну)		
"Premium" бензин (средняя NWE)	715.25	683.87	4.6%	674.01	656.02	2.7%
"Regular" бензин (средняя NWE)	700.88	662.77	5.8%	662.21	642.45	3.1%
Naphtha (прямогонный бензин), (средняя Med)	661.80	578.00	14.5%	614.44	560.00	9.7%
Fuel oil 3.5% (средняя Med)	365.14	297.00	22.9%	313.51	296.35	5.9%
Jet (средняя NWE)	716.13	692.35	3.4%	658.72	662.00	(0.5)%
Gasoil 0.2 (средняя Med)	667.43	619.00	8.2%	602.49	599.00	0.7%
<b>Российский рынок<sup>(1)</sup></b>	(долл. США за тонну)			(долл. США за тонну)		
Нефть	302.31	281.00	8.4%	262.56	272.00	(3.2)%
Мазут	244.09	225.00	8.5%	193.09	216.00	(10,6)%
Дизельное топливо	582.56	610.00	(4.5)%	550.15	558.00	(1.4)%
Высокооктановый бензин	872.76	809.00	7.9%	803.14	694.00	15.7%
Низкооктановый бензин	697.51	647.00	7.8%	634.39	567.00	11.9%

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

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

Поставки газа Роснефтью до настоящего времени носили ограниченный характер, однако, стратегией Компании предусматривается существенный рост в газовом сегменте. Газпром контролирует доступ к ЕСГ и является монопольным поставщиком природного газа на внутреннем рынке и единственным экспортером российского газа за рубежом. Роснефть осуществляет разовые поставки добываемого газа Газпрому и в настоящее время ведет переговоры по заключению долгосрочного соглашения, предоставляющего Роснефти доступ к ЕСГ для продажи газа третьим лицам и дополнительным продажам газа Газпрому согласно соглашению о стратегическом сотрудничестве, заключенном между Компанией и Газпромом 28 ноября 2006 года. См. раздел «— Соглашение о стратегическом сотрудничестве с ОАО «Газпром». Цены, по которым Газпром реализует газ на внутреннем рынке, регулируются государством. Хотя уровень регулируемых цен на газ в России повышается, и эта тенденция, по всей вероятности, сохранится в будущем до сближения с экспортными ценами нэтбэк, в настоящее время цены существенно ниже мировых. Регулируемые цены оказывали, и будут продолжать оказывать существенное влияние на продажную цену газа в разовых поставках Роснефти Газпрому или на контрактную цену по соглашению, по которому ведутся переговоры. Средняя продажная цена газа, поставляемого Роснефтью, составляла 764 руб. (29,95 долл. США)/тыс. куб.м и 550 руб. (21.58 долл. США)/тыс. куб. м в третьем квартале 2007 и 2006 годов соответственно, и 745 руб. (28.80 долл. США)/тыс. куб. м и 532 руб. (20.89) долл. США)/тыс. куб. м за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов, соответственно.

Укрепление рубля по отношению к доллару США оказало влияние на долларový 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 бóльшая часть расходов выражена в российских рублях. Таким образом, ситуация реального укрепления рубля к доллару США оказывает отрицательное влияние на операционную прибыль Роснефти. В течение рассматриваемого периода произошло укрепление рубля к доллару США, как в реальном, так и в номинальном выражении. С января 2007 года Компания начала использовать валютные форвардные контракты с целью снизить эффект от колебаний курса рубля по отношению к доллару США.

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2006
Рублевая инфляция (ИПЦ) <sup>(1)</sup>	1.2%	1.0%	7.0%	7.2%
Курс рубля к доллару США на начало периода <sup>(2)</sup>	25.82	27.08	26.33	28.78
Курс рубля к доллару США на конец периода <sup>(2)</sup>	24.95	26.78	24.95	26.78
Средний курс рубля к доллару США за период <sup>(2)</sup>	25.51	26.81	25.89	27.39
Номинальное укрепление /(обесценение) рубля к доллару США, расчетный показатель <sup>(2)</sup>	3.2%	1.1%	5.3%	7.0%
Реальное укрепление /(обесценение) рубля к доллару США <sup>(2)</sup> , расчетный показатель <sup>(2)</sup>	4.5%	2.1%	12.6%	14.7%
Реальное укрепление /(обесценение) рубля к доллару США <sup>(2)</sup>	4.3%	1.4%	11.8%	11.4%
Реальное укрепление рубля к доллару США, по расчетам Роснефти, за аналогичный период прошлого года	16.2%	15.8%	16.2%	15.8%

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

(2) Роснефть использует при расчетах следующие формулы:

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

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		% изменения
	2007	2006		2007	2006	
<b>НДПИ</b>			<b>(%)</b>			<b>(%)</b>
Нефть (руб. за тонну)	2 598	2 443	6.3%	2 280	2 371	(3.8)%
Нефть (долл. США за баррель)	13.92	12.46	11.7%	12.04	11.83	1.8%
Природный газ (руб. за тыс. куб. м)	147	147	0.0%	147	147	0.0%
<b>Экспортная пошлина</b>						
Нефть (долл. США за тонну)	216.13	210.87	2.4%	189.10	189.60	(1.0)%
Нефть (долл. США за баррель)	29.55	28.83	2.5%	25.85	25.92	(0.3)%
Легкие и средние дистилляты (долл. США за тонну)	157.97	150.63	4.6%	139.73	138.34	1.4%
Мазут (долл. США за тонну)	85.07	81.20	4.9%	75.30	74.54	1.0%

### Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

Ставка НДПИ по нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 года, рассчитывалась путем умножения базовой ставки, приходящейся на тонну добытой нефти, на поправочный коэффициент, равный  $(Ц - 9) * К / 261$ , где "Ц" - средняя цена нефти марки "Юралс" за предыдущий месяц, "К" - средний курс рубля к доллару США, установленный ЦБ РФ за предыдущий месяц. Базовая ставка налога составляла 419 рублей в третьем квартале 2007 и 2006 гг, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов.

В третьем квартале 2007, ставка НДПИ по нефти увеличилась на 6.3% в основном из-за уменьшения среднего курса рубля к доллару США приблизительно на 4.3% и увеличения цен на нефть на 10% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившихся 30 сентября 2006 года.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, ставка НДПИ по нефти уменьшилась на 3.8%, в основном из-за и уменьшения среднего курса рубля к доллару приблизительно на 3.9 % за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2006 года. Данное снижение было скорректировано в сторону уменьшения за счет незначительного увеличения цены на 1.6% в первые девять месяцев 2007 года по сравнению с первыми девятью месяцами 2006 года.

НДПИ составил 13.30 долл. США на баррель нефти и 11.89 долл. США на баррель нефтяного эквивалента в третьем квартале 2007 года и 11.12 долл. США и 10.34 долл. США во третьем квартале 2006 года, соответственно.

НДПИ составил 12.04 долл. США на баррель нефти и 10.62 долл. США на баррель нефтяного эквивалента за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, и 11.54 долл. США и 10.13 долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, соответственно.

Ставка НДПИ на тысячу кубических метров добытого газа представляет собой фиксированную сумму и составила 147 рублей за тысячу кубических метров добытого в третьем квартале 2007 года, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, не изменившись в отношении третьего квартала 2006 г и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 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 НДС при добыче нефти в границах республики Саха (Якутия), Иркутской области и Красноярского края до достижения накопленного объема добычи нефти 25 млн. тонн. Названная льгота распространяется на налогоплательщиков применяющих прямой метод учета добытой нефти. При этом срок разработки запасов участка недр не должен превышать или быть равен 10 годам по лицензиям на право пользования недрами для целей разведки и добычи полезных ископаемых; либо 15 годам по лицензиям на право пользования недрами одновременно для геологического изучения (поиска, разведки) и добычи полезных ископаемых;
- предоставление налогоплательщикам права на применение нулевой ставки НДС к потерям нефти в пределах нормативов, утвержденных на прошедший год, если до 25 февраля текущего года не будут утверждены новые нормативы потерь;
- включение в формулу расчета ставки НДС коэффициента выработанности недр, позволяющего корректировать размер ставки налога в зависимости от степени выработанности конкретного участка. При этом для нефти, добытой на участках недр коэффициент выработанности каждого из которых превышает 80%, устанавливаются наиболее низкие ставки налога;
- распространение нулевой ставки НДС на сверхвязкую нефть (более 200 мПа х с), при условии использования налогоплательщиком прямого метода учета добытой нефти.

Ожидается, что изменения, внесенные в налоговое законодательство в части исчисления НДС, окажут положительное влияние на доходность Группы Роснефть, принимая во внимание её вновь разрабатываемые нефтяные месторождения в Восточной Сибири и значительные месторождения, выработанные на 80-99% .

### Экспортная пошлина

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

В таблице рассмотрен порядок расчета экспортной пошлины на нефть в третьем квартале 2007 и 2006 гг и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов:

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

После увеличения средних цен на нефть марки «Юралс» до 72.2 долл. США за баррель в третьем квартале 2007 года с 65.8 долл. США за баррель в третьем квартале 2006 года, величина экспортных пошлин на нефть увеличились до 216.1 долл. США за тонну (29.55 долл. США за баррель) в третьем квартале 2007 года с 210.9 долл. США за тонну (28.83 долл. США за баррель) в третьем квартале 2006 года. Данное изменение 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. Фактические затраты Роснефти по экспортным пошлинам по реализации нефти составили 28,3 долл. США за баррель экспортированной нефти в третьем квартале 2007 года, за исключением затрат по экспортным пошлинам по реализации нефти в Беларусь, которые значительно ниже стандартных экспортных пошлин, и 28,8 долл. США за баррель экспортированной нефти в третьем квартале 2006 года.

Средняя цена на нефть марки «Юралс» повысилась до 63,9 долл. США за баррель за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, с 62,9 долл. США за баррель за девять месяцев,

закончившихся 30 сентября 2006 года, вследствие незначительного снижения экспортных пошлин на нефть, до 189.1 долл. США за тонну (25.8 долл. США за баррель) за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, со 189.6 долл. США за тонну (25.9 долл. США за баррель) за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года. Данное изменение 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. Фактические затраты Роснефти по экспортным пошлинам по реализации нефти составили 24.5 долл. США за баррель экспортированной нефти во первой половине 2007 года, за исключением затрат по экспортным пошлинам по реализации нефти в Беларусь, которые значительно ниже стандартных экспортных пошлин, и 26.2 долл. США за баррель экспортированной нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года.

Экспортные пошлины на нефтепродукты устанавливаются правительством Российской Федерации в зависимости от уровня мировых цен на нефть. До 1 января 2007 года экспортные пошлины не уплачивались в случае экспорта нефти и нефтепродуктов на территорию стран СНГ, являющихся участниками Таможенного союза, а именно Беларусь, Казахстан, Киргизия и Таджикистан. С 1 января 2007 года экспорт нефти в Беларусь стал облагаться экспортными пошлинами по утвержденной схеме. Выручка и объемы реализации нефти в страны, экспорт в которые не облагается экспортными пошлинами, составила 199 млн. долл. США (5.28 млн. баррелей) за девять месяцев 2007 года и 1,253 млн. долл. США (33.14 млн. баррелей) за девять месяцев 2006 года.

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

Роснефть осуществляет транспортировку большей части добываемой нефти через систему магистральных трубопроводов, владельцем и оператором которых является Транснефть, государственное предприятие-монополист, осуществляющее транспортировку нефти по магистральным трубопроводам потребителям Российской Федерации и за ее пределами. ФСТ, государственный орган, регулирующий естественные монополии, ежегодно устанавливает величину базового тарифа Транснефти по транспортировке сырой нефти через трубопроводы, который включает в себя тарифы по перекачке, перевалке, сливу/наливу и приему/сдаче нефти в системе магистральных нефтепроводов. Тариф по перекачке устанавливается в отношении всей трубопроводной системы, а остальные тарифы устанавливаются отдельно для каждого района, а также начальной и конечной точек маршрута. Начиная с 1 января 2007 года ФСТ установила тариф на перекачку в размере 9,6778 рублей на 100 тонн/км без учета НДС. Общая сумма расходов на транспортировку одной тонны нефти зависит от протяженности маршрута транспортировки нефти с месторождения до конечного пункта назначения, а также от количества "участков", принадлежащих Транснефти, по которым пройдет транспортировка. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефти, транспортированной Транснефтью, увеличились в среднем на 12,4% в третьем квартале 2007 года по сравнению с третьим кварталом 2006 года. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефти, транспортированной Транснефтью, увеличились в среднем на 12,3% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2006 года.

Роснефть стремится использовать альтернативные средства транспортировки нефти в целях оптимизации цен нэтбэк, 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 третьем квартале 2007 года ОАО "НК "Роснефть" осуществило поставку на экспорт через систему трубопроводов компании ОАО "АК "Транснефтепродукт" (далее - «Транснефтепродукт») около 14,4% общего объема экспортированных нефтепродуктов, в третьем квартале 2006 года – 11,2%. Транснефтепродукт, принадлежащий Российской Федерации и планируемый к передаче Транснефти, является монополистом на рынке транспортных услуг для перевозки нефтепродуктов по собственным трубопроводным сетям как внутри Российской Федерации, так и за её пределами. За первые девять месяцев 2007 года ОАО "НК "Роснефть" осуществило поставку на экспорт через

систему трубопроводов компании «Транснефтепродукт» около 12,5% общего объема экспортированных нефтепродуктов, за первые девять месяцев 2006 года, – около 11,6%. Общие расходы по транспортировке одной тонны нефтепродуктов зависят от протяженности маршрута транспортировки до конечного пункта назначения. Нефтепродукты, транспортированные через трубопроводную систему Транснефтепродукт, были произведены нефтеперерабатывающими предприятиями ЮКОС, расположенными в Самарской области, Куйбышевским, Новокуйбышевским и Сызранским нефтеперерабатывающими предприятиями, в соответствии с договорами на переработку, заключенными до их приобретения Роснефтью в мае 2007 года. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефтепродуктов, транспортированных ОАО «АК «Транснефтепродукт», увеличились на 214,4% в третьем квартале 2007 года по сравнению с третьим кварталом 2006 года вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск – Вентспилс) для обеспечения транспортировки возросших объемов реализуемой продукции, а также вследствие укрепления рубля по отношению к доллару США. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, затраты Роснефти по перевозке на тонну нефтепродуктов, транспортированных ОАО «АК «Транснефтепродукт», увеличились на 230,6% по сравнению с девятью месяцами, закончившихся 30 сентября 2006 года, вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс) для обеспечения транспортировки возросших объемов реализуемой продукции, а также укрепления рубля.

Роснефть также зависит от перевозок по железной дороге, объем которых составил 29,3% экспортных поставок нефти в третьем квартале 2007 года, включая поставки нефти смешанным транспортом, по сравнению с 33,3% в третьем квартале 2006 года, а также 42,1% экспортных поставок нефтепродуктов в третьем квартале 2007 года, по сравнению с 40,8% в третьем квартале 2006 года. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, объем перевозок по железной дороге составил 29,9% экспортных поставок нефти, по сравнению с 31,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, и около 48,1% экспортных поставок нефтепродуктов по сравнению с 50,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года. Снижение доли экспортных поставок нефтепродуктов по железной дороге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, явилось следствием использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс). Российские железные дороги (ОАО «РЖД») являются естественной монополией, находящейся в собственности государства, предоставляющей услуги на железнодорожном транспорте. Тариф на перевозку тонны нефти по железной дороге, выраженный в долларах США, увеличился на 6,4% в среднем в третьем квартале 2007 года и увеличился на 6,4% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, в основном вследствие увеличения поставок на дальние расстояния в Китай частично компенсируемых скидками на тарифы на железнодорожные перевозки при транспортировке в Китай, вступившими в действие с начала 2007 года. Правильность взимания тарифов ОАО «РЖД» контролируются ФСТ России и антимонопольным органом.

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

Приобретение Роснефтью добывающих и перерабатывающих и других активов ЮКОСа в апреле - августе 2007 года оказали за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, и будут оказывать в последующие периоды существенное влияние на результаты операционной деятельности Компании. См. раздел «Существенные приобретения - 2007 год – Приобретение активов ЮКОСа». В настоящее время пока рано судить о масштабах этого влияния, однако Роснефть выделила пять факторов, которые, по ее мнению, окажут влияние на результаты деятельности. Данные факторы включают:

- увеличение объемов добычи нефти и производства нефтепродуктов. Последнее возможно в результате использования пяти приобретенных нефтеперерабатывающих заводов, которые позволят перерабатывать увеличиваемый Компанией объем добычи нефти;
- увеличение прибыли за счет увеличения переработки нефти и сбыта и более высокой прибыльности в оптово-розничных продажах продуктов нефтепереработки.
- более высокие производственные и операционные расходы как в сегменте «Геологоразведка и добыча», так и в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт». Ожидается, что более высокие расходы на баррель в сегменте «Геологоразведка и добыча» будут уменьшаться с течением времени по мере проведения мероприятий по улучшению эффективности производства и

закупок, а также увеличения добычи на вновь приобретенных активах сегмента «Геологоразведка и добыча». Ожидается, что увеличение операционных затрат на переработку будет частично компенсироваться значительно более низкими затратами на переработку на нефтеперерабатывающих заводах третьих лиц, поскольку последние вошли в состав Группы; и

- увеличение капитальных затрат как в сегменте «Геологоразведка и добыча», так и в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт», в результате проведения мероприятий, направленных на увеличение и оптимизацию добычи нефти и нефтепереработки на вновь приобретенных нефтеперерабатывающих активах;
- увеличение износа, истощения и амортизации за счет возросшей стоимости активов Группы.
- увеличение основной суммы долга и процентов по финансированию и рефинансированию данных приобретений. Ожидается, что упомянутая сумма долга и относящиеся к ней проценты будут последовательно уменьшаться с течением времени по отношению к доходам по мере того, как Компания будет приводить в исполнение свою финансовую стратегию, которая устанавливает отношение финансового долга к EBITDA на уровне приблизительно один к одному к 2010 году;

Добычающие, перерабатывающие и другие активы ЮКОСа приобретенные в ходе аукциона в Мае – Июне 2007 года были включены в промежуточную финансовую отчетность с даты установления контроля и приобретения права собственности, как показано в таблице ниже. Согласно законодательству Российской Федерации эта дата соответствует дате регистрации прав собственности в реестре акционеров или, как в случае с обществами с ограниченной ответственностью, – дате регистрации договора приобретения.

	<u>Обыкновенные акции</u>	<u>Дата приобретения</u>
<b>Разведка и добыча</b>		
Томскнефть	100.00%	8 мая 2007
Самаранефтегаз	100.00%	15 мая 2007
Восточно-сибирская нефтегазовая компания	70.78%	18 мая 2007
<b>Нефтепереработка, сбыт и продажа</b>		
Ачинский НПЗ	100.00%	8 мая 2007
Новокуйбышевский НПЗ	100.00%	15 мая 2007
Куйбышевский НПЗ	100.00%	15 мая 2007
Сызранский НПЗ	100.00%	15 мая 2007
Стрежевской НПЗ	100.00%	10 мая 2007
Ангарский НПЗ	100.00%	8 мая 2007
<b>Marketing, distribution and services</b>	51.00%-100.00%	Май – Июль 2007

## **Добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов**

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

### **Добыча нефти**

Роснефть осуществляет добычу нефти силами семи подразделений и шести полностью консолидируемых дочерних компаний, специализирующихся на добыче и разработке месторождений, включая Томскнефть и Самаранефтегаз, приобретенные в мае 2007 года. Также Компания владеет 20% долей в проекте СРП «Сахалин-1», консолидируемой на пропорциональной основе с 31 июля 2006 года, по которому Роснефть вернула право получать свою долю в прибыли после оплаты ею финансирования доли, произведенного Videsh за Роснефть. См. раздел «— Значительные приобретения—2006—Оплата финансирования доли в СРП «Сахалин-1». Дополнительно Роснефть осуществляет добычу нефти и газа силами трёх добычающих совместных предприятий, учитываемых по методу участия в капитале. Юганскнефтегаз и Пурнефтегаз в

Западной Сибири и Северная нефть в Тимано-Печорской нефтегазоносной области являются крупнейшими подразделениями по добыче и разработке месторождений для Роснефти, на долю которых пришлось приблизительно 81,6% продукции Компании в третьем квартале 2007 года и 83,7% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года. На долю Юганскнефтегаза пришлось примерно 64,1% и 65,3%, Пурнефтегаза – 9,7% и 10,3% и Северной нефти – 5,9% и 6,2% всего производства Роснефти в третьем квартале 2007 года и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно.

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		% изменения
	2007	2006		2007	2006	
	(млн. баррелей)		(%)	(млн. баррелей)		(%)
Добыча нефти подразделениями и дочерними компаниями <sup>(1)</sup>	192,35	148,88	29,2%	511,62	427,67	19,6%
Добыча нефти, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий <sup>(2)</sup>	199,08	150,12	32,6%	531,41	431,23	23,2%

<sup>(1)</sup> В объем добычи подразделений и дочерних компаний за первую половину 2007 года включена чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту СРП «Сахалин-1, без учета роялти 8,00% в объеме 0,32 млн. баррелей за третий квартал 2007 года и 0,66 млн. баррелей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, и 2,07% доли государства в объеме 0,08 млн. баррелей за третий квартал 2007 года и 0,17 миллионов баррелей за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года. .

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

В третьем квартале 2007 года Роснефть увеличила добычу нефти (исключая добычу ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть») на 5,1% до 156,46 млн. баррелей по сравнению с 148,88 млн. баррелей в третьем квартале 2006 года. Указанный рост главным образом обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза и 20% долей участия Компании в добыче по проекту Сахалин-1. Добыча Юганскнефтегаза увеличилась до 113,05 млн. баррелей в третьем квартале 2007 года с 106,69 млн. баррелей в третьем квартале 2006 года, или на 6,0%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту Сахалин-1 в третьем квартале 2007 года составила 3,61 млн. баррелей.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, Роснефть увеличила добычу нефти (исключая добычу ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть») на 6,3% до 454,47 млн. баррелей по сравнению с 427,67 млн. баррелей за девять месяцев, закончившихся 2006 года. Указанный рост обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза и 20% долей участия Компании в добыче по проекту Сахалин-1. Добыча Юганскнефтегаза увеличилась с 303,15 млн. баррелей за девять месяцев 2006 года до 323,49 млн. баррелей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, или на 6,7%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту Сахалин-1 за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, составила 10,95 млн. баррелей.

Кроме того, добыча нефти ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть», приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, составила 57,15 млн. баррелей, с даты их приобретения в мае 2007 года до 30 сентября 2007 года (включая 33,95 млн. барр. добычи по ОАО «Томскнефть» и 23,20 млн. баррелей добычи по ОАО «Самаранефтегаз»), что обусловило рост добычи компании Роснефть на 29,2%, т.е. до 192,35 млн. баррелей в третьем квартале 2007 года и на 19,6%, т.е. до 511,62 млн. баррелей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года.

Среднесуточная добыча нефти в третьем квартале 2007 года (за исключением добычи нефти ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть») составила 1 700,61 тыс. баррелей против 1 618,26 тыс. баррелей в третьем квартале 2006 года. Рост в основном был обусловлен увеличением среднесуточного дебита скважин по основным добывающим активам Компании до 119,13 баррелей в день в третьем квартале 2007 года по сравнению с 112,84 баррелей в день в третьем квартале 2006

года, а также за счет бурения новых добывающих скважин (198 и 111 шт. в третьем квартале 2007 и 2006 года, соответственно).

Среднесуточная добыча нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года (за исключением добычи нефти ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть»), составила 1 664,72 тыс. баррелей против 1 566,54 тыс. баррелей за девять месяцев 2006 года. Росту среднесуточной добычи главным образом способствовало увеличение дебита скважин до 112,50 баррелей в сутки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, с 109,73 баррелей в сутки за девять месяцев 2006 года, а также за счет бурения новых добывающих скважин (336 и 186 шт. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 года, соответственно).

Среднесуточная добыча ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть», приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, увеличила среднесуточную добычу нефти на 399,43 тыс. баррелей в день с даты их приобретения в мае 2007 года до 30 сентября 2007 года, включая 232,53 тыс. баррелей в день по ОАО «Томскнефть» и 166,90 тыс. баррелей в день по ОАО «Самаранефтегаз».

### Добыча газа

В таблице ниже приведены показатели добычи газа за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся		% изменения	
	30 сентября			30 сентября			
	2007	2006	(млрд. куб. м.)	(%)	2007	2006	(млрд. куб. м.)
Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями <sup>(1)</sup>	3,89	3,35	15,9%	11,60	10,13	14,6%	
Добыча газа, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий <sup>(2)</sup>	3,90	3,36	16,1%	11,63	10,13	14,8%	

(1) Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями за первый квартал 2007 года включает чистую долю Роснефти по проекту СРП «Сахалин-1», без учета роялти 8,00% в объеме 2,26 млн. куб.м. в третьем квартале 2007 года и 11,36 млн. куб. м. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, а также 2,07% доли государства в объеме 0,58 млн. куб. м. в третьем квартале 2007 года и 2,94 млн. куб. м за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года.

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

Роснефть увеличила добычу газа в третьем квартале 2007 года на 13,2% до 3,25 млрд. куб. м (исключая добычу газа ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть»). Рост добычи, главным образом, связан с ростом объемов добычи на месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз», ОАО «Грознефтегаз», ООО «РН-Северная нефть» и ООО «РН-Пурнефтегаз».

Роснефть увеличила добычу газа за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, на 8,22% до 10,95 млрд. куб. м. благодаря увеличению добычи газа на месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз» и ООО «РН-Пурнефтегаз» (исключая добычу газа ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть»). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, уровень утилизации попутного газа составил 59,3% по сравнению с 58,5% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года.

Добыча газа, приобретенными в мае 2007 года, ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть» консолидированными в отчетность Компании с даты их приобретения по 30 сентября 2007 года, составила 0,65 млрд. куб. м. (включая 0,55 млрд. куб. м добычи по ОАО «Томскнефть» и 0,10 млрд. куб. м добычи по ОАО «Самаранефтегаз»), что увеличило добычу газа компании Роснефть на 15,9% до 3,89 млрд. куб. м. в третьем квартале 2007 года и на 14,6% до 11,60 млрд. куб. м. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года.

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

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

### **Производство нефтепродуктов**

Роснефть осуществляет переработку добытой нефти на принадлежащих ей нефтеперерабатывающих активах - Туапсинском НПЗ в городе Туапсе (черноморское побережье юга России), Комсомольском НПЗ в городе Комсомольск-на-Амуре (Дальний Восток), на Ачинском, Ангарском, и Стрежевском НПЗ расположенным в Восточной Сибири и Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ расположенным в Самарской области. Роснефть ранее осуществляла переработку своей нефти на НПЗ ранее принадлежавших ЮКОСу, таких как – Ачинский, Ангарский, Стрежевской, Куйбышевский, Новокуйбышевский. и Сызранский НПЗ, которые Роснефть приобрела в мае 2007 года. См. раздел «—Существенные приобретения—2007— Приобретение активов ЮКОСа в ходе аукционов—Активы ЮКОСа». 28 декабря 2007 года Компания продала 100% доли в Стрежевском мини-НПЗ ОАО «Томскнефть».

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

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся		% изменения
	30 сентября			30 сентября		
	2007	2006	2007	2006		
Производство нефтепродуктов на Комсомольском, Туапсинском НПЗ и мини-НПЗ <sup>(3)</sup> (млн. тонн)	3,08	2,74	12,4%	9,04	7,90	14,4%
Производство нефтепродуктов на Восточно-Сибирских и Самарских НПЗ (млн. тонн) <sup>(1)</sup>	8,85	2,96	199,0%	17,28 <sup>(2)</sup>	8,97	92,6%
<b>Итого</b>	<b>11,93</b>	<b>5,70</b>	<b>109,3%</b>	<b>26,32</b>	<b>16,87</b>	<b>56,0%</b>

<sup>(1)</sup> приобретенные Роснефтью в Мае 2007 года на аукционах по продаже активов ЮКОСа. Эти заводы перерабатывали нефть, добытую Компанией, по договорам процессинга до даты приобретения.

<sup>(2)</sup> Включая 11,63 млн. тонн нефтепродуктов, произведенных заводами НК ЮКОС до даты их приобретения в мае 2007 года до 30 сентября 2007 года.

<sup>(3)</sup> Мини-НПЗ включают Пуровский, Усинский и Кабалдино-Балкарский мини-НПЗ.

Общий объем производства нефтепродуктов из нефти, добытой Роснефтью, включая объем переработки на мини-НПЗ и на Ачинском, Ангарском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ приобретенном в мае 2007 года, увеличился на 109,3% до 11,93 млн. тонн в третьем квартале 2007 года с 5,70 млн. тонн в третьем квартале 2006. Увеличение связано с увеличением объемов добытой нефти в связи с приобретением новых добывающих активов – ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть».

В третьем квартале 2007 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ было переработано 23,03 млн. баррелей (3,15 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, что на 12,5% больше, чем в третьем квартале 2006 года. Глубина переработки нефти по Комсомольскому НПЗ увеличилась до 60,3% в третьем квартале 2007 года с 60,0% в третьем квартале 2006 года, и снизилась по Туапсинскому НПЗ до 55,9% в третьем квартале 2007 года с 57,3% в третьем квартале 2006 года, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в объеме 3,08 миллионов тонн, произведенных в третьем квартале 2007 года. Снижение глубины переработки нефти было связано с изменением качества сырой нефти и структуры ассортимента продукции.

В третьем квартале 2007 года 67,96 млн. баррелей (9,29 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, были переработаны на Ачинском, Ангарском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском нефтеперерабатывающих заводах, которые были приобретены Роснефтью в мае 2007 года. Глубина переработки варьировалась с 78,2% по Ангарской НХК до 61,3%

по Куйбышевскому НПЗ в третьем квартале 2007 года, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в объеме 8,85 млн. т.

Общий объем производства нефтепродуктов из нефти, добытой Роснефтью, включая объем переработки на мини-НПЗ и на Ачинском, Ангарском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, увеличился на 56,0% до 26,32 млн. тонн за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, с 16,87 млн. тонн за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года. Увеличение связано с увеличением объемов добытой нефти в связи с приобретением новых добывающих активов (Самаранефтегаз и Томскнефть).

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ и мини-НПЗ было переработано 68,57 млн. баррелей (9,37 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, что на 13,6% больше, чем за девять месяцев 2006 года. Глубина переработки Комсомольским НПЗ снизилась до 60,1% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с 60,5% за девять месяцев 2006 года и на Туапсинском НПЗ до 56,0% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, с 56,2% за девять месяцев 2006 года что, обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 9,04 млн. тонн нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года. Снижение глубины переработки было вызвано изменением качества нефти и структуры выпускаемой продукции.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года 134,28 млн. баррелей (18,36 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, были переработаны на Ачинском, Ангарском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском нефтеперерабатывающих заводах, которые были приобретены Роснефтью в мае 2007 года. Глубина переработки варьировалась от 78,5% на Новокуйбышевском НПЗ до 61,1% на Куйбышевском НПЗ, начиная с даты приобретения по 30 сентября 2007 года, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 17,28 млн. тонн нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и 2007 года, Туапсинский и Комсомольский НПЗ не перерабатывали нефть, добытую третьими лицами. С даты приобретения Роснефтью в мае 2007 года до 30 сентября 2007 года Ачинский, Куйбышевский, Новокуйбышевский, Сызранский НПЗ, Ангарская НХК и Стрежевской мини-НПЗ переработали 0,40 млн. тонн нефти, добытой третьими лицами.

Как Туапсинский, так и Комсомольский НПЗ практически полностью использовали свои производственные мощности в течение рассматриваемых периодов. Ачинский, Куйбышевский, Новокуйбышевский, Сызранский НПЗ, Ангарская НХК и Стрежевской мини-НПЗ практически полностью использовали свои производственные возможности с даты приобретения Роснефтью в мае 2007 года до 30 сентября 2007 года.

## Результаты деятельности

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября				% изменения (%)	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября				% изменения (%)
	2007		2006			2007		2006		
	(млн. долл. США)	% от итога выручки	(млн. долл. США)	% от итога выручки		(млн. долл. США)	% от итога выручки	(млн. долл. США)	% от итога выручки	
<b>Выручка от реализации</b>										
Реализация нефти и газа	7 562	55.0%	6 382	71.2%	18.4%	20 409	62,3%	17 535	70.5%	16.4%
Реализация нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	5 865	42.7%	2 443	27.3%	140.1%	11 737	35.8%	7 069	28.4%	66.0%
Вспомогательные услуги и прочая реализация	315	2.2%	126	1.4%	150.0%	601	1.8%	276	1,1%	117.8%
<b>Итого выручка от реализации</b>	<b>13 742</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 951</b>	<b>100,0%</b>	<b>53.5%</b>	<b>32 747</b>	<b>100,0%</b>	<b>24 880</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.6%</b>
<b>Затраты и расходы</b>										
Производственные и операционные расходы	1 329	(9.6)%	500	(5.6)%	165.8%	2 605	(7.9)%	1 487	(5.9)%	75.2%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	326	(2.4)%	253	(2.8)%	28.8%	1 203	(3.7)%	835	(3,4)%	44.1%
Общехозяйственные и административные расходы	383	(2.8)%	228	(2.5)%	71.5%	843	(2.5)%	548	(2.2)%	53.8%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 166	(8.5)%	899	(10.0)%	29.7%	3 069	(9.4)%	2 359	(9.5)%	30.1%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	23	(0.2)%	38	(0.4)%	39.4%	82	(0.3 )%	116	(0.5)%	(29.3)%
Износ, истощение и амортизация	901	(6.6)%	444	(5.0)%	102.3%	2 424	(7.4)%	1 236	(5.0)%	96.1%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов	19	(0.1)%	9	(0.1)%	111.1%	42	(0.1)%	25	(0.1)%	72.0%
Налоги, за исключением налога на прибыль	2 987	(21.7)%	1 885	(21.1) %	58.4%	7 222	(22.0)%	5 391	(21.7)%	33.9%
Экспортная пошлина	3 505	(25.5)%	2 947	(33)%	18.9%	8 697	(26.6)%	7 740	(31.1)%	12.4%
<b>Итого затраты и расходы</b>	<b>10 639</b>	<b>(77.5)%</b>	<b>7 203</b>	<b>(80.4)%</b>	<b>47.7%</b>	<b>26 187</b>	<b>(80.0)%</b>	<b>19 737</b>	<b>(79.3)%</b>	<b>32.7%</b>
<b>Операционная прибыль</b>	<b>3 103</b>	<b>22.4%</b>	<b>1 748</b>	<b>19.5%</b>	<b>77.5%</b>	<b>6 560</b>	<b>20.0%</b>	<b>5 143</b>	<b>20.7%</b>	<b>27.5%</b>
<b>Прочие доходы/(расходы)</b>										
Проценты к получению	77	0.6%	42	0.5%	83.3%	155	0.5%	102	0.4%	52.0%
Проценты к уплате	(422)	(3.1)%	(191)	(2.1)%	120.9%	(1 067)	(3.3)%	(572)	(2.3)%	86.5%
Убыток от реализации и выбытия прочих основных средств	(49)	(0.4)%	(8)	(0.1)%	512.5%	(83)	(0.3)%	(25)	(0.1)%	232.0%
Прибыль от реализации доли инвестиций	(13)	0.01%	(1)	(0.0)%	12,000%	(1)	0.0%	(6)	(0.0)%	(83.0)%
Доход в результате конкурсного производства ОАО			-	-		7 920	24.2%	-	-	-

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября				% изменения (%)	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября				% изменения (%)
	2007		2006			2007		2006		
	(млн. долл. США)	% от итога выручки	(млн. долл. США)	% от итога выручки		(млн. долл. США)	% от итога выручки	(млн. долл. США)	% от итога выручки	
"НК "ЮКОС"										
Доля в (убытке)/прибыли зависимых предприятий	6	0.1%	13	0.1%	(53.8)%	5	0.0%	32	0.1%	(84.4)%
Доходы по дивидендам и от совместной деятельности	3	0.1%	1	0.0%	200.0%	9	0.0%	2	0.0%	350.0%
Прочие расходы, нетто	(97)	(0.7)%	(46)	(0.5)%	(110.9)%	(215)	(0.7)%	(69)	(0.3)%	211.5%
Убыток от курсовых разниц	(132)	(0.9)%	(39)	(0.4)%	238.4%	(163)	(0.5)%	(316)	(1.3)%	(48.4)%
Итого прочие доходы/(расходы)	<b>(627)</b>	<b>(4.5)%</b>	<b>(229)</b>	<b>(2.6)%</b>	<b>(173.7)%</b>	<b>6 560</b>	<b>20.0%</b>	<b>(852)</b>	<b>(3.4)%</b>	<b>869.9%</b>
Прибыль до налогообложения	<b>2 476</b>	<b>18.0%</b>	<b>1 519</b>	<b>17.0%</b>	<b>63.0%</b>	<b>13 120</b>	<b>40.0%</b>	<b>4 291</b>	<b>17.3%</b>	<b>205.7%</b>
Налог на прибыль	(574)	(4.1)%	(445)	(5.0)%	28.9%	(3 195)	(9.8)%	(1264)	(5.1)%	152.7%
<b>Прибыль до доли прочих акционеров</b>	<b>1 902</b>	<b>13.8%</b>	<b>1 074</b>	<b>12.0%</b>	<b>77.1%</b>	<b>9 925</b>	<b>30.3%</b>	<b>3 027</b>	<b>12.2%</b>	<b>227.8%</b>
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	(12)	(0.1)%	(23)	(0.3)%	(47.8)%	(15)	(0.0)%	(97)	(0.4)%	(84.5)%
Чистая прибыль	1 890	13.8%	1,051	11.7%	79.2%	9 910	30.3%	2 930	11.8%	238.2%
Прочий совокупный доход	(7)	(0.1)%					0.0%			
<b>Совокупный доход</b>	<b>1 883</b>	<b>13.7%</b>	<b>1 051</b>	<b>11.7%</b>	<b>79.2%</b>	<b>9 910</b>	<b>30.3%</b>	<b>2 930</b>	<b>11.8%</b>	<b>238.2%</b>

## Выручка от реализации

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября					За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября				
	2007		2006		% изменения (%)	2007		2006		% изменения
	(млн долл. США)	% от общей выручки	(млн долл. США)	% от общей выручки		(млн долл. США)	% от общей выручки	(млн долл. США)	% от общей выручки	
<b>Нефть</b>										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	6 821	49,6%	5 725	64,0%	19,1%	18 254	55,7%	15 965	64,2%	14,3%
Европа и др. направления	5 256	38,2%	4 267	58,7%	23,2%	14 005	42,7%	12 207	49,1%	14,7%
Азия	1 565	11,4%	1 458	16,3%	7,3%	4 249	13,0%	3 758	15,1%	13,1%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	639	4,6%	513	5,7%	24,6%	1 469	4,5%	1 253	5,0%	17,2%
Реализация нефти на внутреннем рынке	17	0,1%	92	1,0%	(81,5)%	446	1,4%	171	0,7%	161,8%
Реализация газа	85	0,6%	52	0,6%	63,5%	240	0,7%	146	0,6%	64,4%
<b>Всего реализация нефти и газа</b>	<b>7 562</b>	<b>55,0%</b>	<b>6 382</b>	<b>71,3%</b>	<b>18,5%</b>	<b>20 409</b>	<b>62,3%</b>	<b>17 535</b>	<b>70,5%</b>	<b>16,4%</b>
<b>Нефтепродукты</b>										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	2 828	20,6%	1 270	14,2%	122,7%	5 815	17,7%	3 941	15,8%	47,6%
Европа и др. направления	1 859	13,6%	812	9,1%	128,9%	3 701	11,3%	2 402	9,6%	54,1%
Азия	969	7,0%	458	5,1%	111,6%	2 114	6,4%	1 539	6,2%	37,4%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	79	0,6%	59	0,7%	33,9%	165	0,5%	145	0,6%	13,8%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	2 931	21,3%	1 114	12,4%	163,1%	5 686	17,4%	2 983	12,0%	90,6%
Оптовая реализация	2 415	17,6%	853	9,5%	183,1%	4 713	14,4%	2 442	9,8%	93,0%
Розничная реализация	516	3,7%	261	2,9%	97,7%	973	3,0%	541	2,2%	79,9%
Реализация услуг переработки	0	0	0	0	0	44	0,1%	0	0	100%
Реализация продуктов нефтехимии	27	0,2%			100%	27	0,1%			100%
<b>Итого реализация нефтепродуктов и услуги переработки</b>	<b>5 865</b>	<b>42,7%</b>	<b>2 443</b>	<b>27,3%</b>	<b>140,1%</b>	<b>11 737</b>	<b>35,8%</b>	<b>7 069</b>	<b>28,4%</b>	<b>65,4%</b>
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	315	2,3%	126	1,4%	150,0%	601	1,9%	276	1,1%	117,8%
<b>Всего: Реализация</b>	<b>13 742</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 951</b>	<b>100,0%</b>	<b>53,5%</b>	<b>32 747</b>	<b>100,0%</b>	<b>24 880</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,6%</b>

## Объём реализации

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

	За 3 месяца закончившихся 30 сентября				% изменения	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября				% изменения
	2007		2006			2007		2006		
<b>Нефть</b>	<b>(миллионы баррелей)</b>		<b>(миллионы баррелей)</b>		<b>(%)</b>	<b>(миллионы баррелей)</b>				
Экспорт в страны дальнего зарубежья	93,98	48,9%	89,04	61,2%	5,6%	286,44	54,8%	258,11	61,1%	11,0%
Европа и др. направления	73,01	38,0%	67,39	46,3%	8,4%	222,58	42,6%	200,54	47,5%	11,0%
Азия	20,97	10,9%	21,65	14,9%	(3,0)%	63,86	12,2%	57,57	13,6%	10,9%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	12,89	6,7%	12,51	8,6%	2,9%	33,24	6,4%	33,14	7,9%	0,3%
Реализация на внутреннем рынке	0,52	0,3%	2,34	1,6%	(78,1)%	13,04	2,5%	5,34	1,3%	144,2%
<b>Итого нефть (миллионы баррелей)</b>	<b>107,39</b>	<b>55,8%</b>	<b>103,89</b>	<b>71,41%</b>	<b>3,4%</b>	<b>332,72</b>	<b>63,7%</b>	<b>296,59</b>	<b>70,3%</b>	<b>12,2%</b>
<b>Нефть</b>	<b>(миллионы тонн)</b>									
Экспорт в страны дальнего зарубежья	12,85	48,9%	12,17	61,2%	5,6%	39,16	54,8%	35,28	61,1%	11,0%
Европа и др. направления	9,98	38,0%	9,21	46,3%	8,4%	30,43	42,6%	27,41	47,5%	11,0%
Азия	2,87	10,9%	2,96	14,9%	(3,0)%	8,73	12,2%	7,87	13,6%	10,9%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	1,76	6,7%	1,71	8,6%	2,9%	4,54	6,4%	4,53	7,9%	0,3%
Реализация на внутреннем рынке	0,07	0,3%	0,32	1,6%	(78,1)%	1,78	2,5%	0,73	1,3%	144,2%
<b>Итого нефть (миллионы тонн)</b>	<b>14,68</b>	<b>55,8%</b>	<b>14,20</b>	<b>71,4%</b>	<b>3,4%</b>	<b>45,48</b>	<b>63,7%</b>	<b>40,54</b>	<b>70,3%</b>	<b>12,2%</b>
<b>Нефтепродукты</b>										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	5,62	21,4%	3,15	15,8%	78,4%	12,78	17,9%	9,65	16,7%	32,4%
Европа и др. направления	3,93	15,0%	2,03	10,2%	93,6%	8,49	11,9%	5,85	10,1%	45,1%
Азия	1,69	6,4%	1,12	5,6%	50,9%	4,29	6,0%	3,80	6,6%	12,9%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	0,17	0,7%	0,14	0,7%	21,4%	0,37	0,5%	0,43	0,7%	(14,0)%
Реализация на внутреннем рынке	5,82	22,1%	2,39	12,1%	143,5%	12,72	17,8%	7,05	12,3%	80,4%
Оптовая реализация	4,98	18,9%	2,02	10,2%	146,5%	11,22	15,7%	6,16	10,7%	82,1%
Розничная реализация	0,84	3,2%	0,37	1,9%	127,0%	1,5	2,1%	0,89	1,6%	68,5%
<b>Всего: Реализация нефтепродуктов</b>	<b>11,61</b>	<b>44,2%</b>	<b>5,68</b>	<b>28,6%</b>	<b>104,4%</b>	<b>25,87</b>	<b>36,3%</b>	<b>17,13</b>	<b>29,7%</b>	<b>51,0%</b>
<b>Всего нефть и нефтепродукты</b>	<b>26,29</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,88</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,2%</b>	<b>71,35</b>	<b>100,0%</b>	<b>57,67</b>	<b>100,0%</b>	<b>23,7%</b>
	<b>(миллиарды метров кубических)</b>									
Газ	2,86		2,41		18,7%	8,32		6,99		19,0%

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

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

	За 3 месяца, закончившихся				За 9 месяцев, закончившихся			
	30 сентября				30 сентября			
	2007		2006		2007		2006	
	долл, США/ баррель	долл, США/тонн	долл, США/ баррель	долл, США/тонн	долл, США/ баррель	долл, США/тонн	долл, США/тонн	долл, США/тонн
<b>Средняя цена реализации на экспорт</b>								
Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья	72,58	530,82	64,29	470,39	63,73	466,14	61,85	452,47
Европа и др, направления	71,99	526,63	63,31	463,26	62,92	460,23	60,87	445,35
Азия	74,64	545,37	67,34	492,57	66,54	486,74	65,28	477,51
Экспорт нефти в страны ближнего зарубежья (СНГ)	49,58	363,11	41,01	300,00	44,20	323,59	37,81	276,60
Экспорт нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья	—	503,25	—	403,17	—	455,38	—	408,39
Европа и др, направления	—	473,10	—	400,00	—	436,47	—	410,60
Азия	—	573,36	—	408,93	—	492,77	—	405,00
Экспорт нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья (СНГ)	—	465,16	—	421,43	—	446,16	—	337,21
<b>Средняя цена реализации на внутреннем рынке</b>								
Нефть	32,19	239,10	39,32	287,50	34,24	250,86	32,02	234,25
Газ (долл, США/тыс. куб. м.)	—	29,95	—	21,58	—	28,80	—	20,89
Нефтепродукты	—	503,64	—	466,11	—	447,07	—	423,12
Оптовая реализация	—	485,01	—	422,28	—	420,09	—	396,43
Розничная реализация	—	614,10	—	705,41	—	648,89	—	607,87

В третьем квартале 2007 года выручка от реализации составила 13 742 млн. долл. США, увеличившись на 53,5% по сравнению с третьим кварталом 2006 года (8 951 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 18,5%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 140,1% в третьем квартале 2007 года по сравнению с третьим кварталом 2006 года. Рост выручки вызван ростом объема продаж нефти и нефтепродуктов, а также ростом средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 29,2% объема добычи нефти и увеличению на 109,3% объема производства нефтепродуктов

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, выручка от реализации составила 32 747 млн. долл. США, увеличившись на 31,6% по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2006 года (24 880 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 16,4%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 65,4% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2006 года. Рост выручки вызван ростом объема продаж нефти и нефтепродуктов, сопровождавшимся ростом средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 19,6% объема добычи нефти и увеличению на 56,0% объема производства нефтепродуктов.

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

В третьем квартале 2007 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 6 821 млн. долл. США по сравнению с 5 725 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года, что составило увеличение на 19,1% или 1 096 млн. долл. США. Увеличение связано с ростом объема реализации на 5,6%, в результате чего выручка возросла на 320 млн. долл. США, а также за счет увеличения средних цен реализации на 12,8%, в результате чего выручка увеличилась на 776 млн. долл. США.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 18 254 млн. долл. США по сравнению с 15 965 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, что составило увеличение на 14,3% или 2 289 млн. долл. США. Без учета реализации Самаранефтегаза в размере 45 млн. долл. США увеличение выручки связано с ростом объема реализации на 10,7%, в результате чего выручка возросла на 1 709 млн. долл. США, а также за счет увеличения средних цен реализации на 3,0%, в результате чего выручка увеличилась на 535 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 1,6%. Рост объемов продаж был характерен как для продаж в Европу, так и для продаж в Азию. Причиной роста объемов продаж является рост объемов добычи нефти.

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

В третьем квартале 2007 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 639 млн. долл. США по сравнению с 513 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года, что составило увеличение на 24,6% или 126 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с увеличением цен на 21,0%, что привело к увеличению выручки на 110 млн. долл. США и увеличением объемов реализации на 2,9%, что привело к увеличению выручки на 16 млн. долл.

За девять месяцев 2007 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 1 469 млн. долл. США по сравнению с 1 253 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года, что составило увеличение на 17,2% или 216 млн. долл. США. Увеличение цен на 17,0% привело к увеличению выручки на 213 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 0,3% или на 3 млн. долл. США.

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

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке уменьшилась в третьем квартале 2007 года на 75 млн. долл. США до 17 млн. долл. США по сравнению с третьим кварталом 2006 года. Уменьшение выручки связано с сокращением объема реализации на 78,1%,

в результате чего выручка уменьшилась на 72 млн. долл. и падением цен на 18,1%, что дало отрицательный эффект на 3 млн. долл. США. Причиной снижения цены стало включение в третьем квартале 2007 года реализации газового конденсата, цена которого выше цены сырой нефти.

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке увеличилась за девять месяцев 2007 года на 275 млн. долл. США до 446 млн. долл. США по сравнению с девятью месяцами 2006 года. Увеличение обусловлено включением выручки Самаранефтегаза и Томскнефти, которая составила 352 млн. долл. США, в том числе выручка Самаранефтегаз – 98 млн. долл. США и Томскнефть – 254 млн. долл. США. Исключая эту реализацию выручка нефти от продажи нефти на внутреннем рынке уменьшилась в результате снижения объема реализации на 42,3%, в результате чего выручка сократилась на 73 млн. долл. США, которое сопровождалось падением цен на 4,2%, что привело к падению выручки на 4 млн. долл. США.

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

### Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны дальнего зарубежья

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября						Изменения		
	2007			2006			млн долл.	Млн тонн %	долл, США/ тонн %
	млн долл. США	Млн тонн	долл, США/ тонн	млн долл. США	Млн тонн	США / %			
Бензины высокооктановые	42	0,06	739	12	0,02	659	253,8%	215,4%	12,2%
Бензины низкооктановые	43	0,08	573	19	0,03	626	121,9%	142,1%	(8,4)%
Нафта	386	0,57	673	186	0,34	542	108,0%	67,5%	24,2%
Диз топливо	1 263	2,00	631	556	0,96	582	127,0%	109,4%	8,4%
Мазут	964	2,61	369	459	1,73	266	109,9%	51,3%	38,7%
Керосин	16	0,02	710	7	0,01	706	132,1%	131,0%	0,5%
Прочее	114	0,28	401	31	0,06	522	267,1%	378,1%	(23,2)%
<b>Итого</b>	<b>2 828</b>	<b>5,62</b>	<b>503</b>	<b>1 270</b>	<b>3,15</b>	<b>403</b>	<b>122,7%</b>	<b>78,4%</b>	<b>24,8%</b>

В третьем квартале 2007 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 2 828 млн. долл. США по сравнению с 1 270 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года, что составило увеличение на 1 558 млн. долл., или 122,7%. За исключением 60 млн. долл. США выручки от реализации нефтепродуктов на экспорт из запасов ТД Юкос-М

до даты приобретения, увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 74,0%, в результате которого выручка увеличилась на 1 177 млн. долл. США, и увеличением средних цен на 25,3%, в результате которого выручка увеличилась на 321 млн. долл. США. Увеличение объемов реализации произошло из-за увеличения объемов продаж в Европе, Азии и в прочие страны дальнего зарубежья. Увеличение средних цен связано с ростом мировых цен, в частности, средняя цена на мазут (средняя Med) выросла на 22,9%.

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

	За 9 месяцев закончившихся 30 сентября						Изменения		
	2007			2006			млн долл. США %	Млн тонн %	долл. США/тонн %
	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн			
Бензины высокооктановые	68	0,10	668	31	0,05	609	114,5%	95,5%	9,7%
Бензины низкооктановые	70	0,12	583	41	0,07	582	69,0%	68,7%	0,2%
Нафта	922	1,51	612	600	1,15	523	53,8%	31,6%	16,9%
Диз топливо	2 533	4,35	583	1 781	3,21	554	42,2%	35,3%	5,1%
Мазут	2 020	6,34	319	1 356	4,90	277	48,9%	29,3%	15,2%
Керосин	22	0,03	706	18	0,03	661	22,5%	14,7%	6,9%
Прочее	180	0,33	542	114	0,24	468	58,5%	36,8%	15,9%
<b>Итого</b>	<b>5 815</b>	<b>12,78</b>	<b>455</b>	<b>3 941</b>	<b>9,65</b>	<b>408</b>	<b>47,5%</b>	<b>32,4%</b>	<b>11,5%</b>

За девять месяцев 2007 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 5 815 млн. долл. США по сравнению с 3 941 долл. США за девять месяцев 2006 года, что составило увеличение на 1 874 долл., или 47,5%. За исключением 60 млн. долл. США выручки от реализации нефтепродуктов на экспорт ТД Юкос-М, увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 30,9%, в результате которого выручка увеличилась на 1 357 млн. долл. США, и увеличением цен на 11,6%, в результате которого выручка увеличилась на 457 млн. долл. США. Увеличение объема продаж связано главным образом с увеличением объема продаж в Европе и Азии и в прочие страны дальнего зарубежья. Рост средних цен связан с ростом мировых цен, в частности цена на мазут (средняя Med) выросла на 5,9%.

#### 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 третий квартал 2007 и 2006 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября						Изменения		
	2007			2006			млн долл. США %	Млн тонн %	долл. США/тонн %
	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн			
Бензины высокооктановые	1	0,00	587	7	0,01	545	(88,7)%	(89,5)%	7,9%
Бензины низкооктановые	1	0,00	530	-	-	-	100,0%	100,0%	100,0%
Нафта	-	-	-	1	0,00	481	-	-	-
Диз топливо	36	0,06	599	24	0,05	467	50,3%	17,1%	28,4%
Мазут	24	0,06	401	6	0,03	200	304,9%	102,3%	100,1%
Керосин	-	-	-	1	0,00	504	-	-	-
Прочее	17	0,05	393	20	0,05	412	(13,1)%	(9,0)%	(4,5)%
<b>Итого</b>	<b>79</b>	<b>0,17</b>	<b>465</b>	<b>59</b>	<b>0,14</b>	<b>421</b>	<b>33,9%</b>	<b>21,4%</b>	<b>10,4%</b>

В третьем квартале 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 79 млн. долл. США и увеличилась в сравнении с третьим кварталом 2006 года (59 млн. долл. США). Рост выручки связан с увеличением средних цен на 10,4%, что привело к росту выручки на 7 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 21,4%, что привело к увеличению выручки на 13 млн. долл. США.

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

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября						Изменения		
	2007			2006			млн долл. США %	Млн тонн %	долл, США/ тонн %
	млн долл. США	Млн тонн	долл, США/ тонн	млн долл. США	Млн тонн	долл, США/ тонн			
Бензины высокооктановые	15	0,02	659	9	0,02	511	62,0%	25,6%	25,6%
Бензины низкооктановые	3	0,01	434	-	-	-	-	-	-
Нафта	-	-	-	2	0,01	478	-	-	-
Диз топливо	68	0,13	538	80	0,18	443	(14,9)%	(29,9)%	21,3%
Мазут	35	0,12	282	27	0,16	176	26,4%	(21,0)%	60,0%
Керосин	0	0,00	0	18	0,04	488	(100,0)%	(100,0)%	(100,0)%
Прочее	44	0,09	489	9	0,02	450	388,9%	350,0%	(8,7)%
<b>Итого</b>	<b>165</b>	<b>0,37</b>	<b>446</b>	<b>145</b>	<b>0,43</b>	<b>337</b>	<b>13,8%</b>	<b>(14,0)%</b>	<b>32,3%</b>

За девять месяцев 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 165 млн. долл. США по сравнению с девятью месяцами 2006 года (145 млн. долл. США). Частичное снижение объемов реализации на 14,0% привело к уменьшению выручки на 20 млн. долл. США, и было компенсировано увеличением цен на 32,3%, что привело к росту выручки на 40 млн. долл. США. Снижение объемов реализации произошло в основном в результате того, что Роснефть ограничила продажи нефтепродуктов в Беларусь, по причине введения с первого января 2007 года экспортных пошлин на поставку нефтепродуктов. (См. раздел- Основные факторы влияющие на результаты операционной деятельности- изменения ставок налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин- Экспортная пошлина).

### Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября						Изменения		
	2007			2006			млн долл. США %	Млн тонн %	долл, США/ тонн %
	млн долл. США	Млн тонн	долл, США/ тонн	млн долл. США	Млн тонн	долл, США/ тонн			
Бензины высокооктановые	770	1,05	736	282	0,46	616	172,8%	128,3%	19,5%
Бензины низкооктановые	325	0,50	645	132	0,25	537	146,5%	105,1%	20,2%
Нафта	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Диз топливо	990	1,86	532	384	0,72	529	158,1%	156,7%	0,5%
Мазут	206	0,96	214	79	0,37	216	160,0%	161,3%	(0,5)%
Керосин	208	0,43	489	88	0,17	509	137,7%	147,6%	(4,0)%
Прочее	432	1,02	422	149	0,42	357	189,1%	144,5%	18,2%
<b>Итого</b>	<b>2 931</b>	<b>5,82</b>	<b>504</b>	<b>1 114</b>	<b>2,39</b>	<b>466</b>	<b>163,1%</b>	<b>143,5%</b>	<b>8,2%</b>

В третьем квартале 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 163,1%, или 1 817 млн. долл. США, и составила 2 931 млн. долл. США (включая 684 млн. долл. США выручки от новых сбытовых предприятий, приобретенных недавно от НК ЮКОС) по сравнению с 1 114 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Без учета новых активов увеличение стало следствием роста объемов реализации на 92,1%, за счет чего выручка увеличилась на 1 025 млн. долл. США. Рост объемов реализации связан с увеличением

добычи нефти (включая объемы добычи Томскнефть и Самаранефтегаз с даты приобретения в мае 2007 года). Объем реализации был также обусловлен ростом средних цен на 5,6%, что оказало положительный эффект на выручку в размере 108 млн. долл. США.

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

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября						Изменения		
	2007			2006			млн долл. США %	Млн тонн %	долл. США/ тонн %
	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/ тонн	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/ тонн			
Бензины высокооктановые	1 495	2,28	656	719	1,30	555	108,0%	75,9%	18,3%
Бензины низкооктановые	671	1,16	578	418	0,89	471	60,4%	30,5%	22,9%
Нафта	2	0,01	384	3	0,01	359	(37,2)%	(41,3)%	7,0%
Диз топливо	1 935	4,00	484	1 010	2,00	504	91,6%	99,6%	(4,0)%
Мазут	417	2,36	177	263	1,33	198	58,5%	77,6%	(10,8)%
Керосин	391	0,76	513	224	0,46	491	74,6%	66,9%	4,6%
Прочее	774	2,15	359	346	1,06	325	115,6%	102,8%	10,4%
<b>Итого</b>	<b>5 686</b>	<b>12,72</b>	<b>447</b>	<b>2 983</b>	<b>7,05</b>	<b>423</b>	<b>90,6%</b>	<b>80,4%</b>	<b>5,7%</b>

За девять месяцев 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 90,6%, или 2 703 млн. долл. США и составила 5 686 млн. долл. США (включая 762 млн. долл. США выручки от новых сбытовых предприятий, приобретенных недавно от НК ЮКОС) по сравнению с 2 983 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Без учета новых активов увеличение стало следствием роста объемов реализации на 61,5%, за счет чего выручка увеличилась на 1 835 млн. долл. США. Рост объемов реализации связан с увеличением добычи нефти (включая объемы добычи Томскнефть и Самаранефтегаз с даты приобретения в мае 2007 года). Увеличение средних цен на 2,2% оказало положительный эффект на выручку в размере 106 млн. долл. США. Увеличение цен реализации было в основном обусловлено ростом мировых цен на нефтепродукты.

### Услуги процессинга

Роснефть оказывала услуги процессинга ТД Юкос-М до момента его консолидации в конце июня 2007 года. Выручка от процессинга за 9 месяцев 2007 года составила 44 млн. долл. США. Роснефть не оказывала услуги процессинга сторонним организациям в третьем квартале 2007 и 2006 года, а также за 9 месяцев 2006 года.

### Реализация продукции нефтехимии

В третьем квартале 2007 года Роснефть приступила к продажам продукции нефтехимии, вследствие приобретения в мае 2007 года нефтехимических компаний, ранее принадлежащих Юкоосу. Выручка от реализации продукции нефтехимии в третьем квартале и на 9 месяцах 2007 года составила 27 млн. долл. США.

## Реализация газа

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

	За третий квартал			За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		
	2007	2006	Изменение %	2007	2006	Изменение %
Выручка	Млн долл. США			Млн долл. США		
Западная Сибирь	38	16	144,1%	93	41	128,2%
Юг России	26	18	46,9%	91	83	9,3%
Дальний Восток Европейская часть Росси	5	18	(74,1)%	18	22	(18,4)%
	16	0	100,0%	38	0	100,0%
<b>Итого Роснефть</b>	<b>85</b>	<b>52</b>	<b>63,5%</b>	<b>240</b>	<b>146</b>	<b>64,4%</b>

Выручка	Млрд кубометров			Млрд кубометров		
Западная Сибирь	1,72	1,34	28,2%	4,66	3,82	22,0%
Юг России	0,65	0,41	58,5%	2,34	2,45	(4,8)%
Дальний Восток Европейская часть Росси	0,12	0,66	(82,0)%	0,45	0,72	(37,5)%
	0,37	0	100,0%	0,87	0,00	100,0%
<b>Итого Роснефть</b>	<b>2,86</b>	<b>2,41</b>	<b>18,7%</b>	<b>8,32</b>	<b>6,99</b>	<b>19,0%</b>

Средняя цена	долл. США/тыс.куб.м			долл. США/тыс.куб.м		
Западная Сибирь	22	12	90,5%	20	11	87,1%
Юг России	40	43	(6,1)%	39	34	14,8%
Дальний Восток Европейская часть Росси	39	27	44,4%	40	30	33,3%
	44	0	100,0%	42	0	100,0%
<b>Итого Роснефть</b>	<b>30</b>	<b>21</b>	<b>38,3%</b>	<b>29</b>	<b>21</b>	<b>38,1%</b>

В третьем квартале 2007 года выручка от реализации газа составила 85 млн. долл. США по сравнению с 52 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года, увеличившись на 63,5%, или на 33 млн. долл. США. Увеличение выручки от реализации газа связано с увеличением цен на 39,4%, в результате чего выручка увеличилась на 24 млн. долл. США, и ростом объема реализации на 18,0% (с 2,41 млрд.куб.м. до 2,86 млрд.куб.м.), в результате чего выручка увеличилась на 9 млн. долл. США.

За девять месяцев 2007 году выручка от реализации газа составила 240 млн. долл. США (включая 5 млн. долл. США выручки от новых активов, приобретенных недавно у НК ЮКОС) по сравнению с 146 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года, увеличившись на 64,4%, или на 94 млн. долл. США. Без учета новых активов увеличение выручки от реализации газа связано с ростом цен на 39,1%, в результате чего выручка увеличилась на 66 млн. долл. США, и с ростом объема реализации на 15,7% (с 6,99 млрд. куб. м. до 8,32 млрд. куб. м.), в результате чего выручка увеличилась на 23 млн. долл. США.

### Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка

В третьем квартале 2007 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 315 млн. долл. США (включая 188 млн. долл. США выручки от новых активов, приобретенных недавно у НК ЮКОС), что на 150,0% выше показателя третьего квартала 2006 года (126 млн. долл. США). Без учета выручки от новых активов, положительная динамика

связана, главным образом, с увеличением объемов и стоимости услуг по бурению, услуг по аренде и продаж материалов.

За девять месяцев 2007 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 601 млн. долл. США (включая 284 млн. долл. США выручки от новых активов, приобретенных недавно у НК ЮКОС), что на 117,8% выше показателя 9 месяцев 2006 года (276 млн. долл. США). Без учета выручки от новых активов, положительная динамика связана, главным образом, с увеличением объемов и стоимости услуг по бурению, услуг по аренде и продаж материалов.

## Затраты и расходы

Ниже приведены затраты и расходы Роснефти за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		% изменения		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		% изменения			
	2007	2006			2007	2006				
	% (млн. долл. США)	%	(%)		% (млн. долл. США)	%	(%)			
Производственные и операционные расходы	1 329	9,7%	500	5,6%	165,8%	2 605	8,0%	1 487	6,0%	75,2%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	326	2,4%	253	2,8%	28,9%	1 203	3,7%	835	3,4%	44,1%
Общехозяйственные и административные расходы	383	2,8%	228	2,6%	68,0%	843	2,6%	548	2,2%	53,8%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 166	8,5%	899	10,0%	29,7%	3 069	9,4%	2 359	9,5%	30,1%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	23	0,2%	38	0,4%	(39,5)%	82	0,3%	116	0,5%	(29,3)%
Износ, истощение и амортизация	901	6,6%	444	5,0%	102,9%	2 424	7,4%	1 236	5,0%	96,1%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов <sup>(1)</sup>	19	0,1%	9	0,1%	111,1%	42	0,1%	25	0,1%	68,0%
Налоги, за исключением налога на прибыль	2 987	21,7%	1 885	21,1%	58,5%	7 222	22,1%	5 391	21,7%	34,0%
Экспортная пошлина	3 505	25,5%	2 947	32,9%	18,9%	8 697	26,6%	7 740	31,1%	12,4%
<b>Итого затраты и расходы</b>	<b>10 639</b>	<b>77,4%</b>	<b>7 203</b>	<b>80,5%</b>	<b>47,7%</b>	<b>26 187</b>	<b>80,0%</b>	<b>19 737</b>	<b>79,3%</b>	<b>32,7%</b>

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

В третьем квартале 2007 года затраты и расходы составили 10 639 млн. долл. США, что на 47,7% выше показателя третьего квартала 2006 года, когда сумма составила 7 203 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван включением расходов новых активов, начислением пеней и штрафов по подлежащей реструктуризации налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз», 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 16,2% (по данным ЦБ РФ) в третьем квартале 2007 года по сравнению с третьим кварталом 2006 года. Затраты и расходы составили 77,4% и 80,5% от итоговой выручки Роснефти в третьем квартале 2007 года и 2006 года, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 30,0% и 26,5% от итоговой выручки Роснефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов соответственно.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, затраты и расходы составили 26 187 млн. долл. США, что на 32,7% выше показателя первой половины 2006 года, когда сумма составила 19 737 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван включением затрат новых активов, начислением пеней и штрафов по подлежащей реструктуризации налоговой

задолженности ОАО «Юганскнефтегаз», 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 16,2% (по данным ЦБ РФ) за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с первой половиной 2006 года. Затраты и расходы составили 80,0% и 79,3% от итоговой выручки Роснефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 31,4% и 26,6% от итоговой выручки Роснефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов, соответственно.

### **Производственные и операционные расходы**

В третьем квартале 2007 года производственные и операционные расходы составили 1 329 млн. долл. США по сравнению с 500 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Данные расходы выросли на 168,5% в основном за счет реального укрепления рубля на 16,2% по отношению к долл. США и включения расходов новых активов в размере 758 млн. долл. США.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, производственные и операционные расходы составили 2 605 млн. долл. США по сравнению с 1 487 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Данные расходы выросли на 75,2% в основном за счет включения расходов новых активов в размере 1 066 млн. долл. США, реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 16,2%, увеличения объемов производства, увеличения численности персонала, роста расходов на заработную плату, а также из-за роста стоимости материалов, используемых сегментом «Переработка, маркетинг и сбыт» и увеличения расходов на капитальный ремонт скважин за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с первой половиной 2006 года, в котором были необычно низкие температуры воздуха.

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

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

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 719 млн. долл. США и 386 млн. долл. США соответственно в третьем квартале 2007 года и 445 млн. долл. США и 20 млн. долл. США соответственно в третьем квартале 2006 года. На прочие виды деятельности приходилось 224 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года и 36 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года.

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 1 762 млн. долл. США и 561 млн. долл. США соответственно за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, и 1 152 млн. долл. США и 232 млн. долл. США соответственно за девять месяцев 2006 года. На прочие виды деятельности приходилось 282 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, и 103 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года.

Производственные и операционные расходы по добыче составили 719 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года, или 3,74 долл. США на баррель добываемой нефти и 3,34 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Эти расходы составили 445 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года или 2,99 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,64 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Производственные и операционные расходы по добыче в третьем квартале 2007 года без учета расходов проекта Сахалин-1 и новых добывающих активов (ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть») составили 3,01 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,55 на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета

данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности». Увеличение производственных и операционных расходов произошло в результате увеличения объема и расходов на геологоразведку, а также роста затрат на электроэнергию и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 16,2%.

Производственные и операционные расходы по добыче составили 1 762 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, или 3,44 долл. США на баррель добываемой нефти и 3,04 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Эти расходы составили 1 152 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года или 2,69 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,36 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Производственные и операционные расходы по добыче нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года без учета проекта Сахалин-1 и новых приобретений добывающих активов составили 3,02 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,56 на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности». Увеличение производственных и операционных расходов произошло в результате увеличения объема и расходов на геологоразведку, а также рост затрат на электроэнергию и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 16,2%.

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		% изменения
	2007	2006		2007	2006	
<b>Объем выпущенной продукции, т</b>						
Высокооктановые бензина	0,14	0,12	22%	0,38	0,32	19%
Низкооктановые бензины	0,07	0,09	(28)%	0,25	0,30	(17)%
Нафта	0,39	0,33	19%	1,11	0,93	19%
Дизельное топливо	0,96	0,79	21%	2,76	2,39	15%
Мазут	1,30	1,13	14%	3,80	3,25	17%
Керосин	0,08	0,07	10%	0,24	0,21	15%
Прочие <sup>(1)</sup>	0,15	0,20	(25)%	0,50	0,50	(1)%
<b>Итого</b>	<b>3,08</b>	<b>2,74</b>	<b>13%</b>	<b>9,04</b>	<b>7,90</b>	<b>14%</b>
<b>Производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы (млн. долл.)</b>						
	32	25	28%	87	65	34%
<b>Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну выпуска продукции (долл./т)</b>						
	10,38	9,14	14%	9,62	8,23	17%
<b>Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну переработки нефти (долл./т)</b>						
	10,17	8,93	13,7%	9,28	7,88	17,8%

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2007
<b>Объем выпущенной продукции, т <sup>(2)</sup></b>				
Высокооктановые бензина	0,92	-	1,19	-
Низкооктановые бензины	0,50	-	0,66	-
Нафта	0,38	-	0,55	-
Дизельное топливо	2,87	-	3,80	-
Мазут	2,58	-	3,36	-
Керосин	0,35	-	0,42	-
Прочие <sup>(1)</sup>	1,24	-	1,66	-
<b>Итого</b>	<b>8,85</b>	<b>-</b>	<b>11,63</b>	<b>-</b>
<b>Производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы (млн. долл.)</b>				
	230	-	355	-

Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну выпуска продукции (долл./т)	26,00	-	30,50	-
Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну переработки нефти (долл./т)	24,76	-	28,92	-

(1) Не включая топливо на технологические нужды и потери (поскольку они не являются частью товарной продукции).

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

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		% изменения
	2007	2006		2007	2006	
	(млн. долл. США)		(%)	(млн. долл. США)		(%)
Стоимость переработки нефти на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ, Стрежевском мини-НПЗ и Ангарской НХК (млн. долл. США) <sup>(1)</sup>	-	122	(100,0)%	198 <sup>(1)</sup>	368	(46,2)%
Объем нефти, переработанной на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ, Стрежевском мини-НПЗ и Ангарской НХК (млн. тонн)	-	3,14	(100,0)%	6,09	9,50	(35,6)%
Стоимость переработки за тонну (долл. США)	-	38,91	(100,0)%	32,56	38,74	(16,0)%
Затраты по приобретению газа (млн. долл. США)	12	-	-	31	-	-
Объем покупного газа (млрд. куб. м)	0,33	-	-	0,85	-	-
Стоимость приобретения нефтепродуктов у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. долл. США) <sup>(2)</sup>	135 <sup>(3)</sup>	81	66,7%	302 <sup>(5)</sup>	247	22,3%
Объем нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. тонн) <sup>(3)</sup>	0,27 <sup>(4)</sup>	0,22	58,8%	0,64 <sup>(6)</sup>	0,61	14,3%
Стоимость приобретения нефти у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. долл. США) <sup>(7)</sup>	179	50	258,0%	672	220	205,5%
Объем нефти, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. баррелей) <sup>(7)</sup>	6,04	1,72	251,1%	23,16	7,67	202,0%
<b>Итого стоимость приобретенной нефти, газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти (млн. долл.) <sup>(8)</sup></b>	<b>326</b>	<b>253</b>	<b>28,9%</b>	<b>1203</b>	<b>835</b>	<b>44,1%</b>

- <sup>(1)</sup> Стоимость переработки нефти представлена до даты приобретения указанных заводов Компанией в мае 2007 года. Начиная с даты приобретения Роснефть полностью консолидирует эти заводы, и стоимость переработки нефти включалась в строки «Операционные расходы» в сумме 309 млн. долл., «Амортизационные отчисления» - в сумме 123 млн. долл., «Административные и общехозяйственные расходы» - в сумме 46 млн. долл., «Налоговые платежи» - в сумме 34 млн. долл.. Стоимость услуг по переработке по бывшим НПЗ НК ЮКОС включала маржу, которая элиминировалась, начиная с даты их приобретения.
- <sup>(2)</sup> Предприятия нефтедобычи также закупают нефтепродукты у третьих лиц на собственные нужды. Эти закупки отражены в производственных и операционных расходах и включены операционные расходы предприятий нефтедобычи для целей расчета соответствующих ключевых финансовых показателей деятельности, рассматриваемых ниже.
- <sup>(3)</sup> Включая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в сумме 76 млн. долларов в третьем квартале 2007 года.
- <sup>(4)</sup> Включая закупки нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в объеме 0,16 млн. тонн в третьем квартале 2007 года.
- <sup>(5)</sup> Включая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в сумме 117 млн. долларов с даты приобретения до 30 сентября 2007 года (76 млн. долларов в третьем квартале 2007 года).
- <sup>(6)</sup> Включая закупки нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в объеме 0,21 млн. тонн с даты приобретения до 30 сентября 2007 года.
- <sup>(7)</sup> Компания производит закупки сырой нефти у Удмуртнефти. В 2006 году Роснефть также приобретала сырую нефть по проекту Сахалин-1. Начиная с 31 июля 2006 года, Компания начала отражать проект Сахалин-1 по пропорциональному методу консолидации.
- <sup>(8)</sup> Включая долю самих предприятий Юкоса, которая была элиминирована при консолидации с даты приобретения в мае 2007.

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

В третьем квартале 2007 года стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 326 млн. долл. США, увеличившись на 28,9% по сравнению с 253 млн. долл. в третьем квартале 2006 года. Рост стоимости приобретенной нефти был вызван в основном подписанием договора поставки нефти с Удмуртнефтью в 4 квартале 2006 года.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, стоимость по переработке нефти составила 1 203 млн. долл. США, увеличившись на 44,2% по сравнению с 835 млн. долл. за девять месяцев 2006 года. Рост стоимости приобретенной нефти был вызван в основном ростом внутренних цен на нефть.

В третьем квартале 2006 года и за девять месяцев 2006 года Роснефть закупила почти весь объем нефти (примерно 1,72 млн. баррелей и 7,67 млн. баррелей соответственно), добытой на условиях СРП по проекту «Сахалин-1», на сумму 50 млн.долл. США и 220 млн. долл. США соответственно. Около 1,53 млн.баррелей и 4,61 миллионов баррелей этой нефти было поставлено на переработку в третьем квартале 2006 года и за девять месяцев 2006 года соответственно на принадлежащий Роснефти Комсомольский НПЗ, а оставшаяся часть нефти была экспортирована в Азию. С сентября 2006 года Компания не закупает нефть у Сахалин-1, так как стороны СРП начали экспортировать нефть через собственный терминал консорциума в Де-Кастри, начавший работу с четвертого квартала 2006 года. В четвертом квартале 2006 года Роснефть начала закупать нефть у Удмуртнефти. Объем закупки нефти в третьем квартале 2007 года составил 6,04 млн.баррелей на сумму 179 млн.долл.США, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, объем закупок составил 23,16 млн. баррелей на сумму 672 млн. долл. США.

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. Объем нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц составил 0,27 млн. тонн в третьем квартале 2007 года и 0,22 млн. тонн в третьем квартале 2006 года, 0,66 млн. тонн за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года и 0,60 млн. тонн за девять месяцев 2006 года.

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

	Закупки за 3 месяца, закончившихся 30 Сентября						Изменение 2007-2006		
	2007			2006			Млн. Т	Млн. Долл.	Средняя цена, долл./т
	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	%	%	%
Высокооктановые бензина	77	0,12	623,02	16	0,03	532,04	378,6%	308,7%	17,1%
Низкооктановые бензины	15	0,03	510,14	6	0,01	487,52	165,4%	153,6%	4,6%
Дизельное топливо	30	0,07	399,70	18	0,05	401,00	63,9%	64,4%	(0,3)%
Мазут	10	0,04	240,49	17	0,08	220,20	(44,3)%	(49,0)%	9,2%
Керосин	4	0,01	470,63	0	0,00	-	-	1650,9%	-
Прочие	0	0,00	-	24	0,06	393,70	(100,0)%	(100,0)%	-
<b>Итого</b>	<b>135</b>	<b>0,27</b>	<b>501,03</b>	<b>81</b>	<b>0,22</b>	<b>365,93</b>	<b>68,0%</b>	<b>22,7%</b>	<b>36,9%</b>

Средняя цена закупки нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц увеличилась в третьем квартале 2007 года в основном за счет роста стоимости приобретения нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в сумме 76 млн. долл. или 0,16 млн. тонн. нефтепродуктов в третьем квартале 2007 года. Без учета этого фактора, средняя цена приобретения тонны нефтепродуктов Роснефтью у третьих лиц увеличилась на 46,4% в третьем квартале 2007 года в результате роста средних цен на нефтепродукты, изменения структур закупок нефтепродуктов и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 16,2%. Исключая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц бывшими предприятиями НК ЮКОС, стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц снизилась на 27,2% в третьем квартале 2007 года в результате 50,0% снижения в объемах закупок вследствие приобретения предприятий нефтепереработки и нефтепродуктообеспечения у НК ЮКОС, а также вследствие сложившейся рыночной конъюнктуры и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 16,2%.

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

	Закупки за 9 месяцев, закончившихся 30 Сентября						Изменение 2007-2006		
	2007			2006			Млн. Т	Млн. Долл.	Средняя цена, долл./т
	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	%	%	%
Высокооктановые бензина	121	0,19	642,10	46	0,08	543,62	165,2%	124,5%	18,1%
Низкооктановые бензины	29	0,05	564,16	33	0,07	468,96	(14,5)%	(29,0)%	20,3%
Дизельное топливо	90	0,19	481,50	77	0,15	501,56	16,0%	20,8%	(4,0)%
Мазут	40	0,19	209,99	55	0,22	243,86	(26,7)%	(14,8)%	(13,9)%
Керосин	4	0,01	471,16	0	0,00	462,90	1079,7%	1059,0%	1,8%
Прочие	18	0,03	717,49	35	0,08	426,36	(47,5)%	(68,8)%	68,3%
<b>Итого</b>	<b>302</b>	<b>0,66</b>	<b>471,18</b>	<b>247</b>	<b>0,60</b>	<b>404,92</b>	<b>22,1%</b>	<b>4,9%</b>	<b>16,4%</b>

Средняя цена закупки нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц увеличилась за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, в основном, за счет роста стоимости приобретения нефтепродуктов у третьих лиц предприятиями нефтепереработки и сбыта, недавно приобретенными у НК ЮКОС, в сумме 117 млн. долл. или 0,21 млн. тонн. нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года. Без учета этого фактора средняя цена приобретения тонны нефтепродуктов Роснефтью у третьих лиц увеличилась на 6,3% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, в результате роста средних цен на нефтепродукты и изменения в структуре закупок нефтепродуктов. Исключая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц бывшими предприятиями НК ЮКОС, стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц снизилась на 25,1% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, в результате 29,5% снижения в объемах закупок вследствие приобретения предприятий нефтепереработки и нефтепродуктообеспечения у НК ЮКОС.

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

### **Общехозяйственные и административные расходы**

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

В третьем квартале 2007 года общехозяйственные и административные расходы составили 383 млн. долл. США и увеличились на 68,0% по сравнению с третьим кварталом 2006 года (228 млн. долл. США). Увеличение этих расходов в основном вызвано увеличением расходов по новым активам (128 млн. долл. США), заработной плате, премиям и увеличению расходов на аудиторские и консультационные услуги.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, общехозяйственные и административные расходы составили 843 млн. долл. США и увеличились на 53,8% по сравнению за 9 месяцев 2006 года (548 млн. долл. США). Увеличение этих расходов вызвано, в основном, включением расходов по новым активам (181 млн. долл. США), увеличением расходов по заработной плате, премиям и увеличению расходов на консультационные услуги, а также реальным укреплением рубля к доллару США на 16,2%.

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

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

Расходы на транспортировку выросли до 1 166 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года по сравнению с 899 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года, т.е. на 29,7%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 12,4% в третьем квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках нефти на внутреннем рынке на переработку снизились на 26% в третьем квартале 2007 года по сравнению с аналогичным

периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводу на экспорт возросли на 214,4% в третьем квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Такое увеличение затрат имело место в связи с использованием новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс) и укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку выросли до 3 069 млн. долл. США за девять месяцев 2007 года по сравнению с 2 359 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года, т.е. на 30,1%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 12,3% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках нефти на внутреннем рынке на переработку снизились на 5% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводной системе Транснефтепродукт при поставках на экспорт увеличились на 230,6% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с аналогичным периодом 2006 года, вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс) и укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

В третьем квартале 2007 года Роснефть поставила около 91,0 млн. баррелей (12,1 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 70,8 млн. баррелей (9,7 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК. В третьем квартале 2006 года Роснефть поставила около 42,9 млн. баррелей (5,7 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 66,9 млн. баррелей (9,1 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, Роснефть поставила около 192,9 млн. баррелей (26,4 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 208,2 млн. баррелей (28,5 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК. За девять месяцев 2006 года Роснефть поставила около 121,3 млн. баррелей (16,6 млн. т.) на переработку, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и около 196,7 млн. баррелей (26,9 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК.

В третьем квартале 2007 года транспортировка нефтепродуктов составила 3,3 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 2,4 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,4 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,4 млн. тонн. В третьем квартале 2006 года транспортировка нефтепродуктов составила 1,7 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 1,3 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,1 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,3 млн. тонн.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, транспортировка нефтепродуктов составила 7,9 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 6,3 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,9 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,7 млн. тонн. За девять месяцев 2006 года транспортировка нефтепродуктов составила 6,3 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 5,1 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,2 млн. тонн, смешанным транспортом – 1,0 млн. тонн.

Уменьшение железнодорожного тарифа составило 16,0% по внутреннему рынку, а по экспорту увеличение составило 6,4% в третьем квартале 2007 года по сравнению с третьим кварталом 2006 года.

Уменьшение железнодорожного тарифа составило 3,0% по внутреннему рынку, а по экспорту увеличение составило 6,4% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению за девять месяцев 2006 года.

### **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 третьем квартале 2007 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 23 млн. долл., уменьшившись с 38 млн. долл. или на 39,5%. Снижение было главным образом связано с тем фактом, что часть расходов, связанных с разведкой запасов нефти и газа по проектам Сахалин-4 и Сахалин-5 была компенсирована за счет проектного финансирования компанией ВР в 2007 году. Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа по активам, приобретенных у НК ЮКОС, составили 7 млн. долл. за третий квартал 2006 г.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, расходы на разведку запасов нефти и газа составили 82 млн. долл. США, уменьшившись на 29,3%, или 34 млн. долл. США по сравнению за 9 месяцев 2006 года (116 млн. долл. США). Снижение было главным образом связано с тем фактом, что часть расходов, связанных с разведкой запасов нефти и газа по проектам Сахалин-4 и Сахалин-5 была компенсирована за счет проектного финансирования компанией ВР в 2007 году. Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа по активам, приобретенных у НК ЮКОС, составили 8 млн. долл. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, с даты приобретения указанных активов.

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

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

В третьем квартале 2007 года износ, истощение и амортизация составили 901 млн. долл. США по сравнению с 444 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Рост на 109,2% связан, в основном, с переоценкой основных средств в результате присоединения дочерних обществ. Рост стоимости основных средств был частично сглажен снижением коэффициента истощения до 1,75% в третьем квартале 2007 года по сравнению с 1,48% в третьем квартале 2006 года. Износ, истощение и амортизация по активам, приобретенным у НК ЮКОС, составили 90 млн. долл. за третий квартал 2007.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, износ, истощение и амортизация составили 2 424 млн. долл. США по сравнению с 1 236 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Рост на 96,1% связан, в основном, с переоценкой основных средств в результате присоединения дочерних обществ, а также со значительными капиталовложениями, что привело к росту балансовой стоимости основных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению со стоимостью основных средств на конец девяти месяцев 2006 года. Капитальные вложения увеличились в основном за счет инвестиций в Юганскнефтегаз и Ванкорское месторождение. На рост стоимости основных средств частично повлияло увеличение коэффициента истощения до 5,20% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с 3,68% за девять месяцев 2006 года. Износ, истощение и амортизация по активам, приобретенным у НК ЮКОС, составили 248 млн. долл. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007, с даты приобретения указанных активов.

### **Налоги, за исключением налога на прибыль**

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

пошлин». Увеличение налогов за рассматриваемый период обусловлено главным образом увеличением суммы налога на добычу полезных ископаемых.

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся		% изменения
	30 сентября			30 сентября		
	2007	2006	(%)	2007	2006	(%)
	(млн.долл.США)			(млн.долл.США)		
Налог на добычу полезных ископаемых	2 559	1744	46,7%	6 160	4 935	24,8%
Акцизы	273	40	582,7%	584	220	165,5%
Отчисления на социальное страхование	71	17	317,6%	174	103	68,9%
Налог на имущество	60	41	46,3%	143	73	95,9%
Налог на землю	6	2	220,3%	9	6	56,8%
Транспортный налог	0	0	-	3	1	200,0%
Пени и штрафы по налогам	17	0	-	74	0	100,0%
Прочие налоги и платежи	0	41	(100,0)%	75	53	41,5%
<b>Налоги, за исключением налога на прибыль</b>	<b>2 987</b>	<b>1 885</b>	<b>58,5%</b>	<b>7 222</b>	<b>5 391</b>	<b>34,0%</b>

В третьем квартале 2007 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 58,5% и составили 2 987 млн. долл. США по сравнению с 1 885 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Часть указанной суммы- 623 млн. долл. относятся к новым приобретенным активам. Рост налогов также обусловлен главным образом увеличением суммы акцизов.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 34,0% и составили 7 222 млн. долл. США по сравнению с 5 391 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Часть указанной суммы- 961 млн. долл. относятся к новым приобретенным активам. Рост налогов также обусловлен главным образом увеличением суммы акцизов.

Исходя из намерений Компании в отношении реструктуризации задолженности по налогам ОАО Юганскнефтегаз, в связи с необходимостью включения в план реструктуризации всей суммы пени и штрафов по вышеуказанной налоговой задолженности, налоговыми органами была отменена сделанная ранее приостановка начисления пени в отношении некоторых налогов. Указанная задолженность по налогам была полностью отражена в консолидированной финансовой отчетности, включая штрафы и пени, начисленные до момента решения налоговых органов о приостановке начисления пени в связи с обращениями Компании о реструктуризации задолженности. По состоянию на 30 сентября 2007 года общая сумма начисленной задолженности по пени составляет 454 млн. долл. США, включая 387 млн. долл. США пени по налогам, кроме налога на прибыль, и 67 млн. долл. США пени по налогу на прибыль, что представляет собой начисление пеней и штрафов за текущий и прошлые периоды.

Общая сумма штрафов и пени в отношении налоговой задолженности ООО «РН-Юганскнефтегаз» составляет 973 млн. долл. США. Пени будут начисляться ежемесячно в соответствии с налоговым кодексом Российской Федерации исходя из ставки рефинансирования ЦБ до момента одобрения Правительством Российской Федерации плана реструктуризации. Общая сумма недоимки по налогам, подлежащая реструктуризации, составляет 1 314 млн. долл. США. Условия налоговой реструктуризации в целом предполагают прощение задолженности по пени и штрафам при соблюдении условий, указанных в плане реструктуризации, и досрочном погашении реструктурированной задолженности по основной сумме налогов.

В третьем квартале 2007 года было доначислено 38 млн. долл. пени в отношении задолженности ОАО «Юганскнефтегаз», в том числе 7 млн. долл. пени по налогу на прибыль и

31,млн. долл. пени по прочим налогам. Начисление пени по налогам, кроме налога на прибыль, было проведено в сумме 24 млн. долл. по НДС, 0,06 млн. долл. по налогу на имущество, 0,01 млн. долл. по налогу на землю и 7 млн. долл. по прочим налогам и сборам.

За 9 месяцев 2007 года начисление пени в отношении задолженности ОАО «Юганскнефтегаз» составило 437 млн. долл. США, в том числе 64 млн. долл. США по налогу на прибыль и 373 млн. долл. США по налогам, кроме налога на прибыль, включая 316 млн. долл. США по НДС, 0,54 млн. долл. по налогу на имущество, 0,1 млн. долл. США по ЕСН, 0,04 млн. долл. США по налогу на землю и 56 млн. долл. США по прочим налогам.

### Экспортные таможенные пошлины

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

Ниже приведены суммы экспортных таможенных пошлин за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		% изменения
	2007	2006		2007	2006	
	(млн.долл.США)		(%)	(млн.долл.США)		(%)
Экспортные пошлины на нефть	2 813	2 586	8,8%	7 287	6 726	8,3%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	692	361	91,7%	1 410	1 014	39,1%
<b>Экспортные пошлины</b>	<b>3 505</b>	<b>2 947</b>	<b>18,9%</b>	<b>8 697</b>	<b>7 740</b>	<b>12,4%</b>

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2006
	(долл. США/баррель, кроме %)		(долл. США/баррель, кроме %)	
Средняя цена Юралс	72,2	65,8	63,9	62,9
Экспортные таможенные пошлины, рассчитанные в соответствии с таможенным законодательством	34,7	30,5	29,3	28,7
Средняя цена реализации Роснефти при продаже нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья	72,6	64,3	63,7	61,9
Доля экспортных пошлин в выручке от продаже нефти в страны дальнего зарубежья, расчетный показатель	48%	46%	46%	46%
	(млн. долл. США, кроме %)		(млн. долл. США, кроме %)	
Экспортная пошлина на нефть <sup>(1)</sup>	2 813	2 586	7 287	6 726
Реализация нефти на экспорт <sup>(2)</sup>	7 460	5 724	19 723	15 965
Доля экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт <sup>(2)</sup>	38%	45%	37%	42%

(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.

(2) Не включая необлагаемую экспортными пошлинами реализацию.

Порядок расчета экспортных таможенных пошлин в соответствии с налоговым законодательством РФ описан в разделе «—Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности—Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин—Экспортная пошлина». Влияние экспортной пошлины на маржу операционной прибыли Роснефти колеблется от периода к периоду не только в результате изменения средней цены Юралс за баррель нефти в течение каждого периода, но также и от времени и направления изменения цен на нефть. По этой причине изменение цен оказывает большее воздействие на выручку Роснефти по ГААП США, чем по результатам проведенного расчета. Эффект установления ставок экспортных пошлин с задержкой в несколько месяцев прослеживается в таблице, вызывая разницу между «долей экспортных пошлин в выручке от продажи нефти в страны дальнего зарубежья, расчетный показатель» и «долей экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт».

В третьем квартале 2007 года экспортные пошлины увеличились как проценты средних цен на нефть марки Urals по сравнению с третьим кварталом 2006 года и снизились как процент от реализации сырой нефти на экспорт. В третьем квартале 2007 года вывозные таможенные пошлины составили 3 505 млн. долл. США по сравнению с 2 947 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Рост объясняется увеличением объема продаж в дальнее зарубежье сырой нефти на 0,2% и нефтепродуктов на 104,4%, ростом тарифов экспортной таможенной пошлины в диапазоне 2,4-4,9% в зависимости от типа углеводородов, а также с учетом временной задержки при назначении ставки экспортной пошлины Правительством РФ.

Экспортные таможенные пошлины остались неизменными как проценты средних цен на нефть марки Urals за девять месяцев 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года и снизились как проценты от реализации сырой нефти на экспорт за тот же период. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, вывозные таможенные пошлины составили 8 697 млн. долл. США по сравнению с 7 740 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Причиной роста стало увеличение объемов экспорта нефти в страны дальнего зарубежья на 12,2% и объемов экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья на 51,0%, изменение ставок экспортных пошлин от снижения на 1,0% до увеличения на 1,4% в зависимости от вида углеводородов, а также введение вывозной пошлины на нефть и нефтепродукты, вывозимые с территории Российской Федерации в Беларусь и вывозные пошлины недавно приобретенных активов в сумме 31 млн. долл. США.

### ***Операционная прибыль***

Операционная прибыль увеличилась на 77,5% в третьем квартале 2007 года по сравнению с третьим кварталом 2006 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 22,6% и 19,5% в третьем квартале 2007 и 2006 годов, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 69,8% и 73,5% в третьем квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

В результате вышеуказанных факторов операционная прибыль увеличилась на 27,6% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, по сравнению с первой половиной 2006 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 20,0% и 20,7% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 68,6% и 73,4% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов, соответственно.

### ***Прочие доходы/(расходы)***

#### **Проценты к получению**

Проценты к получению увеличились на 83,3% до 77 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года с 42 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. В основном связано с ростом банковских операций у НК Роснефть.

Проценты к получению увеличились на 52,0% до 155 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, с 102 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. В основном связано с ростом банковских операций у компаний группы НК Роснефть.

#### **Проценты к уплате**

В третьем квартале 2007 года проценты к уплате увеличились на 120,9% и составили 422 млн. долл. США по сравнению с 191 млн. долл. США третьего квартала 2006 года. В марте 2007 года Роснефть заключила соглашения с консорциумом международных банков на общую сумму задолженности 22 млрд. долл. США по ставке ЛИБОР плюс 0,25-0,50% годовых в зависимости от даты погашения. Эти договоры были заключены с целью финансирования покупки активов ЮКОСа на аукционах. По состоянию на 30 сентября 2007 года задолженность по вышеуказанным договорам составила 12,3 млрд. долл. США.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года проценты к уплате увеличились на 86,5% и составили 1 067 млн. долл. США по сравнению с 572 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года. Это было следствием получения кредита на 22 млрд. долл., описанного выше.

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

В третьем квартале 2007 года убыток от выбытия основных средств составил 49 млн. долл. США в сравнении с убытком в 8 млн. долл. США в третьем квартале 2006. Изменение связано со списанием жилых помещений в Чечне и на Дальнем Востоке. Убыток от реализации прочих основных средств по предприятиям, приобретенным у НК ЮКОС составил 19 млн. долл. за третий квартал 2007 года.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года прибыль от выбытия основных средств составила 83 млн. долл. США в сравнении с убытком в 25 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года.

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

В июне 2007 года компания получила 252,6 млрд. руб. (9,8 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на 30 июня 2007 года) в результате процедур банкротства ОАО "НК "ЮКОС". 483 млн. долл. США были отображены в промежуточной отчетности как выплата займов выданных ранее, 1,396 млн. долл. США были отображены как выплата дебиторской задолженности, 7,920 млн. долл. США были отображены как доход в консолидированной отчетности. Компания использовала эти средства для погашения задолженности перед консорциумом международных банков на сумму 22 млрд. долл. США, а также задолженности по другим заимствованиям.

#### **Прочие расходы, нетто**

Прочие расходы, нетто в основном включают социальные затраты и благотворительные взносы.

В третьем квартале 2007 года прочие расходы, нетто составили 97 млн. долл. США, по сравнению с прочими расходами в сумме 46 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Прочие расходы по предприятиям, приобретенным у НК ЮКОС, составили 31 млн. долл. в третьем квартале 2007 года.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года прочие расходы, нетто составили 215 млн. долл. США по сравнению с 69 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Данное увеличение произошло в основном за счет приобретения активов ЮКОСа. Прочие доходы в размере 98 млн. долл. США связаны с тем, что Компания получила права собственности на 100% долю в капитале ЗАО «ЮКОС-Мамонтово». См. раздел «—Существенные приобретения—Прочие существенные приобретения—Прочие существенные приобретения до 30 сентября 2007 года—ЗАО «ЮКОС-Мамонтово». Прочие расходы по предприятиям, приобретенным у НК ЮКОС, составили 39 млн. долл. за 9 месяцев 2007 года с даты приобретения указанных активов.

### **Убыток от курсовых разниц**

В третьем квартале 2007 года убыток от курсовых разниц составила 132 млн. долл. США, по сравнению с убытком 39 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года, по причине дальнейшего укрепления курса рубля по отношению к доллару США, что связано с переоценкой выраженных в рублях обязательств, налога на прибыль и прочих налогов, обязательств по отложенному налог.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года убыток от курсовых разниц составил 163 млн. долл. США, по сравнению с убытком 316 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года, по причине дальнейшего укрепления курса рубля по отношению к доллару США, а также в связи с заключением Роснефтью в январе 2007 года форвардных контрактов по продаже выручки, деноминированной в долларах США, с целью хеджирования валютных рисков.

## Налог на прибыль

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

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		За 3 месяца, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2006
Эффективная ставка по налогу на прибыль Роснефти по ГААП США	24,4%	29,5%	23,2%	29,3%

Компания не является консолидированным налогоплательщиком по российскому законодательству. Налог на прибыль исчислялся исходя из налогооблагаемой прибыли каждой дочерней компании, рассчитанной по российским положениям о бухгалтерском учете. Эффективная ставка налога на прибыль по ГААП США в третьем квартале 2007 года составила 23,2%, а за 9 месяцев 2007 года составила 24,4%, на основе оценки эффективной ставки по налогу на прибыль за 2007 год, по сравнению с 29,3% в третьем квартале 2006 года и 29,5% за девять месяцев 2006 года, на основе оценки эффективной ставки по налогу на прибыль за 2006 год, при максимальной ставке налога на прибыль в РФ 24%.

Основным фактором, повлиявшим на величину эффективной ставки в третьем квартале 2007 и 2006 годов, а также за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 и 2006 годов, было влияние курсовых разниц по ГААП США, которые не уменьшают налогооблагаемую базу, но уменьшают прибыль до налогообложения и доли прочих акционеров по ГААП США, а также 4% освобождение по налогу на прибыль по законодательству РФ.

Как было указано выше в разделе «Операционные сегменты и межсегментная реализация», дочерние компании Роснефти участвуют в существенных внутригрупповых сделках, для которых руководство Роснефти может определять внутригрупповые цены. Российские правила определения цены товаров, работ или услуг для целей налогообложения вступили в силу в 1999 году, предоставив российским налоговым органам право контролировать цены по сделкам между взаимозависимыми лицами; по товарообменным (бартерным) и внешнеторговым сделкам; либо при отклонении цены сделки, совершаемой налогоплательщиком, более чем на 20 % от уровня цен, применяемых им по идентичным сделкам в пределах непродолжительного периода времени (контролируемые сделки). В случае, если цены по контролируемым сделкам отклоняются в сторону повышения или в сторону понижения более чем на 20% от рыночных цен по идентичным сделкам, налоговые органы вправе мотивированным решением доначислить налогоплательщику налоги и пени, исходя из рыночных цен. Российские правила определения цены рыночных цен для целей налогообложения, отличаются неопределенностью, что оставляет широкий простор для их произвольного толкования российскими налоговыми органами и судами. В частности, проблема определения уровня рыночных цен актуальна для сделок по реализации нефти на внутреннем рынке Российской Федерации. В силу имеющейся неопределенности в законодательном регулировании и трудностей в определении рыночных цен на нефть, реализуемую внутри Российской Федерации, существует вероятность того, что налоговые органы могут оспорить цены по сделкам между взаимозависимыми лицами Роснефти и произвести корректировку налоговых обязательств. Признание российским судом таких корректировок обоснованными может оказать негативное влияние на будущие финансовые результаты Роснефти. Кроме того, Роснефть может понести существенные убытки, связанные с оценкой недовнесенных налогов и соответствующих штрафов и пеней, которые могут негативно повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Роснефти. Роснефть стремится обеспечить соответствие своего ценообразования при реализации между взаимозависимыми лицами правилам определения цены товаров, работ или услуг для целей налогообложения.

Налог на прибыль составил 574 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года по сравнению с 445 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 713 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года по сравнению с 399 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года, в то время как сумма расхода по отложенному налогу уменьшилась с 46 млн. долл. США до дохода по отложенному налогу равному 139 млн. долл. США. Налог на прибыль по предприятиям, приобретенных у НК ЮКОС составил 100 млн. долл. в

третьем квартале 2007 года, причем текущий налог на прибыль по указанным компаниям составил 105 млн. долл., а доход по отложенному налоговому активу по налогу на прибыль составил 5 млн. долл. В конце 2006 Роснефть признала отложенный налоговый актив в сумме 1 285 млн. долл. США как результат положительного судебного решения по иску Компании против ЮКОСа по упущенной выгоде. Налогооблагаемая сумма внереализационного дохода, присужденная по решению суда, принята для целей налогообложения по Российскому законодательству, но не по US GAAP. Налоги, уплаченные в 2006 году с этого внереализационного дохода, были учтены как отложенный налоговый актив по US GAAP. Часть данного отложенного налогового актива была сторнирована после получения в третьем квартале 2007 года средств по процедуре банкротства ЮКОСа в сумме 1 160 млн. долл. США, что составило около 91% от суммы назначенной по решению суда в конце 2006 года. Текущий налог на прибыль увеличился в основном в связи со сторнированием резерва по сомнительным долгам, который был создан ранее в налоговых регистрах по части дебиторской задолженности ОАО "НК "ЮКОС", данное сторнирование увеличило текущий налог на прибыль на сумму более 700 млн. долл. США

Налог на прибыль составил 3 195 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года по сравнению с 1 264 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 2 301 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года по сравнению с 1 353 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года, в то время как сумма дохода по отложенному налогу уменьшилась с 89 млн. долл. США до расхода по отложенному налогу равному 894 млн. долл. США по причинам указанным выше. Налог на прибыль по предприятиям, приобретенным у НК ЮКОС составил 320 млн. долл. за 9 месяцев 2007 года, начиная с даты приобретения указанных активов, причем текущий налог на прибыль составил 187 млн. долл., а расход по отложенному налоговому активу по налогу на прибыль составил 133 млн. долл.

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

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

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 12 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года по сравнению с 23 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Изменение было связано с проведенной Консолидацией посредством присоединения дочерних обществ, а также приобретением ряда новых активов с долей владения менее 100%.

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 15 млн. долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года по сравнению с 97 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года, по причине проведенной Консолидации посредством присоединения дочерних обществ.

#### ***Чистая прибыль***

В результате описанного выше, чистая прибыль увеличилась в третьем квартале 2007 года до 1 890 млн. долл. США с 1 051 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 13,8% и 11,7% в третьем квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

Как следствие факторов, высказанных выше, чистая прибыль увеличилась за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года до 9 910 млн. долл. США с 2 930 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 30,3% и 11,8% за девять месяцев 2007 и 2006 годов, соответственно.

## Ликвидность и капитальные ресурсы

### Движение денежных средств

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

	За 3 месяца, закончившихся		изменения за месяцы, закончившиеся	За 9 месяцев, закончившихся		изменения за месяцы, закончившиеся
	30 сентября			30 сентября		
	2007	2006		2007	2006	
	(млн. долл. США)		раз	(млн. долл. США)		раз
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	489	737	(1.5)	13,088	3,560	3.6
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2,933)	(2,350)	(1.2)	(17,681)	(5,255)	(3.4)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	945	1,433	(1.5)	5,024	1,490	3.4

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

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 489 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года и 737 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Снижение денежных средств, полученных от операционной деятельности, связано со значительным увеличением оборотного капитала, которое было частично компенсировано за счет роста чистой прибыли. Увеличение оборотного капитала связано с увеличением дебиторской задолженности на 2,495 млн. долл. США в результате; увеличения НДС к возмещению от экспортных поставок на 1,112 млн.долл. США; увеличением торговой дебиторской задолженности на 515 млн. долл. США в результате увеличения объемов добычи нефти и производства нефти и нефтепродуктов, а также роста цен на экспорт и внутреннем рынке; приобретением прочей дебиторской задолженности, относящейся к сторонним компаниям группы Роснефть в составе 20 лота в сумме 151 млн. долл. США (См. раздел – «Существенные приобретения – 2007-Приобретение активов Юкоса» - «Права, Дебиторская задолженность и другие активы»); а также, увеличением товарно-материальных запасов на 124 млн. долл. США в результате увеличения остатков нефти и нефтепродуктов, и увеличением авансов выданных на 240 млн. долл. США в результате роста авансирования МТР для нужд повышения производства.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 13 088 млн. долл. США за девять месяцев 2007 года и 3 560 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года, в основном, в результате дохода, полученного от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" в июне 2007 года. Без учета этого фактора чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 3 772 млн. долл. США в результате увеличения чистого дохода за период 9 месяцев.

Увеличение денежных средств от операционной деятельности произошло в результате увеличения чистой прибыли на 961 млн. долл. США и амортизационных отчислений на 1,189 млн. долл. США, что было частично компенсировано увеличением оборотного капитала на 771 млн. долл. США. Увеличение оборотного капитала в основном вызвано увеличением дебиторской задолженности на 3,953 млн. долл. США в результате: увеличения НДС к возмещению от экспортных поставок на 1,458 млн.долл. США; увеличением торговой дебиторской задолженности на 1,493 млн.долл. США в результате увеличения добычи нефти, переработки нефтепродуктов, а также роста экспортных цен; приобретением прочей дебиторской задолженности, относящейся к сторонним компаниям группы Роснефть в составе 20 лота в

сумме 531 млн. долл. США (См. раздел – «Существенные приобретения – 2007-Приобретение активов Юкоса» - «Права, Дебиторская задолженность и другие активы»), а также, увеличением товарно-материальных запасов на 940 млн. долл. США в результате увеличения остатков нефти и нефтепродуктов.

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

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 2,933 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года и 2,350 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Увеличение расхода денежных средств вызвано значительным ростом капитальных вложений в течение отчетного периода (2,250 млн. долл. США в 3 квартале 2007 в сравнении с 728 млн. долл. США в аналогичном периоде 2006 года), в результате :

- Приобретения имущества ЮКОСА в июле-августе 2007 года (См. раздел – «Существенные приобретения – 2007-Приобретение активов Юкоса»);
- А также использования денежных средств на приобретение долей в компаниях Рокада Маркет , СП Антарес, Оксойл Лимитед и пр. (См разделе «—Существенные приобретения до 30 сентября 2007 года».)

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 17,681 млн. долл. США за девять месяцев 2007 года по сравнению с 5,255 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности за девять месяцев 2007 года, включали 19 075 млн. долл. США, использованных для покупки активов ЮКОСа на аукционах, а также 3,400, млн. долл. авансового платежа полученного за 50% акций ОАО «Томскнефть». Капитальные затраты и затраты на покупку лицензий составили 4,590 млн. долл. США за девять месяцев 2007 года по сравнению с капитальными затратами и затратами на покупку лицензий в размере 3,006 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Увеличение капитальных вложений связано с факторами, описанными выше.

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

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 945 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года и 1,433 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Основным фактором снижения чистых денежных средств в 3 квартале 2007 года в сравнении с аналогичным периодом 2006 года является приток денежных средств в размере 2,124 млн. рублей в результате публичного размещения акций июле 2006 года.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 5,024 млн. долл. США за девять месяцев 2007 года по сравнению с 1,490 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Изменение связано с привлечением кредитов для приобретения активов ЮКОСа от синдиката иностранных банков в размере 24,5 млрд. долл. США, которые были рефинансированы в сумме 12 млрд. долл. США посредством средств, полученных от банкротства ЮКОСа и прочих заемных средств. Дополнительно, Роснефть приобрела собственные акции на сумму 7,521 млн. долл. США.

## Капитальные затраты

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		% изменения	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		% изменения
	2007	2006		2007	2006	
	(млн. долл. США)	(млн. долл. США)	(%)	(млн. долл. США)	(млн. долл. США)	(%)
ОАО «НК «Роснефть» - Юганскнефтегаз» (ООО «РН-Юганскнефтегаз»)	787	321	145.0%	1,837	1,013	81.3%
Ванкорское месторождение	413	89	364.0%	1,004	346	190.2%
ОАО «НК «Роснефть»-Пурнефтегаз» (ООО «РН-Пурнефтегаз»)	114	18	533.3%	259	65	298.4%
ОАО «Северная нефть»  (ООО «РН-Северная нефть»)	34	31	9.6%	154	84	83.3%
ОАО «ТомскНефть»	110	—	100.0%	110	—	100.0%
ОАО «СамараНефтегаз»	48	—	100.0%	48	—	100.0%
Прочие	54	205	(73.6)%	191	366	(47.8)%
<b>Итого геологоразведка и добыча</b>	<b>1,560</b>	<b>664</b>	<b>134.9%</b>	<b>3,603</b>	<b>1,874</b>	<b>92.3%</b>
ОАО «НК «Роснефть»	5	0	100.0%	59	15	293.3%
ОАО «НК «Роснефть» - Туапсинский НПЗ» (ООО «РН-Туапсинский НПЗ»)	18	2	800.0%	48	5	860.0%
ОАО «НК «Роснефть» - Комсомольский НПЗ» (ООО «РН-Комсомольский НПЗ»)	12	2	500.0%	44	3	1,366.7%
ОАО «Ангарская НХК»	53	—	100.0 %	53	—	100.0%
ОАО «Ачинский НПЗ»	24	—	100.0 %	24	—	100.0%
ОАО «Сызранский НПЗ»	14	—	100.0 %	14	—	100.0%
ОАО «Новокуйбышевский НПЗ»	13	—	100.0 %	13	—	100.0%
ОАО «Куйбышевский НПЗ»	25	—	100.0%	25	—	100.0%
Сбытовые подразделения и прочие	143	31	361.0%	239	125	91.2%
<b>Итого переработка, маркетинг и сбыт</b>	<b>307</b>	<b>35</b>	<b>777.1%</b>	<b>519</b>	<b>148</b>	<b>250.6%</b>
<b>Прочая деятельность</b>	<b>95</b>	<b>29</b>	<b>227.5%</b>	<b>128</b>	<b>109</b>	<b>17.4%</b>
<b>Прочее имущество, приобретенное в ходе аукциона</b>	<b>288</b>	<b>—</b>	<b>100.0%</b>	<b>288</b>	<b>—</b>	<b>100.0%</b>
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>2,250</b>	<b>728</b>	<b>209.1%</b>	<b>4,538</b>	<b>2,131</b>	<b>112.9%</b>
Затраты на покупку лицензий	47	411	(88.6)%	52	875	(94)%
<b>Итого капитальные затраты и затраты на покупку лицензий</b>	<b>2,297</b>	<b>1,139</b>	<b>101.7%</b>	<b>4,590</b>	<b>3,006</b>	<b>52.6%</b>

Капитальные затраты Роснефти выросли на 101.7% или на 1,158 млн. долл. США до 2 297 млн. долл. США в третьем квартале 2007 года по сравнению с 1,139 млн. долл. США в третьем квартале 2006 года. Рост капитальных расходов в 2007 году был вызван вложениями в сегменте «геологоразведка и добыча», где капитальные расходы увеличились на 134.9%, или на 896 млн. долл. США. В сегменте: «переработка, маркетинг и сбыт» капитальные вложения увеличились на 272 млн. долл. США.

Существенная доля роста капитальных расходов приходится на инвестиции в месторождения, обслуживаемые ООО «РН-Юганскнефтегаз», освоение Ванкорского месторождения, Самаранефтегаз и ТомскНефть. Последние были приобретены во втором квартале 2007 года.

Капитальные затраты на переработку, маркетинг в основном увеличились в результате капвложений в новые приобретенные в мае 2007 года дочерние общества Компании.: Ангарская НХК, Сызранский ПНЗ, Куйбышевский НПЗ, Ачинский НПЗ, Новокуйбышевский НПЗ и пр.

Капитальные затраты Роснефти выросли на 52.6% или на 1,584 млн. долл. США, до 4,590 млн. долл. США с 3,006 млн. долл. США за девять месяцев 2006 года. Это увеличение

произошло в основном за счет сегмента «геологоразведка и добыча», где капитальные расходы увеличились на 92.3%, или на 1,729 млн. долл. США. В сегменте: «переработка, маркетинг и сбыт» капитальные вложения увеличились на 371 млн. долл. США.

Существенная доля роста капитальных расходов приходится на инвестиции в месторождения, обслуживаемые ООО «РН-Юганскнефтегаз», освоение Ванкорского месторождения, Сараранефтегаз и ТомскНефть. Последние были приобретены во втором квартале 2007 года.

Капитальные затраты на переработку, маркетинг в основном увеличились в результате капвложений в новые приобретенные в мае 2007 года дочерние общества Компании.: Ангарская НКХ, Сызранский ПНЗ, Куйбышевский НПЗ, Ачинский НПЗ, Новокуйбышевский НПЗ и пр.

Капитальные затраты по другим направлениям деятельности увеличились на 227%, или 66 млн. долл. США, в третьем квартале 2007 года по сравнению с 29 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года, в основном по причине роста деятельности Компании (а именно, по причине роста капитальных затрат в сервисных кампаниях, таких как, РН Бурение).

Капитальные затраты по другим направлениям деятельности увеличились на 17.4%, или 19 млн. долл. США, за девять месяцев 2007 года по сравнению с 109 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года, в основном по причине роста деятельности Компании. (а именно, по причине роста капитальных затрат в сервисных кампаниях, таких как, РН Бурение).

Общая сумма капитальных вложений, относящихся к новым приобретенным активам составила 308 млн.долл. США. Сумма, относящихся к сегменту «геологоразведка и добыча» составила 158 млн.долл. США; «переработка, маркетинг и сбыт» - 140 млн. долл. США: «прочие» - 10 млн. долл.США.

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

### ***Долговые обязательства***

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

Общий объем привлеченных Роснефтью кредитов и займов увеличился до 30,264 млн. долл. США по состоянию на 30 сентября 2007 года с 13,324 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 года (включая обязательства Томскнефти). Обязательства Томскнефти в общей сумме 1,477 млн. долл. США, отражены как обязательства по активам предназначенным для продажи и включены в статью «Обязательства по активам для продажи».

В марте-мае 2007 года Роснефть привлекла заемные средства в сумме 24,5 млрд. долл. США с целью участия в аукционах по продаже других активов ЮКОСа и для прочих целей Компании.

Стратегия Компании состоит в финансировании роста в основном за счет долгосрочных заимствований, преимущественно деноминированных в долларах США. Долгосрочные заимствования Роснефти (за вычетом текущих выплат по долгосрочному долгу) увеличились до 9,493 млн. долл. США на 30 сентября 2007 года с 7,402 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года (включая долгосрочные заимствования Томскнефть в размере 3 млн. долл. США). Средневзвешенная процентная ставка по долгосрочным кредитам, выраженным в иностранной валюте была от 5,73% (ЛИБОР плюс 0,61%) и 5,96% (ЛИБОР плюс 0,64%) годовых по состоянию на 30 сентября 2007 года и 31 декабря 2006 годов, соответственно.

На 30 сентября 2007 года банковские кредиты, привлеченные для финансирования приобретения ОАО «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 30 сентября 2007 и 31 декабря 2006 годов заимствования Роснефти были обеспечены поставками нефти по экспортным контрактам (за исключением экспорта в СНГ) на 37,4% и 68,3% соответственно. По состоянию на 30 сентября и 31 декабря 2006 годов в залоге находилось 37,5% и 31,7% от всего объема экспортных поставок нефти, приходящихся на соответствующие периоды.

Краткосрочные кредиты и займы ОАО НК Роснефть (с учетом краткосрочной части долгосрочных кредитов) увеличились до 20,771 млн. долл. США (включая краткосрочные заимствования Томскнефти в размере 1,474 млн. долл. США) по состоянию на 30 сентября 2007 года с 6,427 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006. Краткосрочные кредиты в иностранной валюте включают в себя кредиты, полученные от консорциума международных банков, ставка процента по которым составила ЛИБОР плюс 0,45% годовых, а также межбанковские кредиты, привлеченные группой банков ВБРР (банк ВБРР является дочерней организацией ОАО «НК «Роснефть»), ставка процентов по которым составила от ЛИБОР плюс 0,88% до ЛИБОР плюс 3,00% годовых. Остаток задолженности по краткосрочным бридж кредитам по состоянию на 30 сентября 2007 года составил 12,3 млрд. долл. США. Кредиты, полученные от консорциума международных банков, были привлечены для финансирования приобретения активов на аукционах.

В июне-августе 2007 г. Компания привлекла кредиты в иностранной валюте от государственных российских банков в общей сумме 1,580 млн. долл. США сроком на 1 год под процентные ставки от 6,75% до 7,0% годовых.

Краткосрочные кредиты, выраженные в рублях, в основном включают в себя кредит одного из государственных российских банков в сумме 457 млн. долл. США, привлеченный под процентную ставку 6,2% годовых, и межбанковские кредиты, привлеченные дочерним банком Компании, процентная ставка по которым составила от 7,0% 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 30 сентября 2007 составили приблизительно 3,680 млн. долл. США. На 30 сентября 2007 года приобретенные обязательства Роснефти составили 3,318 млн. долл. США, остальная часть обязательств была исключена при консолидации как внутригрупповые займы. Часть этой суммы - обязательства Томскнефть в размере 1,477 млн. долл. США, были отражены в строке «Обязательства по активам для продажи». Начиная с даты продажи 50% акций «Томскнефть» Роснефть учитывает операции с компанией «Томскнефть» по методу долевого участия. Из оставшейся части приобретенных обязательств в размере 1,841 млн. долл. США, в долгосрочные заимствования было включено 1,003 млн. долл. США и 838 млн. долл. США в краткосрочные.

На 30 сентября 2007 года приобретенные заимствования также включали обязательства по векселям (основной долг и проценты) в сумме 2,915 млн. долл. США, из которых 979 млн. долл. США были включены в долгосрочные обязательства по векселям, и 1,936 млн. долл. США в краткосрочные обязательства по векселям. Часть суммы долгосрочных обязательств по векселям в размере 0.12 млн. долл. США (в основном векселя Томскнефть) была отражена в строке «Обязательства по активам для продажи». Часть суммы краткосрочных обязательств в размере 1,248 млн. долл. США (в основном

векселя Томскнефть) была отражена в строке «Обязательства по активам для продажи», остальная часть была отражена как краткосрочные обязательства по кредитам и займам.

На 30 сентября 2007 года общая сумма краткосрочных обязательств по векселям, которые должны быть погашены по предъявлению, составила около 2,236 млн. долл. США (включая обязательства по векселям, выпущенным ОАО «Юганскнефтегаз»), что может повлиять на показатели ликвидности Компании.

Как обсуждается в Примечании 10 к Промежуточной 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 ОАО «Юганскнефтегаз» 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 указанную дату. В июле 2005 года кредиторы приняли решение об освобождении от обязательств соблюдать ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, и согласились скорректировать ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, в соответствии с новой структурой Компании и расширением ее сферы деятельности. Кредиторы также отказались от своих прав в части случаев неисполнения обязательств, вытекающих из нарушения прочих ограничительных условий. С 1 января 2007 года кредиторы внесли изменения в кредитные договора, корректирующие ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, а также предоставили освобождение от обязательств соблюдать такие ограничительные требования, при условии, что Компания:

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

Эти условия имеют силу и в отношении новых займов, полученных в течение девяти месяцев 2007 года. По состоянию на 30 сентября 2007 г., Компания соблюдает все финансовые и прочие ограничительные условия, содержащиеся в кредитных договорах.

Кроме того, в ноябре 2007 года кредиторы до 2 января 2009 года отказались от своих прав, вытекающих из возможных нарушений и/или случаев неисполнения обязательств Компанией по кредитным договорам, что связано с займами, которые причитаются к выплате в пользу Юкос Капитал со стороны ОАО Томскнефть ВНК и ОАО Самаранефтегаз. Также в ноябре 2007 года Роснефть достигла всех договоренностей по завершению сделки по продаже 50% доли компании Томскнефть.

В таблице ниже представлены сроки расчетов по долгосрочным обязательствам Роснефти не погашенным на 30 сентября 2007 года (не включая обязательства Томскнефти):

	(млн. долл. США)
2007	627
2008	2 925
2009	4 213
2010	2 833
2011	971
2012 и позже	628
<b>Итого долгосрочная задолженность</b>	<b>12 197</b>

В октябре 2007 года Компания получила 41.7 млрд. руб. (1.7 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на 30 сентября 2007 года) в результате конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС».

В октябре 2007 года, Компания погасила часть краткосрочного бридж-кредита в сумме 600 млн. долл. США, полученного от консорциума международных банков с целью финансирования планируемых приобретений и краткосрочный кредит, полученный от российского государственного банка в сумме 11,4 млрд. руб. (457 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 30 сентября 2007 г.).

Дополнительно в течение четвертого квартала 2007 года, Компания выплатила 570 млн. долл. США согласно графику погашения привлеченных кредитов.

## 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 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2006
Маржа EBITDA	29,5%	23,8%	28,7%	25,7%
Маржа скорректированной чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	14,1%	11,2%	13,3%	12,1%
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,54	0,44	0,54	0,44
Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA, в годовом выражении	1,72	1,31	2,22	1,31
Коэффициент ликвидности	0,57	0,84	0,57	0,84
	(долл. США)			
EBITDA в расчете на баррель нефти	21,08	14,28	18,37	14,94
EBITDA в расчете на баррель нефтяного эквивалента	18,84	12,61	16,21	13,12
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти	5,86	5,00	4,00	2,83
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	5,24	4,41	3,53	2,48
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти	3,74	2,99	3,44	2,69
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	3,34	2,64	3,04	2,36
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель	(7,35)	(1,58)	0,28	2,54
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель нефтяного эквивалента	(6,57)	(1,39)	0,25	2,23

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

Коэффициенты EBITDA на баррель и EBITDA на баррель нефтяного эквивалента рассчитываются в отношении любого периода путем деления EBITDA за соответствующий период на количество баррелей нефти или баррелей нефтяного эквивалента, соответственно,

добытых в течение этого периода. Данные показатели не корректируются для учета влияния изменений в товарно-материальных запасах за соответствующий период.

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

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

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

Операционные расходы по добыче нефти и газа включают в себя затраты на извлечение, затраты по сбору, подготовке, переработке и хранению нефти и газа на месторождениях и затраты на доставку нефти и газа до магистрального трубопровода (например, к узлу учета магистрального трубопровода сети "Транснефть"). Операционные расходы по добыче нефти и газа не включают в себя долю расходов, относящуюся к межсегментным операциям, в основном связанным с операционной арендой ряда нефтегазовых объектов. Операционные расходы по добыче нефти и газа включают в себя в 2006 году затраты на операционную аренду нефтегазовых объектов по договорам Юганскнефтегаза с контролируруемыми ЮКОСом компаниями. Право собственности на одну из ранее контролируемых ЮКОСом компаний, ЗАО «Юкос-Мамонтово», перешло в 2007 году к ОАО «НК «Роснефть» на основании решения суда и соответственно, начиная с 2007 года, затраты на операционную аренду нефтегазовых объектов по договорам с этой компанией будут исключаться как и прочие межсегментные операции. Компания считает, что не учитывать затраты на операционную аренду корректно, так как если бы арендуемые нефтегазовые объекты принадлежали бы ей на праве собственности, то вместо арендных платежей в отчетности отражался бы износ таких объектов, не включаемый в состав производственных и операционных расходов.

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2006
Капитальные затраты по добыче нефти и газа <sup>(1)</sup> (млн. долл. США)	1 560	644	3,603	1 874
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	719	445	1 762	1,152
Добыча нефти (млн. баррелей)	192,35	148,88	511,62	427,67
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	215,21	168,61	579,84	487,19

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2006
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	489	737	13 088	3 560
Капитальные затраты <sup>(1)</sup>	(2 250)	(728)	(4 538)	(2 131)
Свободный денежный поток	(1 761)	9	8 550	1 429
Покупка лицензий	(47)	(411)	(52)	(875)
Полученные средства	-	-	(9 316)	-
Оплата процентов по кредитам <sup>(2)</sup>	394	167	963	532
Скорректированный свободный денежный поток до учета выплаты процентов	(1 414)	(235)	145	1,086

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

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

## Расчет маржи EBITDA

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2006
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистая прибыль	1 890	1 051	9 910	2 930
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	12	23	15	97
Налог на прибыль	574	445	3 195	1 264
Прочие (доходы)/ расходы	627	229	(6 560)	852
Операционная прибыль	3 103	1 748	6 560	5 143
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	31	(75)	373	(13)
Прирост обязательства, связанных с выбытием активов <sup>(1)</sup>	19	9	42	25
Износ, истощение и амортизация	901	444	2 424	1 236
Скорректированная EBITDA	4 054	2 126	9 399	6 391
Выручка от реализации	13 742	8 951	32 747	24 880
<b>Скорректированная маржа EBITDA</b>	<b>29,5%</b>	<b>23,8%</b>	<b>28,7%</b>	<b>25,7%</b>

(1) Прирост обязательств, связанных с выбытием активов.

## Расчет маржи скорректированной чистой прибыли до доли меньшинства

	За 3 месяца, закончившихся 30 сентября		За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2007	2006	2007	2006
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистая прибыль	1 890	1 051	9 910	2 930
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	12	23	15	97
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	38	(75)	437	(13)
Доход от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС".	-	-	(7 920)	-
Налог на прибыль от банкротства ЮКОСа	-	-	1 901	-
Чистая прибыль до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	1 940	999	4 343	3 014
Выручка от реализации	13 742	8 951	32 747	24 880
<b>Маржа чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий</b>	<b>14,1%</b>	<b>11,2%</b>	<b>13,3%</b>	<b>12,1%</b>

## *Расчет задействованного капитала и связанных показателей*

	<b>За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>млн. долл. США</b>	
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочной задолженности	19 297	4 128
Задолженность по долгосрочным кредитам и обязательствам	9 490	7 998
Денежные средства и их эквиваленты (-)	(955)	(991)
Чистый долг	27 832	11 135
Акционерный капитал	23 744	12 063
Доля прочих акционеров в дочерних предприятиях	263	1 865
Собственный капитал	24 007	13 928
<b>Задействованный капитал</b>	<b>51 839</b>	<b>25 063</b>
<b>Средний собственный капитал<sup>(1)</sup></b>	<b>23 054</b>	<b>11 611</b>
<b>Средний задействованный капитал<sup>(2)</sup></b>	<b>43 632</b>	<b>22 693</b>

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

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