



РОСНЕФТЬ

НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 3 И 6 МЕСЯЦЕВ, ОКОНЧИВШИХСЯ
30 ИЮНЯ 2008 И 2007 ГОДОВ**

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния и результатов деятельности ОАО "НК "Роснефть" и должен рассматриваться вместе с финансовой отчетностью Компании и примечаниями к ней за периоды, закончившиеся 30 июня 2008 и 2007 годов (далее - **Промежуточная финансовая отчетность**). Термины «**Роснефть**», «**Компания**» и «**Группа**» в различных формах означают ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерние и зависимые общества. Финансовое состояние и результаты деятельности, анализируемые в данном документе, представлены консолидировано по ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерним и зависимым обществам. Данный отчет содержит заявления прогнозного характера, которые связаны с рисками и неопределенностью. Фактические результаты деятельности ОАО "НК "Роснефть" могут существенно отличаться от результатов, представленных в прогнозных заявлениях, в результате влияния различных факторов.

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

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

Обзор

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

Добыча нефти компании Роснефть составила 2 116,48 тыс. барр. в сутки (26,33 млн. тонн) за второй квартал 2008 года, и 1 955,38 тыс. барр. в сутки (24,33 млн. тонн) за второй квартал 2007 года, соответственно. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, добыча нефти компании Роснефть составила 2 120,66 тыс. барр. в сутки (52,76 млн. тонн), и 1 836,13 тыс. барр. в сутки (45,43 млн. тонн), соответственно. Во втором квартале 2008 и 2007 годов добыча газа компании Роснефть составила 2,85 млрд. куб.м. и 3,74 млрд. куб.м., соответственно. За первое полугодие 2008 и 2007 годов добыча газа компании Роснефть составила 6,25 млрд.куб.м и 7,73 млрд.куб.м, соответственно.

С 27 декабря 2007 года Роснефть учитывает ОАО «Томскнефть» ВНК (далее Томскнефть) по методу долевого участия. Это означает, что 50,0% добычи Томскнефти в объеме 113,91 тыс. барр. в сутки (1,42 млн. тонн) за второй квартал 2008 года и 114,03 тыс. барр. в сутки (2,84 млн. тонн) за первое полугодие 2008 года, и 0,23 млрд. куб. м. газа за второй квартал 2008 года и 0,45 млрд. куб. м. газа за первое полугодие 2008 года входят в состав добычи Роснефти. 100,0% добычи нефти Томскнефти составляет 227,8 тыс. барр. в сутки (2,84 млн. тонн) за второй квартал 2008 года и 228,06 тыс. барр. в сутки (5,68 млн. тонн) за первое полугодие 2008 года. 100,0% добычи газа Томскнефти составляет 0,46 млрд. куб. м за второй квартал 2008 года и 0,90 млрд. куб. м за первое полугодие 2008 года.

За первое полугодие 2008 года и первое полугодие 2007 года Роснефть реализовала потребителям за пределами России в странах ближнего и дальнего зарубежья в виде сырой нефти около 52% и 63% добытой или приобретенной у сторонних организаций нефти, соответственно. Большая часть оставшегося объема добычи перерабатывается в России на нефтеперерабатывающих активах, принадлежащих Роснефти, таких как, ООО «РН-Туапсинский НПЗ» (далее **Туапсинский НПЗ**) и ООО «РН-Комсомольский НПЗ» (далее **Комсомольский НПЗ**), а также на ОАО «Ангарская Нефтехимическая Компания» (далее **АНХК**), ОАО «Ачинский НПЗ» (далее **Ачинский НПЗ**), ОАО «Куйбышевский НПЗ» (далее **Куйбышевский НПЗ**), ОАО «Новокуйбышевский НПЗ» (далее **Новокуйбышевский НПЗ**) и ОАО «Сызранский НПЗ» (далее **Сызранский НПЗ**), приобретенных у ЮКОСа во втором квартале 2007 года. Продукты переработки далее реализуются на международном и внутреннем рынках. Роснефть имеет интегрированную стратегию в области добычи, транспортировки, переработки и маркетинга углеводородов и стремится к максимальному увеличению цены Netback путем оптимизации ассортимента продукции, географии рынков сбыта и маршрутов транспортировки.

Общая выручка Роснефти увеличилась с 10 785 млн. долл. за второй квартал 2007 года до 21 134 млн. долл. за второй квартал 2008 года, и с 19 005 млн. долл. за первое полугодие 2007 года до 37 502 млн. долл. за первое полугодие 2008 года. Увеличение произошло в основном за счет роста цен на нефть и нефтепродукты, изменения структуры (увеличение доли нефтепродуктов) и увеличения объемов реализации, которые выросли как за счет приобретения активов в ходе процедуры банкротства ЮКОСа, так и за счет роста объемов производства по «старым» активам Компании.

Чистая прибыль составила 4 312 млн. долл. США во втором квартале 2008 года и 7 655 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, соответственно. Чистая прибыль во втором полугодии 2008 года и 2007 года составила 6 876 млн. долл. США и 8 013 долл. США, соответственно. Значительное увеличение прибыли во втором квартале 2007 года произошло в результате чистого дохода размере 6,02 млрд. долл. США, полученного от процедуры банкротства ОАО «НК «ЮКОС». Чистая прибыль Роснефти без учета дохода от конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС» и начисленных процентов по налоговым обязательствам ООО «РН Юганскнефтегаз» за период с 1999 по 2004 годы, составляла 1 703 млн. долл. США во втором квартале 2007 года и 2 393 млн. долл. США в первой половине 2007 года. На рост чистой прибыли в 2008 году по отношению к соответствующим периодам 2007 года (без учета дохода от конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС») повлияли: значительный рост цен, наращивание объемов производства и реализации продукции, улучшение показателей операционной деятельности.

События после отчетной даты

В июле 2008 г. ОАО «НК «Роснефть» досрочно погасила кредиты, полученные от государственных банков России в размере 1,0 млрд. долл. США. Дочернее предприятие Компании (ООО «РН-Развитие»), осуществило досрочное погашение части суммы в 4,2 млрд. долл. США по последнему траншу бридж кредита, привлеченного у консорциума зарубежных банков в 2007 году.

В июле 2008 г. ОАО «НК «Роснефть» был предоставлен синдицированный кредит в объеме 2,85 млрд. долл. США сроком на 5 лет по ставке ЛИБОР + 1,25%. Обеспечением по кредиту являются экспортные поставки нефти.

Операционные сегменты и межсегментная реализация

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

Операционные сегменты

Деятельность Роснефти можно разделить на два основных операционных сегмента:

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

Роснефть не выделяет свои сбытовые и перевалочные подразделения в отдельный сегмент, а вместо этого включает данные виды деятельности в состав сегмента "Переработка, маркетинг и

сбыт". Другие виды деятельности входят в сегмент "Прочие виды деятельности" и включают банковские и финансовые услуги, услуги по бурению и строительству, оказываемые третьим лицам.

Межсегментная реализация

Два основных операционных сегмента Роснефти являются взаимозависимыми: большая часть выручки одного основного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, добывающие дочерние предприятия оказывают операторские услуги по добыче нефти холдинговой Компании ОАО "НК "Роснефть", которая реализует часть нефти на внутреннем рынке или за пределами России, а оставшуюся часть направляет для переработки на расположенные в России собственные нефтеперерабатывающие активы или 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 обществ¹ с момента присоединения вся добываемая присоединенными дочерними обществами нефть является собственностью холдинговой Компании.

Определение рыночных цен на нефть на российском рынке является затруднительным по причине существенного внутригруппового оборота крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний, доминирующих на рынке. При этом внутренние цены, существующие в России, ввиду отсутствия широкого организованного рынка, зачастую оказываются существенно ниже того уровня, на котором они могли бы быть, из-за сезонных превышений спроса и несбалансированности предложения по регионам. До процедуры Консолидации в 2006 году, цены по сделкам между компаниями Роснефть устанавливались с учетом рыночных цен на нефть и стоимости транспортировки, при этом существенное влияние на них также оказывали потребности в капитальных вложениях предприятий сегмента "Геологоразведка и добыча". Соответственно, анализ отдельных сегментов в отрыве от анализа других видов деятельности может дать искаженное представление о финансовом положении и результатах операционной деятельности Роснефти. По этой причине руководство Компании не анализирует отдельно каждый основной операционный сегмент. Компания, однако, предоставляет информацию по сегментам деятельности Компании в Примечании 21 к Промежуточной отчетности.

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

Существенные приобретения в первом полугодии 2008 года и в 2007 году

Первое полугодие 2008 года

Приобретение дополнительных акций ОАО «Охинская ТЭЦ»

В апреле – июне 2008 года Компания приобрела 35 048 921 дополнительно выпущенных акций ОАО «Охинская ТЭЦ» (См. далее «Прочие существенные приобретения») за 367 млн. рублей (15,5 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции).

2008 год

Приобретенные права аренды

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

2007 год

Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов

В апреле – августе 2007 года в ходе аукционов по продаже части нефтедобывающих и иных активов ОАО «НК «ЮКОС», Роснефтью были приобретены геологоразведочные активы, активы добычи, переработки, маркетинга и сбыта, а также прочие активы ЮКОСа. В 2007 году Роснефть приобрела определенную часть активов ЮКОСа у победителей прочих аукционов по продаже активов ОАО «НК «ЮКОС». Роснефть уплатила около 687,7 млрд. рублей (26,6 млрд. долл. США) за приобретенные в ходе аукционов активы ЮКОСа, доли в компаниях в целом и векселя Юганскнефтегаза (включая 7,65 млрд. долл. США (по курсу на дату платежа) за 9,44% долю в Компании и векселя Юганскнефтегаза). Финансирование было осуществлено за счет займов в размере около 22,0 млрд. долл. США. На основе предварительного распределения цены приобретения на дату покупки общая величина положительной деловой репутации в размере 4,33 млрд. долл. США относится в основном к сегменту переработки и сбыта (в сумме 2,88 млрд. долл. США), а также к сегменту нефтедобычи (в сумме 1,45 млрд. долл. США), по которым ожидается появление эффекта синергии в результате приобретения новых активов.

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

27 декабря 2007 года Роснефть продала 50% акций Томскнефти и связанных с ней компании Газпромнефтьфинанс – дочернему предприятию ОАО «Газпром нефть» за 88,2 млрд. рублей (3,4 млрд. долл. США по курсу на дату операции). Полученные средства были использованы для возврата авансового платежа, полученного по соглашению о продаже 50% активов Томскнефть. Сумма в размере 1,745 млрд. долл. США, возникшая как разница между выручкой от продажи 50% активов Томскнефти и прочих связанных активов и их стоимостью, а также процентов, начисленных по авансовому платежу, была отражена в составе добавочного капитала, так как в сделке принимала участие непосредственно связанная сторона Компании.

Начиная с даты продажи Компания учитывает операции с компанией Томскнефть по методу долевого участия.

Права, дебиторская задолженность и другие активы

15 августа 2007 года Роснефть стала победителем аукциона по продаже дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность следующих компаний группы - Томскнефть и Самаранефтегаз), займов полученных и прочей дебиторской задолженности. Роснефть предложила за эти активы 11,56 млрд. руб. (0,45 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты).

Транспорт

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

Оборудование и Геологические данные

12 июля 2007 года Роснефть стала победителем аукциона по продаже части активов, которые включают оборудование и лицензии, относящиеся к разведке и добыче нефти в Западной и Восточной Сибири и в Самарской области Российской Федерации. Роснефть предложила за эти активы за 6,90 млрд. руб. (0,27 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату оплаты).

Маркетинговые и Энерго-генерирующие предприятия в Южной части России

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

Маркетинговые и управленческие активы

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

Сбытовые предприятия в Европейской части России .

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

Сервисные компании и компании IT-сектора.

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

Самарские Нефтедобывающие и Нефтеперерабатывающие предприятия.

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

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

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

Сервисные компании Юганскнефтегаза

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

Собственные акции, выкупленные у акционеров

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

Финансирование приобретений

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

В июне и октябре 2007 года компания Роснефть получила приблизительно 11,5 млрд. долл. США (включая средства, полученные от приобретенных дочерних компаний ЮКОСа) в качестве кредитора ЮКОСа, из которых 9,2 млрд. долл. США были использованы на погашения привлеченных займов в размере 22,0 млрд. долл. США. См. разделы «Ликвидность и капитальные ресурсы» и «Долговые обязательства».

Роснефть получила в июне 2007 года около 3,4 млрд. долл. США в качестве аванса по соглашению о продаже 50% активов Томскнефть. 27 декабря 2007 года Роснефть продала 50% акций Томскнефть и связанных с ней компаний в пользу ООО «Газпромнефтьфинанс», являющейся дочерним предприятием ОАО «Газпром нефть». Начиная с даты продажи, Компания учитывает операции с компанией Томскнефть по методу долевого участия.

Прочие существенные приобретения

ОАО «Верхнечонскнефтегаз»

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

«E&P Vankor Ltd»

В октябре 2007 года компания Anglo Siberian Oil Company Limited (UK), в которой ОАО «НК «Роснефть» косвенно владеет 100% долей участия, приобрела 100% долю участия в компании «E&P Vankor Ltd» за 88 млн. долл. США. Компания «E&P Vankor Ltd» является бенефициаром по выигранному судебному иску против Англо-Сибирской Нефтяной Компании. В отношении данного иска в консолидированной отчетности Компании за 2006 год было начислено обязательство в размере 134 млн. долл. США. Компания «E&P Vankor Ltd» не владеет никакими прочими существенными активами и не имеет обязательств, кроме налоговых в сумме 48 млн. долл. США. Соответственно, такая сделка была учтена как приобретение активов.

Покупка заправочных станций в Московском регионе

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

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

Покупка заправочных станций в Ставрополье

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

ЗАО «Влакра»

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

ЗАО «ЮКОС-Мамонтово»

3 апреля 2007 г. Компания получила права собственности на 100% долю в капитале ЗАО «ЮКОС-Мамонтово» в результате разрешения судебного иска, поданного Компанией, в отношении права собственности на данные акции. Передача прав собственности произошла по решению Арбитражного суда г. Москвы. ЗАО «ЮКОС-Мамонтово» является владельцем сервисного оборудования, арендуемого для добычи нефти ООО «РН-Юганскнефтегаз».

ОАО «Охинская ТЭЦ»

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

В апреле 2007 года Компания уплатила 112 млн. рублей (4 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции) для приобретения 9 876 869 дополнительно выпущенных акций ОАО «Охинская ТЭЦ», увеличив, таким образом, свою долю в его уставном капитале до 87,52%. ОАО «Охинская ТЭЦ» представляет собой теплоэлектроцентраль, снабжающую ООО «РН-Сахалинморнефтегаз», одно из предприятий сегмента «Геологоразведка и добыча».

ООО «Трубопроводный консорциум «Бургас-Александруполис»

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

Лицензии, полученные в ходе аукционов

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

Умоткинский участок

В феврале 2008 г. Компания выиграла аукцион на право разведки и добычи углеводородов на Умоткинском участке в Иркутской области. Стоимость лицензии составила 1,12 млрд. руб. (47,7 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 30 июня 2008 г.), и была полностью оплачена в апреле 2008 года. Срок действия лицензии, полученной в мае 2008 года, истекает в апреле 2033 года.

Южно-тепловский участок

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

Преображенский участок

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

Западно-Чонский и Верхнеичерский регион

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

Советский и Бирюковский участки

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

Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности

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

- изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ;
- изменение добычи нефти, газа и производства нефтепродуктов;
- обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции;
- Налогообложение, включая изменение налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин;
- изменение тарифов естественных монополий (тарифов на трубопроводный и железнодорожный транспорт);
- Приобретение добывающих, перерабатывающих и прочих активов в ходе аукционов по продаже активов ЮКОСа в апреле – августе 2007 года. Более подробное описание представлено выше в разделе «— Существенные приобретения—Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов».

Изменение цен, таможенных пошлин и транспортных тарифов может оказать существенное влияние на выбор Компанией номенклатуры производимой продукции и маршрутов поставок, обеспечивающих максимальные цены Netback на нефть, добываемую Компанией. Повышение цен на нефть, нефтепродукты и газ оказало значительное влияние на чистую прибыль Роснефти за первое полугодие 2008 года.

Изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ

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

Динамика цен на нефтепродукты на российском и международном рынке определяется рядом факторов, к наиболее важным из которых относится уровень мировых цен на нефть, баланс спроса и предложения на нефтепродукты, конкуренция на различных рынках.

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

	За 3 месяца, закончившихся		% измене- ния	За 6 месяцев, закончившихся		% измене- ния
	30 июня			30 июня		
	2008	2007		2008	2007	
Мировой рынок	(долл. США за баррель)			(долл. США за баррель)		
Нефть "Brent"	121,38	68,84	76,3%	109,14	63,30	72,4%
Нефть "Urals" (средняя Med и NWE)	117,54	65,16	80,4%	105,43	59,73	76,5%
Нефть Персидского залива (средняя "Дубай" и "Оман")	117,04	64,97	80,1%	104,46	60,28	73,3%
	(долл.США за тонну)			(долл. США за тонну)		
"Premium" бензин (средняя NWE)	1 059,70	747,13	41,8%	955,43	653,39	46,2%
"Regular" бензин (средняя NWE)	1 060,10	732,46	44,7%	950,57	642,87	47,9%
Naphtha (прямогонный бензин), (средняя Med)	968,78	647,57	49,6%	897,23	590,75	51,9%
Fuel oil 3.5% (средняя Med)	545,42	319,18	70,9%	495,27	287,65	72,2%
Jet (средняя NWE)	1 256,27	671,35	87,1%	1 104,13	630,01	75,3%
Gasoil 0.2 (средняя Med)	1 146,03	614,25	86,6%	1 014,34	570,02	77,9%
Российский рынок⁽¹⁾	(долл. США за тонну)			(долл. США за тонну)		
Нефть	417,41	277,34	50,5%	379,49	234,25	62,0%
Мазут	386,54	203,75	89,7%	346,56	162,18	113,7%
Дизельное топливо	1 040,73	566,79	83,6%	914,41	534,22	71,2%
Высокооктановый бензин	1 042,69	770,27	35,4%	976,19	711,99	37,1%
Низкооктановый бензин	942,07	643,75	46,3%	862,47	596,35	44,6%

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

⁽¹⁾ Включая НДС в размере 18%.

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

Средняя цена реализации газа, поставляемого Роснефтью, составляла 961,2 руб. (40,68 долл. США)/тыс. куб. м и 710,4 руб. (27,47 долл. США)/тыс. куб. м за второй квартал 2008 и 2007 годов, соответственно. За первое полугодие 2008 и 2007 годов, средняя цена реализации газа, поставляемого Роснефтью, составляла 980,7 руб. (40,96 долл. США)/тыс. куб. м и 726 руб. (27,85 долл. США)/тыс. куб. м, 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 большая часть расходов выражена в российских рублях. Таким образом, ситуация реального укрепления рубля к доллару США оказывает отрицательное влияние на операционную прибыль Роснефти. В течение рассматриваемого периода произошло укрепление рубля к доллару США, как в реальном, так и в номинальном выражении. С января 2007 года Компания начала использовать валютные форвардные контракты с целью снижения эффекта от колебаний курса рубля по отношению к доллару США.

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Рублевая инфляция (ИПЦ) ⁽¹⁾	3,9%	2,2%	8,7%	5,7%
Курс рубля к доллару США на начало периода ⁽²⁾	23,51	26,01	24,55	26,33
Курс рубля к доллару США на конец периода ⁽²⁾	23,46	25,82	23,46	25,82
Средний курс рубля к доллару США за период ⁽²⁾	23,63	25,86	23,94	26,08
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару США расчетный показатель ⁽³⁾	4,1%	3,0%	13,5%	7,8%
Реальное укрепление рубля к доллару США, по расчетам Роснефти, за аналогичный период прошлого года	24,7%	14,5%	24,7%	14,5%

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

(2) Роснефть использует при расчетах следующие формулы: отношение курса рубля к долл. США на начало периода к курсу рубля к долл. США на конец периода, умноженное на индекс инфляции, минус 1.

(3) Роснефть использует при расчетах следующие формулы: к реальному укреплению рубля, рассчитанному за 12 месяцев 2007 года, добавляется аналогичный показатель за первое полугодие 2008 года и вычитается показатель за первое полугодие 2007 года. (Аналогичный расчет применяется к 2007г).

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня				За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2008		2007		2008		2007	
	млн. долл. США	% к выручке	млн. долл. США	% к выручке	млн. долл. США	% к выручке	млн. долл. США	% к выручке
Итого выручка	21 134	100,0%	10 785	100,0%	37 502	100,0%	19 005	100,0%
Таможенная пошлина (на нефть и газ)	4 665	22,1%	2 163	20,1%	8 115	21,6%	4 475	23,5%
Таможенная пошлина (на нефтепродукты)	1 142	5,4%	351	3,3%	2 170	5,8%	717	3,8%
НДПИ	4 007	19,0%	1 921	17,8%	7 083	18,9%	3 575	18,8%
Акцизы	298	1,4%	169	1,6%	611	1,6%	311	1,6%
Прочие налоги (включая налог на имущество)	230	1,1%	229	2,1%	431	1,1%	349	1,8%
Налог на прибыль	1 470	7,0%	2 500	23,2%	2 306	6,1%	2 621	13,8%
Итого налоги	11 812	55,9%	7 333	68,0%	20 716	55,2%	12 048	63,4%

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения
	2008	2007		2008	2007	
НДПИ			(%)			(%)
Нефть (руб. за тонну)	4 097	2 339	75,2%	3 701	2 121	74,5%
Нефть (долл. США за баррель)	23,70	12,37	91,6%	21,13	11,12	90,0%
Природный газ (руб. за тыс. куб. м)	147	147	0,0%	147	147	0,0%
Экспортная пошлина						
Нефть (долл. США за тонну)	359,43	171,13	110,0%	336,88	175,58	91,9%
Нефть (долл. США за баррель)	49,14	23,39	110,1%	46,05	24,00	91,9%
Легкие и средние дистилляты (долл.США за тонну)	254,43	127,63	99,3%	239,25	130,62	83,2%
Мазут (долл. США за тонну)	137,10	68,90	98,9%	128,92	70,42	83,1%

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

Ставка НДПИ по нефти за 3 месяца, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 года и за первое полугодие 2008 и 2007 годов., соответственно, 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 во втором квартале 2008 и 2007 годов и за первое полугодие 2008 и 2007 годов, соответственно.

Во втором квартале 2008 года ставка НДПИ по нефти увеличилась на 75,2%, в основном, из-за увеличения цен на нефть в среднем на 80,4% по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2007 года.

Фактические расходы по НДПИ составили 22,82 долл. США на баррель нефти и 20,98 долл. США на баррель нефтяного эквивалента во втором квартале 2008 года и 11,21 долл. США на баррель нефти и 9,94 долл. США на баррель нефтяного эквивалента во втором квартале 2007 года, соответственно.

В первом полугодии 2008 года ставка НДПИ по нефти увеличилась на 74,5%, в основном, из-за увеличения цен на нефть в среднем на 76,5% по сравнению с первым полугодием 2007 года.

Фактические расходы по НДПИ составили 20,13 долл. США на баррель нефти и 18,35 долл. США на баррель нефтяного эквивалента в первом полугодии 2008 года и 11,20 долл. США на баррель нефти и 9,80 долл. США на баррель нефтяного эквивалента в первом полугодии 2007 года, соответственно.

Ставка НДПИ на тысячу кубических метров добытого газа представляет собой фиксированную сумму, и составила 147 рублей за тысячу кубических метров добытого газа во втором квартале 2008 года и в первом полугодии 2008 года, не изменившись в отношении соответствующих периодов 2007 года.

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

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

Ожидается, что изменения, внесенные в налоговое законодательство в части исчисления НДПИ, окажут положительное влияние на доходность Группы Роснефть, принимая во внимание ее

вновь разрабатываемые нефтяные месторождения в Восточной Сибири и значительные месторождения, выработанные более 80% .

Экспортная пошлина

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

В таблице рассмотрен порядок расчета экспортной пошлины на нефть во втором квартале и первом полугодии 2008 и 2007 гг., соответственно:

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

После увеличения средних цен на нефть марки «Юралс» на 80,4% до 117,54 долл. США за баррель во втором квартале 2008 года с 65,16 долл. США за баррель во втором квартале 2007 года, средняя величина экспортных пошлин на нефть увеличились на 110,0% до 359,43 долл. США за тонну (49,14 долл. США за баррель) во втором квартале 2008 года со 171,13 долл. США за тонну (23,39 долл. США за баррель) во втором квартале 2007 года.

За первое полугодие 2008 года средние цены на нефть марки «Юралс» увеличились на 76,5% до 105,43 долл. США за баррель с 59,73 долл. США за баррель в первом полугодии 2007 года. В тоже время, средняя величина экспортных пошлин на нефть увеличились на 91,9% до 336,88 долл. США за тонну (46,05 долл. США за баррель) в первом полугодии 2008 года со 175,58 долл. США за тонну (24,00 долл. США за баррель) в первом полугодии 2007 года. Данная разница, в основном, объясняется тем, что величина экспортной пошлины пересматривается правительством РФ каждые два месяца на основании мониторинга средней цены нефти марки «Юралс» на мировом рынке. Экспортные пошлины на нефтепродукты устанавливаются правительством Российской Федерации в зависимости от уровня мировых цен на нефть.

Фактические затраты Роснефти по экспортным пошлинам по реализации нефти составили 48,70 долл. США за баррель экспортированной нефти во втором квартале 2008 года и 43,76 долл. США за баррель экспортированной нефти в первом полугодии 2008 года и, 20,90 долл. США за баррель экспортированной нефти во втором квартале 2007 года и 21,88 долл. США за баррель экспортированной нефти в первом полугодии 2007 года, соответственно.

До 1 января 2007 года экспортные пошлины не уплачивались в случае экспорта нефти и нефтепродуктов на территорию стран СНГ, являющихся участниками Таможенного союза, а именно Беларусь, Казахстан, Киргизия и Таджикистан. С 1 января 2007 года экспорт нефти в Беларусь стал облагаться экспортными пошлинами по ставке 0,293 от ставки на экспорт рассчитанной в таблице представленной выше. Объем реализации в Беларусь составил 6,55 млн. баррелей во 2 квартале 2008 года и 8,83 млн. баррелей во 2 квартале 2007 года, соответственно. За первое полугодие 2008 и 2007 годов объем реализации в Беларусь составил 14,50 млн. баррелей и 17,43 млн. баррелей, соответственно. Выручка и объемы реализации нефти в страны, экспорт в которые не облагается экспортными пошлинами, составили 166 млн. долл. США (2,56 млн. баррелей) за второй квартал 2008 года и 60 млн. долл. США (1,47 млн. баррелей) за 2 квартал 2007 года. За первое полугодие 2008 и 2007 года, выручка и объемы реализации нефти в страны, экспорт в которые не облагается экспортными пошлинами, составили 282 млн. долл. США (4,90 млн. баррелей) и 103 млн. долл. США (2,93 млн. баррелей), соответственно.

Реализованная нефть, добытая в рамках Соглашения о разделе продукции «Сахалин 1», не облагается экспортной пошлиной. Реализация в рамках данного проекта составила 3,81 млн.

баррелей во втором квартале 2008 года и 4,14 млн. баррелей во втором квартале 2007. За первое полугодие 2008 и 2007 годов, реализация в рамках данного проекта составила 6,84 млн. баррелей и 8,25 млн. баррелей, соответственно

Изменения транспортных тарифов трубопроводных и железнодорожных монополий

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

Транснефть и ОАО «Российские железные дороги» (РЖД) устанавливают тарифы для каждого отдельного направления трубопроводной и железнодорожной сети соответственно в зависимости от длины указанных участков. В таблице ниже указаны диапазоны тарифных ставок, действующих на основных направлениях транспортировки.

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме нение ¹	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме нение ¹
	2008	2007		2008	2007	
НЕФТЬ						
экспорт						
Тариф Транснефти (руб. за тонну)	415,05 - 822,56	200,90 - 687,17	19,4%	415,05 - 822,56	200,90 - 687,17	19,4%
Тариф Транснефти (долл. США за тонну)	17,52 - 34,81	7,77 - 26,57	30,7%	17,31 - 34,35	7,70 - 26,35	30,0%
Ж/д тариф (руб. за тонну)	486,81 - 1 655,16	568,27 - 1 646,29	3,4%	492,46 - 1 655,53	546,63 - 1 646,22	3,8%
Ж/д тариф (долл. США за тонну)	20,60 - 70,05	21,97 - 63,66	13,2%	20,57 - 69,14	20,96 - 63,12	13,1%
транспортировка до НПЗ						
Тариф Транснефти (руб. за тонну)	347,28 - 997,40	273,45 - 817,05	19,6%	353,11 - 997,02	308,39 - 817,04	19,6%
Тариф Транснефти (долл. США за тонну)	14,70 - 42,21	10,57 - 31,59	31,8%	14,75 - 41,64	11,82 - 31,33	30,1%
Ж/д тариф (руб. за тонну)	314,49 - 2 245,05	284,15 - 1 932,11	15,2%	334,05 - 2 229,24	286,44 - 1 929,29	15,2%
Ж/д тариф (долл. за тонну)	13,31 - 95,02	10,99 - 74,71	26,0%	13,95 - 93,10	10,98 - 73,97	25,4%
НЕФТЕПРОДУКТЫ						
Экспорт						
Тариф Транснефтепродукта (руб. за тонну)	274,43 - 1 207,70	216,51 - 1 123,39	20,7%	274,43 - 1 207,70	216,51 - 1 123,39	20,7%
Тариф Транснефтепродукта (долл. США за тонну)	11,61 - 51,11	8,37 - 43,44	32,1%	11,46 - 50,44	8,30 - 43,07	31,5%
Ж/д тариф (руб. за тонну)	168,20 - 4 783,22	427,62 - 2 716,85	12,5%	168,20 - 4 149,35	427,62 - 2 716,85	8,8%
Ж/д тариф (долл. США за тонну)	7,12 - 202,44	17,39 - 112,42	23,1%	7,02 - 180,04	17,52 - 111,47	18,5%

Источник: АК Транснефть, НК Роснефть, РЖД.

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

Роснефть осуществляет транспортировку большей части добываемой нефти через систему магистральных трубопроводов, владельцем и оператором которых является Транснефть, государственное предприятие-монополист, осуществляющее транспортировку нефти по магистральным трубопроводам потребителям Российской Федерации и за ее пределами. ФСТ, государственный орган, регулирующий естественные монополии, ежегодно устанавливает величину базового тарифа Транснефти по транспортировке сырой нефти через трубопроводы, который включает в себя тарифы по перекачке, перевалке, сливу/наливу, приему/сдаче нефти и диспетчеризации в системе магистральных нефтепроводов и др. Тариф устанавливается в Российских рублях, и не привязан к валютному курсу. Общая сумма расходов на транспортировку одной тонны нефти зависит от протяженности маршрута транспортировки нефти с месторождения до конечного пункта назначения, а также от количества "участков", по которым пройдет транспортировка.

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

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

Добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов

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

Добыча нефти

Роснефть осуществляет добычу нефти силами семи подразделений и шести полностью консолидируемых дочерних компаний, специализирующихся на добыче и разработке месторождений, включая приобретенные в мае 2007 года Самаранефтегаз и Восточно-Сибирская Нефтегазовая Компания (ВСНК). 27 декабря 2007 года 50,0% доля в компании Томскнефть, ранее входившей в консолидированную отчетность, была продана Газпромнефти. С даты продажи (27 декабря 2007 года) Компания учитывает производство Томскнефти только в доле участия (50,0%). Также Компания владеет 20% долей в проекте СРП «Сахалин-1», консолидируемой на пропорциональной основе с 31 июля 2006 года, по которому Роснефть вернула право получать свою долю в прибыли после оплаты ею финансирования доли, произведенного нефтегазовой корпорацией Videsh Ltd. за Роснефть. Дополнительно Роснефть осуществляет добычу нефти и газа силами четырех добывающих совместных предприятий (включая Томскнефть), учитываемых по методу участия в капитале. Юганскнефтегаз и Пурнефтегаз в Западной Сибири, а также Самаранефтегаз и Северная нефть в европейской части России являются крупнейшими подразделениями по добыче и разработке месторождений для Роснефти, на долю которых пришлось приблизительно 83,5% общей добычи нефти Компании во втором квартале 2008 года и в первом полугодии 2008 года; а также 79,9% и 82,3% общей добычи нефти Компании во 2 квартале 2007 года и в первом полугодии 2007 года соответственно. На долю Юганскнефтегаза пришлось примерно 61,6% и 59,8%, Пурнефтегаза – 7,8% и 9,4%, Самаранефтегаза - 8,9% и 4,9% и Северной нефти – 5,1% и 5,7% всего производства Роснефти во 2 квартале 2008 года и 2 квартале 2007 года, соответственно. На долю Юганскнефтегаза пришлось примерно 61,5% и 63,3%, Пурнефтегаза – 7,9% и 10,2%, Самаранефтегаза – 8,9% и 2,6%, Северной нефти – 5,1% и 6,1% в первом полугодии 2008 и 2007 года соответственно.

Ниже в таблице представлены объемы добычи нефти Роснефти за 2 квартал и первое полугодие 2008 и 2007 гг.

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения (%)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения (%)
	2008 (млн. баррелей)	2007 (млн. баррелей)		2008 (млн. баррелей)	2007 (млн. баррелей)	
Добыча нефти подразделениями и дочерними компаниями ⁽¹⁾	175,61	171,35 ⁽³⁾	2,5%	351,95	319,27 ⁽³⁾	10,2%
Добыча нефти, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий ⁽²⁾	192,60 ⁽⁴⁾	177,94	8,2%	385,96 ⁽⁴⁾	332,34	16,1%

⁽¹⁾ В объем добычи подразделений и дочерних компаний включена чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту СРП «Сахалин-1», без учета роялти 8,00% в объеме 0,29 млн. баррелей, 0,34 млн. баррелей, 0,60 млн. баррелей за 2 квартал 2008 и 2007 года и за первое полугодие 2008 и 2007 года, а также 2,07% доли государства в объеме 0,07 млн. баррелей, 0,09 млн. баррелей, 0,16 млн. баррелей и 0,17 млн. баррелей за 2 квартал 2008 и 2007 года и за первое полугодие 2008 и 2007 года.

⁽²⁾ Добыча подразделений и дочерних компаний, как указано выше, вместе с долей в добыче совместных предприятий, включая 50,0% долю Роснефти в добыче нефти по ООО «Полярное сияние» в объеме 0,99 млн. баррелей, 1,06 млн. баррелей, 2,03 млн. баррелей и 2,06 млн. баррелей; 49,4% долю Роснефти в добыче Удмуртнефти в объеме 5,62 млн. баррелей, 5,51 млн. баррелей, 11,21 млн. баррелей 10,96 млн. баррелей; и 50,0% долю в добыче нефти ООО «Адай Петролеум» Казахстан в объеме 0,01 млн. баррелей, 0,02 млн. баррелей, 0,02 млн. баррелей и 0,05 млн. баррелей во 2 квартале 2008 и 2007 года и за первое полугодие 2008 и 2007 года соответственно; а также 50% долю Роснефти в добыче Томскнефти в объеме 10,37 млн. баррелей во втором квартале 2008 года и 20,75 млн. баррелей в первом полугодии 2008 года.

⁽³⁾ Включая 100,0% доли в добыче нефти Томскнефти с даты приобретения в объеме 12,45 млн. баррелей во 2 квартале и за первое полугодие 2007 года соответственно.

⁽⁴⁾ Включая 50,0% доли в добыче Томскнефти в объеме 10,37 млн. баррелей и 20,75 млн. баррелей за второй квартал и первое полугодие 2008 года соответственно.

Исключая добычу нефти зависимыми компаниями и Томскнефтью, Самаранефтегазом и ВСНК, Роснефть увеличила добычу нефти на 5,5% до 158,32 млн. баррелей во 2 квартале 2008 года по сравнению с 150,09 млн. баррелей во 2 квартале 2007 года. Указанный рост главным образом обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза, частично скомпенсированный падением добычи по Пурнефтегазу и ряду других нефтедобывающих подразделений (включая проект Сахалин-1, в котором Компании принадлежит 20%). Добыча Юганскнефтегаза увеличилась до 118,73 млн. баррелей во 2 квартале 2008 года с 106,45 млн. баррелей во 2 квартале 2007 года, или на 11,5%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту Сахалин-1 во 2 квартале 2008 года составила 3,21 млн. баррелей по сравнению с 3,78 млн. баррелей во 2 квартале 2007 года.

Исключая добычу нефти зависимыми компаниями и Томскнефтью, Самаранефтегазом и ВСНК, Роснефть увеличила добычу нефти на 6,6% до 317,56 млн. баррелей в первом полугодии 2008 года по сравнению с 298,01 млн. баррелей в первом полугодии 2007 года. Указанный рост главным образом обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза, частично скомпенсированный падением добычи по Пурнефтегазу и ряду других нефтедобывающих подразделений (включая проект Сахалин-1, в котором Компании принадлежит 20%). Добыча Юганскнефтегаза увеличилась до 237,45 млн. баррелей в первом полугодии 2008 года с 210,44 млн. баррелей в первом полугодии 2007 года, или на 12,8%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту Сахалин-1 в первом полугодии 2008 года составила 6,75 млн. баррелей по сравнению с 7,35 млн. баррелей в первом полугодии 2007 года.

Кроме того, добыча нефти Самаранефтегаза и ВСНК, приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, составила 17,29 млн. баррелей во 2 квартале 2008 года и 8,81 млн. баррелей нефти во 2 квартале 2007 года с даты их приобретения. Томскнефть также была приобретена Роснефтью в мае 2007 года и полностью консолидировалась в финансовой отчетности Роснефти до даты продажи в декабре 2007 года. После продажи Роснефть учитывает Томскнефть по методу участия. Добыча Томскнефти составила 12,45 млн. баррелей во втором квартале 2007 года с даты приобретения. Включая долю в добыче зависимых компаний, 50% долю в добыче Томскнефти с декабря 2007 года и 100% ее добычи до даты продажи и добычу Самаранефтегаза и ВСНК, добыча Роснефти возросла на 8,2% и составила 192,69 млн. баррелей во 2 квартале 2008 года, по сравнению с 177,94 млн. баррелей во втором квартале 2007 года.

Добыча нефти Самаранефтегаза и ВСНК составила 34,39 млн. баррелей в первом полугодии 2008 года и 8,81 млн. баррелей в первом полугодии 2007 года с даты их приобретения. Добыча Томскнефти составила 12,45 млн. баррелей в первом полугодии 2007 года с даты приобретения. Включая долю в добыче зависимых компаний, 50% долю в добыче Томскнефти с декабря 2007 года и 100% ее добычи до даты продажи и добычу Самаранефтегаза и ВСНК, добыча Роснефти возросла на 16,1% и составила 385,96 млн. баррелей в первом полугодии 2008 года по сравнению с 332,34 млн. баррелей в первом полугодии 2007 года.

Среднесуточная добыча нефти во 2 квартале 2008 года (за исключением добычи нефти Самаранефтегаза, ВСНК и Томскнефти) с учетом зависимых компаний составила 1 812,57 тыс. баррелей в сутки против 1 721,84 тыс. баррелей в сутки во 2 квартале 2007 года. Рост в основном был обусловлен ростом добычи по Юганскнефтегазу и вводом в эксплуатацию новых добывающих скважин (166 и 161 шт. во 2 квартале 2008 и 2007 года, соответственно).

Среднесуточная добыча нефти в первом полугодии 2008 года (за исключением добычи нефти Самаранефтегаза, ВСНК и Томскнефти) с учетом зависимых компаний составила 1 817,64 тыс. баррелей в сутки против 1 718,65 тыс. баррелей в сутки в первом полугодии 2007 года. Рост в основном был обусловлен ростом добычи по Юганскнефтегазу и вводом в эксплуатацию новых добывающих скважин (314 и 267 шт. в первом полугодии 2008 и 2007 года, соответственно).

Добыча нефти Самаранефтегаза и ВСНК составила 189,97 тыс. барр. нефти в сутки во 2 квартале 2008 года и 96,76 тыс. баррелей нефти в сутки во втором квартале 2007 года. Доля в добыче Томскнефти внесла дополнительно 113,91 тыс. барр. нефти в сутки во 2 квартале 2008 года и 136,84 тыс. баррелей нефти в сутки во втором квартале 2007 года. Общая среднесуточная добыча Роснефти с учетом доли в добыче зависимых компаний и включая добычу Самаранефтегаза, ВСНК и Томскнефти, составила 2 116,48 тыс. баррелей во втором квартале 2008 года, увеличившись на 8,2% по сравнению со 2 кварталом 2007 года.

Добыча нефти Самаранефтегаза и ВСНК составила 188,97 тыс. барр. нефти в сутки в первом полугодии 2008 года и 48,65 тыс. баррелей в сутки в первом полугодии 2007 года. Доля в добыче Томскнефти составила дополнительно 114,03 тыс. барр. нефти в сутки в первом полугодии 2008 года и 68,80 тыс. баррелей в сутки в первом полугодии 2007 года. Общая среднесуточная добыча Роснефти с учетом доли в добыче зависимых компаний и включая добычу Самаранефтегаза, ВСНК и Томскнефти, составила 2 120,66 тыс. барр. в первом полугодии 2008 года, увеличившись на 15,5% по сравнению с 1 полугодием 2007 года.

Добыча газа

В таблице ниже приведены показатели добычи газа анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения (%)	За 6 месяцев, закончившихся		% изменения (%)
	30 июня			30 июня		
	2008 (млрд. куб. м.)	2007 (млрд. куб. м.)		2008 (млрд. куб. м.)	2007 (млрд. куб. м.)	
Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями ⁽¹⁾	2,61	3,73	(30,0)%	5,77	7,71	(25,2)%
Добыча газа, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий ⁽²⁾	2,85	3,74	(23,8)%	6,25	7,73	(19,1)%

(1) Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями включает чистую долю Роснефти по проекту СРП «Сахалин-1», без учета роялти 8,00% в объеме 4,52 млн. куб.м. во 2 квартале 2008, 4,23 млн. куб. м во втором квартале 2007 года, 11,53 млн. куб. м. в первом полугодии 2008 года и 9,10 млн. куб. м в первом полугодии 2007 года, а также 2,07% доли государства в объеме 1,17 млн. куб. м. во 2 квартале 2008 года, 1,09 млн. куб. м во втором квартале 2007 года, 2,98 млн. куб. м в первом полугодии 2008 года и 2,35 млн. куб. м в первом полугодии 2007 года.

(2) Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями вместе с долей в совместных предприятиях, включая долю Роснефти 50% в добыче газа по СП «Полярное сияние» в объеме 4,16 млн. куб. м, 3,98 млн. куб. м, 8,95 млн. куб. м, 8,15 млн. куб. м во 2 квартале 2008 и 2007 года и в первом полугодии 2008 и 2007 года, 49,4% долю в добыче газа в Удмуртнефти в объеме 7,03 млн. куб. м, 6,87 млн. куб. м, 13,98 млн. куб. м, 13,67 млн. куб. м во 2 квартале 2008 и 2007 года и в первом полугодии 2008 и 2007 года и 50,0% в добыче газа Томскнефти в объеме 233,88 млн. куб. м во 2 квартале 2008 года и 454,93 млн. куб. м в первом полугодии 2008 года.

Исключая добычу газа зависимыми компаниями, Самаранефтегаз, ВСНК и добычу Томскнефти с даты приобретения до конца 2 квартала 2007 года, Роснефть снизила добычу газа во 2 квартале 2008 года на 27,5% до 2,53 млрд. куб. м.

Исключая добычу газа зависимыми компаниями, Самаранефтегаз, ВСНК и добычу Томскнефти с даты приобретения до конца первого полугодия 2007 года, Роснефть снизила добычу газа в первом полугодии 2008 года на 24,9% до 5,61 млрд. куб. м.

Падение добычи газа, главным образом, связано с уменьшением объемов добычи по Пурнефтегазу и Селькупнефтегазу для снижения сжигания газа на Кынском и Фахировском месторождениях. На месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз», ОАО «Грознефтегаз», ООО «РН-Северная нефть» и ООО «РН-Юганскнефтегаз» добыча газа выросла. Падение добычи газа также связано с сезонными колебаниями и ограниченным доступом Компании к транспортной инфраструктуре Единой системы газоснабжения (ЕСГ).

С учетом добычи Самаранефтегаза, ВСНК и Томскнефти до декабря 2007 года в объеме 0,08 млрд. куб. м. Роснефть снизила добычу газа на 30,0% до 2,61 млрд. куб. м. во 2 квартале 2008 года. Включая долю в добыче зависимых компаний, Самаранефтегаза, ВСНК и 50% долю в добыче Томскнефти начиная с декабря 2007 года и 100% ее добычи до даты продажи, Роснефть снизила добычу газа до 2,85 млрд. куб. м во 2 квартале 2008 года по сравнению с 3,74 млрд. куб. м во 2 квартале 2007 года.

С учетом добычи Самаранефтегаза, ВСНК и Томскнефти до декабря 2007 года в объеме 0,16 млрд. куб. м Роснефть снизила добычу газа на 25,2% до 5,77 млрд. куб. м. в первом полугодии 2008 года. Включая долю в добыче зависимых компаний, Самаранефтегаза, ВСНК и 50% долю в добыче Томскнефти начиная с декабря 2007 года и 100% ее добычи до даты продажи, Роснефть снизила добычу газа до 6,25 млрд. куб. м в первом полугодии 2008 года по сравнению с 7,73 млрд. куб. м в первом полугодии 2007 года.

Компания ведет работу по увеличению утилизации попутного газа. Для этого разработана Газовая программа, которая включает в себя строительство систем сбора попутного газа, дожимных компрессорных станций, обустройство подземных газохранилищ, строительство собственных силовых установок в ООО «РН-Юганскнефтегаз», ООО «РН-Пурнефтегаз» и ООО «РН-Краснодарнефтегаз». Кроме того, предусматриваются мероприятия по повышению качества подготовки газа путем строительства установок подготовки газа и установок по извлечению углеводородов из газа.

Производство нефтепродуктов

Роснефть осуществляет закупку и переработку добытой нефти на принадлежащих ей нефтеперерабатывающих активах - Туапсинском НПЗ в городе Туапсе (черноморское побережье юга России), Комсомольском НПЗ в городе Комсомольск-на-Амуре (Дальний Восток), на Ачинском НПЗ и Ангарской НХК, расположенным в Восточной Сибири и Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ расположенным в Самарской области (Европейская часть России). В предшествующие периоды Роснефть осуществляла переработку своей нефти на НПЗ, ранее принадлежавших ЮКОСу, таких как – Ачинский, Куйбышевский, Новокуйбышевский, Сызранский НПЗ и Ангарская НХК, которые Роснефть приобрела в мае 2007 года. См. раздел «— Существенные приобретения—2007—Приобретение активов ЮКОСа в ходе аукционов». В декабре 2007 года Компания продала 100% доли в Стрежевском мини-НПЗ Томскнефти. В свою очередь 50,0% Томскнефти было продано ОАО «Газпром нефть» 27 декабря 2007 года, в связи с чем, в первом квартале 2008 года переработка нефти на Стрежевском мини-НПЗ осуществлялась по договорам процессинга.

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

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся		% изменения
	30 июня			30 июня		
	2008	2007	2008	2007		
Производство нефтепродуктов на Комсомольском, Туапсинском НПЗ и мини-НПЗ ⁽¹⁾ (млн. тонн)	3,09	2,95	4,7%	6,24	5,95	4,9%
Производство нефтепродуктов на Восточно-Сибирских и Самарских НПЗ (млн. тонн) ⁽²⁾	7,86	4,84 ⁽³⁾	62,4%	16,67	8,44 ⁽³⁾	97,5%
Итого	10,95	7,79	40,6%	22,91	14,39	59,2%

⁽¹⁾ Мини-НПЗ включают Пуровский, Усинский и Стрежевской мини-НПЗ в 2007 г..

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

⁽³⁾ До даты приобретения в мае 2007 года Ачинского, Ангарского, Куйбышевского, Новокуйбышевского и Сызранского НПЗ и Стрежевского мини-НПЗ нефтепродукты производились на данных заводах по договорам процессинга.

Общий объем производства нефтепродуктов, включая объем производства на мини-НПЗ, а также на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ и Ангарской НХК, приобретенных в мае 2007 года, увеличился на 40,6% до 10,95 млн. тонн во 2 квартале 2008 года с 7,79 млн. тонн во 2 квартале 2007 года. Увеличение связано с ростом объемов переработанной нефти на НПЗ Роснефти за счет нефти Самаранефтегаза и Томскнефти, которая была направлена на переработку.

Общий объем производства нефтепродуктов, включая объем переработки на мини-НПЗ, а также на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ и Ангарской НХК, приобретенных в мае 2007 года, увеличился на 59,2% до 22,91 млн. тонн в первом полугодии 2008 года с 14,39 млн. тонн в первом полугодии 2007 года. Увеличение связано с ростом объемов переработанной нефти на НПЗ Роснефти за счет нефти Самаранефтегаза и Томскнефти, которая была направлена на переработку.

Во 2 квартале 2008 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ и мини-НПЗ было переработано 23,48 млн. баррелей (3,21 млн. тонн) нефти, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в объеме 3,09 миллионов тонн. Глубина переработки нефти по Комсомольскому НПЗ уменьшилась и составила 59,5% во 2 квартале 2008 года по сравнению с 60,3% во 2 квартале 2007 года. По Туапсинскому НПЗ глубина переработки снизилась до 55,9% во 2 квартале 2008 года с 56,1% во 2 квартале 2007 года.

В первом полугодии 2008 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ и мини-НПЗ было переработано 47,77 млн. баррелей (6,53 млн. тонн) нефти, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в объеме 6,24 миллионов тонн. Глубина переработки нефти по Комсомольскому НПЗ составила 59,5% в первом полугодии 2008 года по сравнению с 60,0% в первом полугодии 2007 года. По Туапсинскому НПЗ глубина переработки практически не изменилась и составила 56,3% в первом полугодии 2008 года по сравнению с 56,3% в первом полугодии 2007 года.

Во 2 квартале 2008 года 61,89 млн. баррелей (8,46 млн. тонн) нефти, было переработано на Ачинском, Ангарской НХК, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, которые были приобретены Роснефтью в мае 2007 года, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов по данным НПЗ в объеме 7,86 млн. т. Глубина переработки варьировалась с 57,3% по Куйбышевскому НПЗ до 82,4% по Новокуйбышевскому НПЗ во 2 квартале 2008 года.

Объем переработки и выпуска продукции во втором квартале 2008 года были ниже, чем в первом квартале 2008 года вследствие плановых ремонтных работ, проводившихся на установках первичной переработки нефти Куйбышевского, Новокуйбышевского и Ачинского НПЗ во втором квартале 2008 года.

В первом полугодии 2008 года 131,23 млн. баррелей (17,94 млн. тонн) нефти, было переработано на Ачинском, Ангарской НХК, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, которые были приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов по данным НПЗ в объеме 16,67 млн. т. Глубина переработки варьировалась с 59,0% по Куйбышевскому НПЗ до 77,8% по Новокуйбышевскому НПЗ в первом полугодии 2008 года.

Результаты деятельности

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения				
	2008	2007		2008	2007					
	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(%)	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(%)
Выручка от реализации										
Реализация нефти и газа	11 767	55,7%	7 208	66,8%	63,2%	20 458	54,6%	12 847	67,6%	59,2%
Реализация нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	8 994	42,5%	3 377	31,3%	166,3%	16 359	43,6%	5 872	30,9%	178,6%
Вспомогательные услуги и прочая реализация	373	1,8%	200	1,9%	86,5%	685	1,8%	286	1,5%	139,5%
Итого выручка от реализации	21 134	100,0%	10 785	100,0%	96,0%	37 502	100,0%	19 005	100,0%	97,3%
Затраты и расходы										
Производственные и операционные расходы	1 086	5,1%	734	6,8%	48,0%	2 106	5,6%	1 276	6,7%	65,0%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	772	3,7%	398	3,7%	94,0%	1 541	4,1%	878	4,6%	75,5%
Общехозяйственные и административные расходы	431	2,0%	273	2,5%	57,9%	789	2,1%	459	2,4 %	71,9%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 402	6,6%	964	8,9%	45,4%	2 783	7,4%	1 903	10,0%	46,2%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	49	0,2%	47	0,4%	4,3%	123	0,3%	82	0,4%	50,0%
Износ, истощение и амортизация	1 076	5,1%	850	7,9%	26,6%	2 030	5,4%	1 523	8,0%	33,3%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов	31	0,1%	12	0,1%	158,3%	71	0,2%	23	0,1%	208,7%
Налоги, за исключением налога на прибыль	4 535	21,5%	2 319	21,5%	95,6%	8 125	21,7%	4 235	22,3%	91,9%
Экспортная пошлина	5 807	27,5%	2 514	23,3%	131,0%	10 285	27,4%	5 192	27,3%	98,1%
Итого затраты и расходы	15 189	71,9%	8 111	85,1%	87,3%	27 853	74,3%	15 571	81,9%	78,9%
Операционная прибыль	5 945	28,1%	2 674	24,8%	122,3%	9 649	25,7%	3 434	18,1%	181,0%

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% измене- ния		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% измене- ния			
	2008		2007		2008		2007			
	(млн. долл. США)	% от итого выруч- ки	(млн. долл. США)	% от итого выруч- ки	(%)	(млн. долл. США)	% от итого выруч- ки	(млн. долл. США)	% от итого выруч- ки	(%)
Прочие доходы/(расходы)										
Проценты к получению	95	0,4%	41	(0,4)%	131,7%	169	0,5%	78	0,4%	116,7%
Проценты к уплате Убыток от реализации и выбытия прочих основных средств	(163)	(0,8)%	(443)	(4,1)%	(63,2)%	(502)	(1,3)%	(644)	(3,4)%	(22,0)%
Прибыль/(Убыток) от реализации доли инвестиций	(30)	(0,1)%	(22)	(0,2)%	36,4%	(26)	(0,1)%	(34)	(0,2)%	(23,5)%
Доход в результате конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС"	(3)	(0,0)%	24	0,2%	(112,5)%	(4)	(0,0)%	28	0,1%	(114,3) %
Доля в (убытке)/прибыли зависимых предприятий	0	0,0%	7 920	73,4%	100,0%	0	0,0%	7 920	41,7%	100,0%
Доходы по дивидендам и от совместной деятельности	14	0,1%	9	0,1%	55,6%	126	0,3%	(2)	(0,0)%	6 400%
Прочие расходы, нетто	(4)	0,0%	5	0,0%	(180,0)%	2	0,0%	6	0,0%	(66,7)%
Прибыль/(Убыток) от курсовых разниц	(26)	(0,1)%	(67)	(0,6)%	(61,2)%	(28)	(0,1)%	(118)	(0,6)%	(76,3)%
Итого прочие доходы/(расходы)	(14)	(0,1)%	16	0,1%	(187,5)%	(166)	(0,4)%	(31)	(0,2)%	435,5%
Прибыль до налогообложения	(131)	(0,6)%	7 483	69,4%	(101,8)%	(429)	(1,1)%	7 203	37,9%	(106,0)%
Налог на прибыль	5 814	27,5%	10 157	94,2%	(42,8)%	9 220	24,6%	10 637	56,0%	(13,3)%
Прибыль до доли прочих акционеров	(1 470)	(7,0)%	(2 500)	(23,2)%	(41,2)%	(2 306)	(6,1)%	(2 621)	(13,8)%	(12,0)%
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	4 344	20,6%	7 657	71,0%	(43,3)%	6 914	18,4%	8 016	42,2%	(13,7)%
Чистая прибыль	(32)	(0,2)%	(2)	(0,0)%	1 500%	(38)	(0,1)%	(3)	(0,0)%	1 166%
Прочий совокупный доход/(расход)	4 312	20,4%	7 655	71,0%	(43,7)%	6 876	18,3%	8 013	42,2%	(14,2)%
Совокупный доход	(7)	(0,0)%	7	0,1%	(200,0)%	(16)	(0,0)%	7	0,0%	(328,6)%
Совокупный доход	4 305	20,4%	7 662	71,0%	(43,8)%	6 860	18,3%	8 020	42,2%	(14,5)%

Выручка от реализации

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

За 3 месяца, закончившихся
30 июня

За 6 месяцев, закончившихся
30 июня

	2008		2007		% изменения (%)	2008		2007		% 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	
	Нефть									
Экспорт в страны дальнего зарубежья	10 913	51,7%	6 274	58,2%	73,9%	18 780	50,1%	11 434	60,1%	64,2%
Европа и др. направления	8 424	39,9%	4 819	44,7%	74,8%	14 434	38,5%	8 750	46,0%	65,0%
Азия	2 489	11,8%	1 455	13,5%	71,1%	4 346	11,6%	2 684	14,1%	61,9%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	707	3,3%	468	4,3%	51,1%	1 338	3,6%	830	4,4%	61,2%
Реализация нефти на внутреннем рынке	51	0,2%	391	3,6%	(87,0)%	127	0,3%	429	2,3%	(70,4)%
Реализация газа	96	0,5%	75	0,7%	28,0%	213	0,6%	154	0,8%	38,3%
Всего реализация нефти и газа	11 767	55,7%	7 208	66,8%	63,2%	20 458	54,6%	12 847	67,6%	59,2%
Нефтепродукты										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	4 853	22,9%	1 666	15,5%	191,3%	8 827	23,5%	2 981	15,7%	196,1%
Европа и др. направления	2 841	13,4%	1 042	9,7%	172,6%	5 229	13,9%	1 842	9,7%	183,9%
Азия	2 012	9,5%	624	5,8%	222,4%	3 598	9,6%	1 139	6,0%	215,9%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	186	0,9%	62	0,6%	200,0%	376	1,0%	86	0,5%	337,2%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	3 813	18,0%	1 571	14,5%	142,7%	6 882	18,4%	2 727	14,3%	152,4%
Оптовая реализация	2 753	13,0%	1 294	11,9%	112,8%	5 096	13,6%	2 269	11,9%	124,6%
Розничная реализация	1 060	5,0%	277	2,6%	282,7%	1 786	4,8%	458	2,4%	290,0%
Реализация услуг переработки	0	0,0%	44	0,4%	-	-	0,0%	44	0,2%	(100,0)%
Реализация продуктов нефтехимии	142	0,7%	34	0,3%	317,6	274	0,7%	34	0,2%	705,9%
Итого реализация нефтепродуктов и услуги переработки	8 994	42,5%	3 377	31,3%	166,3%	16 359	43,6%	5 872	30,9%	178,6%
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	373	1,8%	200	1,9%	86,5%	685	1,8%	286	1,5%	139,5%
Всего: Реализация	21 134	100,0%	10 785	100,0%	96,0%	37 502	100,0%	19 005	100,0%	97,3 %

Объём реализации

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

	За 3 месяца закончившихся 30 июня					% изменения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2008		2007		%		2008		2007		%
	(миллионы баррелей)					(%)	(миллионы баррелей)				
Нефть											
Экспорт в страны дальнего зарубежья	93,05	49,9%	98,83	56,1%	(5,8)%	177,75	48,5%	195,39	58,8%	(9,0)%	
Европа и др. направления	72,86	39,1%	77,54	44,0%	(6,0)%	138,47	37,8%	152,52	45,9%	(9,2)%	
Азия	20,19	10,8%	21,29	12,1%	(5,2)%	39,28	10,7%	42,87	12,9%	(8,4)%	
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	9,07	4,9%	10,31	5,9%	(12,0)%	19,38	5,3%	20,41	6,1%	(5,0)%	
Реализация на внутреннем рынке	0,95	0,5%	11,12	6,3%	(91,5)%	2,71	0,7%	12,51	3,8%	(78,3)%	
Итого нефть (миллионы баррелей)	103,07	55,3%	120,26	68,3%	(14,3)%	199,84	54,5%	228,31	68,7%	(12,5)%	
Нефть	(миллионы тонн)										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	12,72	49,9%	13,51	56,1%	(5,8)%	24,30	48,5%	26,71	58,8%	(9,0)%	
Европа и др. направления	9,96	39,1%	10,60	44,0%	(6,0)%	18,93	37,8%	20,85	45,9%	(9,2)%	
Азия	2,76	10,8%	2,91	12,1%	(5,2)%	5,37	10,7%	5,86	12,9%	(8,4)%	
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	1,24	4,9%	1,41	5,9%	(12,0)%	2,65	5,3%	2,79	6,1%	(5,0)%	
Реализация на внутреннем рынке	0,13	0,5%	1,52	6,3%	(91,5)%	0,37	0,7%	1,71	3,8%	(78,3)%	
Итого нефть (миллионы тонн)	14,09	55,3%	16,44	68,3%	(14,3)%	27,32	54,5%	31,21	68,7%	(12,5)%	
Нефтепродукты											
Экспорт в страны дальнего зарубежья	6,07	23,9%	3,72	15,5%	63,2%	12,10	24,2%	7,15	15,7%	69,2%	
Европа и др. направления	3,69	14,5%	2,39	9,9%	54,4%	7,31	14,6%	4,55	10,0%	60,7%	
Азия	2,38	9,4%	1,33	5,6%	78,9%	4,79	9,6%	2,60	5,7%	84,2%	
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	0,23	0,9%	0,12	0,5%	91,7%	0,55	1,1%	0,20	0,4%	175,0%	
Реализация на внутреннем рынке	4,87	19,1%	3,71	15,4%	31,3%	9,75	19,4%	6,82	15,1%	43,0%	
Оптовая реализация	3,79	14,9%	3,32	13,8%	14,2%	7,82	15,6%	6,16	13,6%	26,9%	
Розничная реализация	1,08	4,2%	0,39	1,6%	176,9%	1,93	3,8%	0,66	1,5%	192,4%	
Всего: Реализация нефтепродуктов	11,17	43,9%	7,55	31,4%	47,9%	22,40	44,7%	14,17	31,2%	58,1%	
Реализация продукции нефтехимии	0,21	0,8%	0,08	0,3%	162,5%	0,42	0,8%	0,08	0,2%	425,0%	
Всего нефть, нефтепродукты и нефтехимия	25,47	100,0%	24,07	100,0%	5,8%	50,14	100,0%	45,46	100,0%	10,3%	
	(миллиарды метров кубических)										
Газ	2,36		2,73		(13,6)%	5,20		5,53		(6,0)%	

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

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

	За 3 месяца, закончившихся				За 6 месяцев, закончившихся			
	30 июня				30 июня			
	2008		2007		2008		2007	
	долл. США/ баррель	долл. США/тонн	долл. США/ баррель	долл. США/тонн	долл. США/ баррель	долл. США/тонн	долл. США/тонн	долл. США/тонн
Средняя цена реализации на экспорт								
Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья	117,28	857,94	63,48	464,40	105,65	772,84	58,52	428,08
Европа и др, направления	115,62	845,78	62,15	454,62	104,24	762,49	57,37	419,66
Азия	123,28	901,81	68,34	500,00	110,64	809,31	62,61	458,02
Экспорт нефти в страны ближнего зарубежья (СНГ)	77,95	570,16	45,39	331,91	69,04	504,91	40,67	297,49
Экспорт нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья		799,51		447,85		729,50		416,92
Европа и др., направления		769,92		435,98		715,32		404,84
Азия		845,38		469,17		751,15		438,08
Экспорт нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья (СНГ)		808,70		516,67		683,64		430,00
Средняя цена реализации на внутреннем рынке								
Нефть	53,68	392,31	35,16	257,24	46,86	343,24	34,29	250,88
Газ (долл. США/тыс. куб. м.)		40,68		27,47		40,96		27,85
Нефтепродукты		782,96		423,45		705,85		399,85
Оптовая реализация		726,39		389,76		651,66		368,34
Розничная реализация		981,48		710,26		925,39		693,94
Производство нефтехимии		676,19		425,00		652,38		425,00

Во втором квартале 2008 года выручка от реализации составила 21 134 млн. долл. США, увеличившись на 96,0% по сравнению со вторым кварталом 2007 года (10 785 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 63,2%, а выручка от реализации нефтепродуктов - на 166,3% во втором квартале 2008 года по сравнению со вторым кварталом 2007 года. Рост выручки вызван увеличением объема продаж нефти и нефтепродуктов, а также ростом средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 2,5% объема добычи нефти и увеличению на 40,6% объема производства нефтепродуктов.

За первую половину 2008 года выручка от реализации составила 37 502 млн. долл. США, увеличившись на 97,3% по сравнению с первым полугодием 2007 года (19 005 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 59,2%, а выручка от реализации нефтепродуктов - на 178,6% в первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года. Рост выручки вызван увеличением объема продаж нефти и нефтепродуктов, а также ростом средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 10,2% объема добычи нефти и увеличению на 59,2% объема производства нефтепродуктов.

Реализация нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья

Во втором квартале 2008 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 10 913 млн. долл. США по сравнению с 6 274 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, что составило увеличение на 73,9%, или 4 639 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с ростом средних цен реализации на 84,7%, в результате чего выручка увеличилась на 5 006 млн. долл. США, и сопровождалось падением объема реализации на 5,8%, в результате чего выручка сократилась на 367 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 80,4%. Падение объемов реализации нефти на экспорт связаны с перенаправлением нефти на переработку в виду большей рентабельности продаж нефтепродуктов на экспорт.

За первое полугодие 2008 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 18 780 млн. долл. США по сравнению с 11 434 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года, что составило увеличение на 64,2%, или 7 346 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с ростом средних цен реализации на 80,5%, в результате чего выручка увеличилась на 8 378 млн. долл. США, и сопровождалось падением объема реализации на 9,0%, в результате чего выручка сократилась на 1 032 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 76,5%.

Реализация нефти на экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)

Во втором квартале 2008 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 707 млн. долл. США по сравнению с 468 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, что составило увеличение на 51,1% или 239 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с увеличением цен на 71,8%, что привело к увеличению выручки на 295 млн. долл. США и сопровождалось снижением объемов реализации на 12,0%, что привело к уменьшению выручки на 56 млн. долл. США.

В первом полугодии 2008 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 1 338 млн. долл. США по сравнению с 830 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года, что составило увеличение на 61,2% или 508 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с увеличением цен на 69,7%, что привело к увеличению выручки на 550 млн. долл. США и сопровождалось снижением объемов реализации на 5,0%, что привело к уменьшению выручки на 42 млн. долл. США.

Реализация нефти на внутреннем рынке

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке уменьшилась во втором квартале 2008 года на 340 млн. долл. США до 51 млн. долл. США по сравнению со вторым кварталом 2007 года. Снижение выручки связано с падением объема реализации на 91,5% в результате чего выручка уменьшилась на 358 млн. долл. США и было частично скомпенсировано ростом цен на 52,5%, что дало эффект на 18 млн. долл. США. Реализация нефти на внутреннем рынке производится локальным потребителям в районах нахождения добывающих предприятий. Изменения в ценах и объемах реализации связаны с сезонным фактором.

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке уменьшилась в первом полугодии 2008 года на 302 млн. долл. США до 127 млн. долл. США по сравнению с первым полугодием 2007 года. Снижение выручки связано с падением объема реализации на 78,3% в результате чего выручка уменьшилась на 336 млн. долл. США и было частично скомпенсировано ростом цен на 36,8%, что дало эффект на 34 млн. долл. США.

Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны дальнего зарубежья

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

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в страны дальнего зарубежья за второй квартал 2008 и 2007 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня						Изменения		
	2008			2007			млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн
	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн *	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн*	%	%	%
Бензины высокооктановые	20	0,02	994,81	15	0,02	666,23	33,3%	-	49,3%
Бензины низкооктановые	34	0,04	940,97	15	0,03	607,51	126,7%	33,3%	54,9%
Нафта	654	0,68	967,77	302	0,49	614,32	116,6%	38,8%	57,5%
Диз топливо	2 444	2,25	1 086,97	710	1,22	583,95	244,2%	84,4%	86,1%
Мазут	1 640	3,01	544,47	606	1,93	314,33	170,6%	56,0%	73,2%
Керосин	9	0,01	921,04	3	0,00	702,30	200,0%	-	31,1%
Прочее	52	0,06	932,18	15	0,03	502,71	246,7%	100,0%	85,4%
Итого	4 853	6,07	799,51	1 666	3,72	447,85	191,3%	63,2%	78,5%

* Цены без НДС

Во втором квартале 2008 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 4 853 млн. долл. США по сравнению с 1 666 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, что составило увеличение на 3 187 млн. долл., или 191,3%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 63,2%, в результате которого выручка увеличилась на 1 052 млн. долл. США, и увеличением средних цен на 78,5%, в результате которого выручка увеличилась на 2 135 млн. долл. США. Увеличение средних цен связано с ростом мировых цен, в частности, средняя цена на мазут (средняя Med) выросла на 70,9%. Увеличение выручки от продаж произошло в результате роста добычи сырой нефти и производства нефтепродуктов.

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в страны дальнего зарубежья за первое полугодие 2008 и 2007 годов.

	За 6 месяцев закончившихся 30 июня						Изменения		
	2008			2007			млн долл. США %	Млн тонн %	долл. США/тонн %
	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн *	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн *			
Бензины высокооктановые	52	0,06	915,94	25	0,04	651,28	108,0%	50,0%	40,6%
Бензины низкооктановые	69	0,08	878,14	26	0,04	601,32	165,4%	100,0%	46,0%
Нафта	1 210	1,32	918,08	546	0,95	572,58	121,6%	38,9%	60,3%
Диз топливо	4 117	4,20	980,63	1 324	2,44	543,12	211,0%	72,1%	80,6%
Мазут	3 259	6,31	516,84	1 036	3,62	285,94	214,6%	74,3%	80,8%
Керосин	15	0,02	910,86	6	0,01	697,97	150,0%	100,0%	30,5%
Прочее	105	0,11	912,00	18	0,05	390,06	483,3%	120,0%	133,8%
Итого	8 827	12,10	729,50	2 981	7,15	416,92	196,1%	69,2%	75,0%

* Цены без НДС

В первом полугодии 2008 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 8 827 млн. долл. США по сравнению с 2 981 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года, что составило увеличение на 5 846 млн. долл., или 196,1%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с ростом объема реализации на 69,2%, в результате которого выручка увеличилась на 2 064 млн. долл. США, и увеличением средних цен на 75,0%, в результате которого выручка увеличилась на 3 782 млн. долл. США. Увеличение средних цен связано с ростом мировых цен, в частности, средняя цена на мазут (средняя Med) выросла на 72,2%. Увеличение выручки от продаж произошло в результате роста продаж в Европе, других странах дальнего зарубежья и в странах Азии.

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 второй квартал 2008 и 2007 годов.

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня						Изменения		
	2008			2007			млн долл. США %	Млн. тонн %	долл. США/тонн %
	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн *	млн долл. США	Млн тонн	долл. США/тонн *			
Бензины высокооктановые	17	0,02	939,92	2	0,00	657,26	750,0%	-	43,0%
Бензины низкооктановые	0	0,00	-	2	0,00	601,87	-	-	-
Нафта	0	0,00	-	9	0,01	591,67	-	-	-
Диз топливо	116	0,12	1 002,11	24	0,04	526,23	383,3%	200,0%	90,4%
Мазут	19	0,03	544,72	2	0,01	201,66	850,0%	200,0%	170,1%
Керосин	24	0,03	800,65	0	0,00	-	-	-	-
Прочее	10	0,03	331,70	23	0,06	365,95	(56,5)%	(50,0)%	(9,4)%
Итого	186	0,23	808,70	62	0,12	516,67	200,0%	91,7%	56,5%

* Цены без НДС

Во втором квартале 2008 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 186 млн. долл. США и увеличилась в сравнении со вторым кварталом 2007 года (62 млн. долл. США). Рост выручки связан с увеличением средних цен на 56,5%, что привело к росту выручки на 67 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 91,7%, что привело к увеличению выручки на 57 млн. долл. США. Рост объемов реализации нефтепродуктов связан с увеличившимся спросом на нефтепродукты в СНГ. Рост цен связан с общим увеличением мировых цен на нефтепродукты.

Приведенная ниже таблица показывает среднюю цену за тонну нефтепродуктов, реализованных в страны ближнего зарубежья (СНГ) за первое полугодие 2008 и 2007 годов.

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня						Изменения		
	млн. долл. США	2008 Млн. тонн	долл. США/ тонн *	млн. долл. США	2007 Млн. тонн	долл. США/ тонн *	млн. долл. США %	Млн. тонн %	долл. США/тонн %
Бензины высокооктановые	63	0,07	906,85	4	0,01	639,50	1 475,0%	600,0%	41,8%
Бензины низкооктановые	0	0,00	-	2	0,00	527,39	-	-	-
Нафта	0	0,00	-	11	0,02	599,66	-	-	-
Диз топливо	203	0,24	852,23	32	0,07	487,03	534,4%	242,9%	75,0%
Мазут	62	0,13	470,06	11	0,04	253,73	463,6%	225,0%	85,3%
Керосин	26	0,03	795,28	0	0,00	-	-	-	-
Прочее	22	0,08	263,57	26	0,06	439,68	(15,4)%	33,3%	(40,1)%
Итого	376	0,55	683,64	86	0,20	430,00	337,2%	175,0%	59,0%

* Цены без НДС

В первом полугодии 2008 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 376 млн. долл. США и увеличилась в сравнении с первым полугодием 2007 года (86 млн. долл. США). Рост выручки связан с увеличением средних цен на 59,0%, что привело к росту выручки на 140 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 175,0%, что привело к увеличению выручки на 150 млн. долл. США.

Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня						Изменения		
	2008			2007			млн. долл. США %	Млн. тонн %	долл. США/ тонн %
	млн. долл. США	Млн. тонн	долл. США/ тонн *	Млн. долл. США	Млн. тонн	долл. США/ тонн *			
Бензины высокооктановые	1 093	1,20	910,11	446	0,69	650,81	145,1%	73,9%	39,8%
Бензины низкооктановые	333	0,41	814,14	183	0,34	534,82	82,0%	20,6%	52,2%
Нафта	0	0,00	0,00	0	0,00	575,49	-	-	-
Диз топливо	1 490	1,71	873,78	569	1,14	497,64	161,9%	50,0%	75,6%
Мазут	144	0,45	317,55	109	0,59	184,10	32,1%	(23,7)%	72,5%
Керосин	241	0,30	795,48	91	0,20	445,65	164,8%	50,0%	78,5%
Прочее	512	0,80	636,39	173	0,75	231,70	196,0%	6,7%	174,7%
Итого	3 813	4,87	782,96	1 571	3,71	423,45	142,7%	31,3%	84,9%

* Цены без НДС

Во втором квартале 2008 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 142,7%, или 2 242 млн. долл. США, и составила 3 813 млн. долл. по сравнению с 1 571 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. Рост выручки связан с увеличением средних цен на 84,9%, что привело к росту выручки на 1 751 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 31,3%, что привело к увеличению выручки на 491 млн. долл. США.

Рост цен, главным образом, связан с повышением мировых цен на нефтепродукты. Рост объемов реализации произошел из-за увеличения объемов переработки нефтепродуктов, который, в свою очередь, явился следствием приобретения добывающих и перерабатывающих производств в результате банкротства Юкоса.

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

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня						Изменения		
	2008			2007			млн. долл. США %	Млн. тонн %	долл. США/ тонн %
	млн. долл. США	Млн. тонн	Долл. США/ тонн *	млн. долл. США	Млн. тонн	долл. США/ тонн *			
Бензины высокооктановые	1 936	2,16	898,00	729	1,15	635,23	165,6%	87,8%	41,4%
Бензины низкооктановые	636	0,83	769,18	333	0,64	523,13	91,0%	29,7%	47,0%
Нафта	0	0,00	-	2	0,01	386,64	-	-	-
Диз топливо	2 760	3,45	799,01	975	2,04	478,22	183,1%	69,1%	67,1%
Мазут	331	1,23	270,23	215	1,37	156,27	54,0%	(10,2)%	72,9%
Керосин	411	0,52	790,04	172	0,38	457,08	139,0%	36,8%	72,8%
Прочее	808	1,56	517,27	301	1,23	244,79	168,4%	26,8%	111,3%
Итого	6 882	9,75	705,85	2 727	6,82	399,85	152,4%	43,0%	76,5%

* Цены без НДС

В первом полугодии 2008 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 152,4%, или 4 155 млн. долл. США, и составила 6 882 млн. долл. по сравнению с 2 727 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. Рост выручки связан с увеличением средних цен на 76,5%, что привело к росту выручки на 2 983 млн. долл. США и сопровождалось увеличением объемов реализации на 43,0%, что привело к увеличению выручки на 1 172 млн. долл. США.

Реализация продукции нефтехимии

Выручка от реализации продукции нефтехимии во втором квартале и за первое полугодии 2008 года составила 142 и 274 млн. долл. США соответственно. Выручка от реализации продукции нефтехимии во втором квартале и за первое полугодие 2007 года составила 34 млн. долл. США. Реализация продукции нефтехимии началась в мае 2007 года после приобретения нефтехимических производств в результате процедуры банкротства Юкоса.

Реализация газа

Нижеприведенная таблица отражает среднюю цену газа за тыс. куб. м. реализованного за анализируемые периоды:

	За второй квартал			За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
	2008	2007	Изменение %	2008	2007	Изменение %
Выручка	Млн. долл. США			Млн. долл. США		
Западная Сибирь	26	23	13,0%	60	48	25,0%
Юг России	43	36	19,4%	99	70	41,4%
Дальний Восток	7	6	16,7%	15	13	15,4%
Европейская часть Росси	20	10	100,0%	39	23	69,6%
Итого Роснефть	96	75	28,0%	213	154	38,3%

	Млрд кубометров			Млрд кубометров		
	2008	2007	Изменение %	2008	2007	Изменение %
Выручка	Млрд кубометров			Млрд кубометров		
Западная Сибирь	1,11	1,55	(28,4)%	2,52	2,94	(14,3)%
Юг России	0,79	0,72	9,7%	1,79	1,62	10,5%
Дальний Восток	0,13	0,18	(27,8)%	0,29	0,40	(27,5)%
Европейская часть Росси	0,33	0,28	17,9%	0,60	0,57	5,3%
Итого Роснефть	2,36	2,73	(13,6)%	5,20	5,53	(6,0)%

	долл. США/тыс.куб.м			долл. США/тыс.куб.м		
	2008	2007	Изменение %	2008	2007	Изменение %
Средняя цена	долл. США/тыс.куб.м			долл. США/тыс.куб.м		
Западная Сибирь	23,45	14,69	59,6%	24,00	16,25	47,7%
Юг России	55,05	50,49	9,0%	55,36	43,51	27,2%
Дальний Восток	52,50	32,49	61,6%	52,61	32,66	61,1%
Европейская часть Росси	62,76	37,69	66,5%	64,52	40,25	60,3%
Итого Роснефть	40,68	27,47	48,1%	40,96	27,85	47,1%

Во втором квартале 2008 года выручка от реализации газа составила 96 млн. долл. США по сравнению с 75 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, увеличившись на 28,0 %, или на 21 млн. долл. США. Увеличение выручки от реализации газа связано с увеличением цен на 48,1%, в результате чего выручка увеличилась на 31 млн. долл. США, и сопровождалось снижением объема реализации на 13,6% (с 2,73 млрд.куб.м. до 2,36 млрд.куб.м.), в результате чего выручка уменьшилась на 10 млн. долл. США. Причиной уменьшения объемов реализации стало уменьшение объемов добычи газа.

В первом полугодии 2008 года выручка от реализации газа составила 213 млн. долл. США по сравнению с 154 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года, увеличившись на 38,3 %, или на 59 млн. долл. США. Увеличение выручки от реализации газа связано с увеличением цен на 47,1%, в результате чего выручка увеличилась на 68 млн. долл. США, и сопровождалось снижением объема реализации на 6,0% (с 5,53 млрд.куб.м. до 5,20 млрд.куб.м.), в результате чего выручка уменьшилась на 9 млн. долл. США.

Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка

Во втором квартале 2008 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 373 млн. долл. США, что на 86,5% выше показателя второго квартала 2007 года (200 млн. долл. США).

В первом полугодии 2008 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 685 млн. долл. США, что на 139,5% выше показателя первого полугодия 2007 года (286 млн. долл. США).

Положительная динамика связана, главным образом, с увеличением объемов реализации сервисными компаниями Группы, которые оказывали услуги по бурению, строительству, аренде, транспортировке, услуги по перевалке и прочие услуги третьим лицам.

Затраты и расходы

Ниже приведены затраты и расходы Роснефти за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		%			За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		%		
	2008	2007	изменения			2008	2007	изменения		
	%	%				%	%			
	(млн. долл. США)		(%)			(млн. долл. США)		(%)		
Производственные и операционные расходы	1 086	5,1%	734	6,8%	48,0%	2 106	5,6%	1 276	6,7%	65,0%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	772	3,7%	398	3,7%	94,0%	1 541	4,1%	878	4,6%	75,5%
Общехозяйственные и административные расходы	431	2,0%	273	2,5%	57,9%	789	2,1%	459	2,4%	71,9%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	1 402	6,6%	964	8,9%	45,4%	2 783	7,4%	1 903	10,0%	46,2%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	49	0,2%	47	0,4%	4,3%	123	0,3%	82	0,4%	50,0%
Износ, истощение и амортизация	1 076	5,1%	850	7,9%	26,6%	2 030	5,4%	1 523	8,0%	33,3%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов ⁽¹⁾	31	0,1%	12	0,1%	158,3%	71	0,2%	23	0,1%	208,7%
Налоги, за исключением налога на прибыль	4 535	21,5%	2 319	21,5%	95,6%	8 125	21,7%	4 235	22,3%	91,9%
Экспортная пошлина	5 807	27,5%	2 514	23,3%	131,0%	10 285	27,4%	5 192	27,3%	98,1%
Итого затраты и расходы	15 189	71,9%	8 111	75,2%	87,3%	27 853	74,3%	15 571	81,9%	78,9%

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

Во 2 квартале 2008 года затраты и расходы составили 15 189 млн. долл. США, что на 87,3% выше показателя 2 квартала 2007 года, когда сумма составила 8 111 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван в первую очередь ростом величины экспортной пошлины и акцизов, а также включением расходов новых активов, приобретенных у ЮКОСа в апреле и мае 2007 года, увеличением суммы износа, истощения и амортизации, оплаты трубопроводных тарифов и транспортных расходов, затрат на покупку нефти, а также реальным укреплением рубля по отношению к доллару США на 24,7% во 2 квартале 2008 года по сравнению со 2 кварталом 2007 года. Затраты и расходы составили 71,9% и 75,2% от итоговой выручки Роснефти во 2 квартале 2008 года и 2007 года, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 22,9% и 30,4% от итоговой выручки Роснефти за 2 квартал 2008 года и 2007 года соответственно.

В первом полугодии 2008 года затраты и расходы составили 27 853 млн. долл. США, что на 78,9% выше показателя первого полугодия 2007 года, когда сумма составила 15 571 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван в первую очередь ростом величины экспортной пошлины и акцизов, а также включением расходов новых активов, приобретенных у ЮКОСа в апреле и мае 2007 года, увеличением суммы износа, истощения и амортизации, оплаты трубопроводных тарифов и транспортных расходов, затрат на покупку нефти, а также реальным

укреплением рубля по отношению к доллару США на 24,7% в первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года. Затраты и расходы составили 74,3% и 81,9% от итоговой выручки Роснефти в первом полугодии 2008 года и 2007 года, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 25,2% и 32,3% от итоговой выручки Роснефти за первое полугодие 2008 года и 2007 года соответственно.

Производственные и операционные расходы

Во 2 квартале 2008 года производственные и операционные расходы составили 1 086 млн. долл. США по сравнению с 734 млн. долл. США во 2 квартале 2007 года. Данные расходы выросли на 352 млн. долл. США или на 55,6% в основном за счет реального укрепления рубля на 24,7% по отношению к долл. США, включения расходов приобретенных дочерних компаний в размере 510 млн. долл. США во втором квартале 2008 года (данные расходы составили 167 млн. долл. США во 2 квартале 2007 года), увеличения объемов производства, увеличения численности персонала, роста расходов на заработную плату, а также из-за роста стоимости материалов, используемых сегментом «Переработка, маркетинг и сбыт».

В первом полугодии 2008 года производственные и операционные расходы составили 2 106 млн. долл. США по сравнению с 1 276 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. Данные расходы выросли на 830 млн. долл. США или на 65,0% в основном за счет реального укрепления рубля на 24,7% по отношению к долл. США, включения расходов приобретенных дочерних компаний в размере 966 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года (данные расходы составили 167 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года), увеличения объемов производства, увеличения численности персонала, роста расходов на заработную плату, а также из-за роста стоимости материалов, используемых сегментом «Переработка, маркетинг и сбыт».

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

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

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 582 млн. долл. США и 332 млн. долл. США, соответственно, во 2 квартале 2008 года и 565 млн. долл. США и 130 млн. долл. США, соответственно, во 2 квартале 2007 года. На прочие виды деятельности приходилось 172 млн. долл. США во 2 квартале 2008 года и 38 млн. долл. США во 2 квартале 2007 года.

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 1 145 млн. долл. США и 633 млн. долл. США, соответственно, в первом полугодии 2008 года и 1 043 млн. долл. США и 175 млн. долл. США, соответственно, в первом полугодии 2007 года. На прочие виды деятельности приходилось 328 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года и 57 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года.

Производственные и операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча» увеличились на 17 млн. долларов США во втором квартале 2008 года по сравнению со вторым кварталом 2007 года вследствие увеличения потребления электроэнергии и тарифов на электроэнергию, увеличения стоимости ремонта скважин, проводимого внешними поставщиками услуг, увеличения цен на транспорт в результате роста цен на бензин и дизельное топливо и реального укрепления рубля на 24,7%.

Производственные и операционные расходы сегмента «Геологоразведка и добыча» увеличились на 102 млн. долларов США в первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года вследствие увеличения потребления электроэнергии и тарифов на электроэнергию, увеличения стоимости ремонта скважин, проводимого внешними поставщиками услуг, увеличения цен на транспорт в результате роста цен на бензин и дизельное топливо и реального укрепления рубля на 24,7%.

Производственные и операционные расходы по добыче составили 3,31 долл. США на баррель добываемой нефти и 3,05 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента во 2 квартале 2008 года. Во 2 квартале 2007 года эти расходы составили 3,29 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,92 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности».

Производственные и операционные расходы по добыче составили 3,25 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,97 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента в первом полугодии 2008 года. В первом полугодии 2007 года эти расходы составили 3,27 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,86 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента.

Производственные и операционные расходы по добыче во 2 квартале 2008 года без учета расходов проекта Сахалин-1 и Самаранефтегаз составили 3,02 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,76 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Во 2 квартале 2007 года эти расходы составили 3,03 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,67 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента.

Производственные и операционные расходы по добыче в первом полугодии 2008 года без учета расходов проекта Сахалин-1 и Самаранефтегаз составили 2,90 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,63 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. В первом полугодии 2007 года эти расходы составили 3,02 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,63 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента.

Операционные расходы по сегменту «Переработка, маркетинг и сбыт» и прочим видам деятельности увеличились во 2 квартале 2008 года на 335 млн. долл. США по сравнению со вторым кварталом 2007 года, а также увеличились в первом полугодии 2008 года на 728 млн. долл. США по сравнению с первым полугодием 2007 года вследствие включения расходов недавно приобретенных дочерних компаний в сумме 467 млн. долл. США и 841 млн. долл. США во 2 квартале и в первом полугодии 2008 года соответственно (эти расходы составили 78 млн. долл. США во втором квартале и в первом полугодии 2007 года), увеличения цен закупки жидкого топлива на транспорт и энергетику, а также реального укрепления рубля на 24,7%.

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения
	2008	2007		2008	2007	
Объем выпущенной продукции, т						
Высокооктановые бензины	0,14	0,14	0,0%	0,27	0,24	12,5%
Низкооктановые бензины	0,06	0,08	(25,0)%	0,13	0,18	(27,8)%
Нафта	0,39	0,37	5,4%	0,79	0,73	8,2%
Дизельное топливо	1,08	0,84	28,6%	2,15	1,85	16,2%
Мазут	1,30	1,27	2,4%	2,60	2,51	3,6%
Керосин	0,09	0,08	12,5%	0,18	0,16	12,5%
Прочие	0,03	0,17	(82,4)%	0,12	0,28	(57,1)%
Итого	3,09	2,95	4,7%	6,24	5,95	4,9%
Производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы (млн. долл.)	44	29	51,7%	80	55	45,5%
Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну выпуска продукции (долл./т)¹	14,24	9,83	44,9%	12,82	9,24	38,7%
Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну переработки нефти (долл./т)²	13,71	9,29	47,5%	12,25	8,95	36,9%

Основными факторами роста производственных, общехозяйственных и операционных расходов на тонну производимых нефтепродуктов во 2 квартале 2008 года по сравнению с первым кварталом 2007 года на Комсомольском, Туапсинском НПЗ и мини-НПЗ являлись арендные платежи, заработная плата, затраты на страхование и реальное укрепление рубля на 24,7%.

¹ Под выпуском продукции понимается объем произведенных нефтепродуктов.

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения
	2008	2007		2008	2007	
Объем выпущенной продукции, т						
Высокооктановые бензины	0,83	0,35	135,8%	1,88	0,35	434,2%
Низкооктановые бензины	0,38	0,21	80,8%	0,84	0,21	299,7%
Нафта	0,51	0,18	175,9%	0,95	0,18	413,9%
Дизельное топливо	2,89	1,19	143,3%	6,03	1,19	407,7%
Мазут	2,32	1,01	128,7%	5,13	1,01	405,6%
Керосин	0,37	0,00	100,0%	0,63	0,00	-
Прочие	0,21	0,00	100,0%	0,42	0,00	-
Нефтехимическая продукция	0,35	0,63	(44,3)%	0,79	0,63	25,7%
Итого	7,86	3,58	119,6%	16,67	3,58	365,6%
Производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы (млн. долл.)	306	123	148,8%	575	123	367,5%
Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну выпуска продукции (долл./т)¹	38,93	34,36	13,3%	34,49	34,36	0,4%
Удельные производственные, операционные, общехозяйственные и административные расходы на тонну переработки нефти (долл./т)²	36,17	32,20	12,3%	32,07	32,20	(0,4)%

¹ Под выпуском продукции понимается объем произведенных нефтепродуктов.

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения
	2008	2007		2008	2007	
	(млн. долл. США)		(%)	(млн. долл. США)		(%)
Стоимость приобретения нефти у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. долл. США)	572	235	143,4%	1 182	493	139,8%
Объем нефти, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. баррелей) ⁽¹⁾	13,32	11,06	20,4%	28,75	22,06	30,3%
Затраты по приобретению газа (млн. долл. США)	17	8	112,5%	28	18	55,6%
Объем покупного газа (млрд. куб. м)	0,15	0,22	(31,8)%	0,42	0,52	(19,2)%
Стоимость приобретения нефтепродуктов у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. долл. США) ⁽²⁾⁽³⁾	167	111	50,5%	305	169	80,5%
Объем нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. тонн) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	0,22	0,32	(31,2)%	0,42 ⁽⁷⁾	0,47	(10,6)%
Стоимость нефтехимической продукции, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. тонн)	16	-	100,0%	24	-	100,0%
Объем нефтехимической продукции, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту (млн. тонн)	0,01	-	100,0%	0,05	-	100,0%
Стоимость переработки нефти на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ, Стрежевском мини-НПЗ и Ангарской НХК (млн. долл. США)	-	44	(100,0)%	2	198	(99,1)%
Объем нефти, переработанной на Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском НПЗ, Стрежевском мини-НПЗ и Ангарской НХК (млн. тонн)	-	1,37	(100,0)%	0,03	5,24	(99,4)%
Стоимость переработки за тонну (долл. США) ⁽⁶⁾	-	32,12	(100,0)%	63,17 ⁽⁷⁾	32,56	94,0%
Итого стоимость приобретенной нефти, газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти (млн. долл.)	772	398	94,0%	1 541	878	75,5%

⁽¹⁾ Во 2 квартале 2008 года Компания произвела закупки сырой нефти у Удмуртнефти в объеме 0,20 млн. т., НАФТА-Сиб и Ко в объеме 0,11 млн. т., Томскнефти в объеме 1,35 млн. т., Томск-Петролеум-унд-Газа в объеме 0,04 млн. т., компании АТЭК в объеме 0,05 млн. т. и Сахалин-1 в объеме 0,07 млн. т. В первом полугодии 2008 года Компания произвела закупки сырой нефти у Удмуртнефти в объеме 0,39 млн. т., НАФТА-Сиб и Ко в объеме 0,21 млн. т., Томскнефти в объеме 3,11 млн. т., Томск-Петролеум-унд-Газа в объеме 0,09 млн. т., Самараинвестнефти в объеме 0,01 млн. т. компании АТЭК в объеме 0,05 млн. т. и признанные в отчетности закупки нефти по проекту Сахалин-1 в объеме 0,07 млн. т. Во втором квартале и в первом полугодии 2007 года компания закупила нефть у Удмуртнефти в объеме 11,06 млн. баррелей и 22,06 млн. баррелей соответственно.

⁽²⁾ Включая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц недавно приобретенными дочерними компаниями сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» в сумме 69 млн. долларов во втором квартале 2008 года и 43 млн. долларов во втором квартале 2007 года и в сумме 133 млн. долл. в первом полугодии 2008 года и 43 млн. долларов в первом полугодии 2007 года.

⁽³⁾ Предприятия нефтедобычи также закупают нефтепродукты у третьих лиц на собственные нужды. Эти закупки отражены в производственных и операционных расходах и включены в операционные расходы предприятий нефтедобычи для целей расчета соответствующих ключевых финансовых показателей деятельности, рассматриваемых ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности»

- (4) Включая закупки нефтепродуктов у третьих лиц недавно приобретенными дочерними компаниями сегмента «Переработка, маркетинг и сбыт» в объеме 0,09 млн. тонн во втором квартале 2008 года и 0,14 млн. тонн во втором квартале 2007 года и в объеме 0,17 млн. тонн в первом полугодии 2008 года и 0,14 млн. тонн в первом полугодии 2007 года.
- (5) Во втором полугодии 2008 года средняя стоимость приобретения нефтепродуктов третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту была выше средней цены реализации нефтепродуктов вследствие различий в структуре закупаемой и продаваемой продукции.
- (6) Начиная с даты приобретения Компанией Ангарского, Ачинского, Куйбышевского, Новокуйбышевского и Сызранского НПЗ и Стрежевского мини-НПЗ в мае 2007 года, стоимость переработки нефти представлена операционными расходами, налоговыми платежами, амортизационными отчислениями, административными и общехозяйственными расходами указанных заводов. Во 2 квартале 2008 и 2007 года стоимость переработки нефти включается в строки «Операционные расходы» в сумме 272 млн. долл. и 109 млн. долл. соответственно, «Амортизационные отчисления» - в сумме 117 млн. долл. и 60 млн. долл. соответственно, «Административные и общехозяйственные расходы» - в сумме 33 млн. долл. и 14 млн. долл. соответственно, «Налоговые платежи» - в сумме 31 млн. долл. и 7 млн. долл. соответственно. В первом полугодии 2008 года стоимость переработки нефти включается в строки «Операционные расходы» в сумме 512 млн. долл. и 109 млн. долл. соответственно, «Амортизационные отчисления» - в сумме 223 млн. долл. и 60 млн. долл. соответственно, «Административные и общехозяйственные расходы» - в сумме 63 млн. долл. и 14 млн. долл. соответственно, «Налоговые платежи» - в сумме 60 млн. долл. и 7 млн. долл. соответственно. Стоимость услуг по переработке по бывшим НПЗ НК ЮКОС включала маржу, которая элиминировалась, начиная с даты их приобретения в мае 2007 года.
- (7) Стоимость переработки нефти на Стрежевском мини-НПЗ после продажи Томскнефти 27 декабря 2007 года.

До даты приобретения во 2 квартале 2007 года стоимость переработки нефти на АНХК, Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском и Стрежевском НПЗ, была выше стоимости переработки нефти на Комсомольском и Туапсинском НПЗ во 2 квартале 2007 года и в первом полугодии 2007 года. В частности, поскольку стоимость переработки на сторонних НПЗ включает в себя полный объем затрат, в то время как стоимость переработки нефти на Комсомольском и Туапсинском НПЗ (данные о которой приведены выше по тексту) не включает суммы амортизации (которая отражается в составе строки отчета о прибылях и убытках «Износ, истощение и амортизация») и налогов, за исключением налога на прибыль.

Во 2 квартале 2008 года стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 772 млн. долл. США, увеличившись на 94,0% по сравнению с 398 млн. долл. во 2 квартале 2007 года. В первом полугодии 2008 года стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 1 541 млн. долл. США, увеличившись на 75,5% по сравнению с 878 млн. долл. в первом полугодии 2007 года. Увеличение этих затрат в основном было связано с увеличением расходов на закупку нефти. В целом, увеличение затрат также было связано с увеличением закупок нефти вследствие приобретения нефтеперерабатывающих активов ЮКОСа для более полной загрузки мощностей указанных заводов, а также отражением приобретенной нефти от Томскнефти после ее продажи в декабре 2007 г., и вследствие роста цен на нефть. Эти факторы были частично скомпенсированы снижением расходов на процессинг вследствие приобретения перерабатывающих активов у НК ЮКОС, ранее оказывающих Компании услуги по процессингу.

Объем закупки нефти во 2 квартале 2008 года составил 13,32 млн. баррелей на сумму 572 млн. долл. США по сравнению с 11,06 млн. баррелей на сумму 235 млн. долларов США во 2 квартале 2007 года. Вследствие расширения круга поставщиков и структуры закупок у них, изменения мест назначения, а также в связи с ростом мировых и внутренних цен на нефть, средняя стоимость закупки барреля нефти увеличилась во 2 квартале 2008 года на 102,1% по сравнению со 2 кварталом 2007 года.

Объем закупки нефти в первом полугодии 2008 года составил 28,75 млн. баррелей на сумму 1 182 млн. долл. США по сравнению с 22,06 млн. баррелей на сумму 493 млн. долларов США в первом полугодии квартале 2007 года. Вследствие расширения круга поставщиков и структуры закупок у них, изменения мест назначения, а также в связи с ростом мировых и внутренних цен на нефть, средняя стоимость закупки барреля нефти увеличилась на 84,0% в первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года.

С 27 декабря 2007 года Роснефть и Газпромнефть закупают по 50% нефти, добытой Томскнефтью, в которой владеют по 50% акций. Во втором квартале 2008 года Роснефть закупила у Томскнефти всю нефть своей доли (1,35 млн. т.), а также часть нефти из доли Газпромнефти (1,37 млн. т.). В первом полугодии 2008 года Роснефть закупила у Томскнефти всю нефть своей доли (3,11 млн. т.), а также нефть из доли Газпромнефти (1,95 млн. т.). Вся приобретенная нефть, добытая Томскнефтью, была направлена на переработку на Ачинском НПЗ и АНХК. Нефть,

приобретенная из доли Газпромнефти, была возмещена Газпромнефти продажей таких же объемов продукции, добытой Юганскнефтегазом, по той же цене, по которой нефть была приобретена у Газпромнефти без учета транспортных составляющих. Такая операция была организована для оптимизации NetBack от переработки нефти Томскнефти, поскольку Ачинский НПЗ и АНХК расположены ближе к месторождениям Томскнефти, чем к месторождениям Юганскнефтегаза. Данные сделки купли-продажи были показаны в отчетности свернуто (исключены из состава выручки и себестоимости), и только чистый эффект был признан в отчете о прибыли и убытках.

В некоторых случаях для Роснефти может быть более выгодно покупать нефтепродукты у третьих лиц с целью поставки совместно со своими нефтепродуктами своим сбытовым и переvalочным подразделениям и дочерним обществам. Покупка нефтепродуктов у третьих лиц осуществляется в основном для закрытия потребностей сбытовых организаций в нефтепродуктах. Объем нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц, составил 0,22 млн. тонн во 2 квартале 2008 года и 0,32 млн. тонн во 2 квартале 2007 года, а также 0,42 млн. тонн в первом полугодии 2008 года и 0,47 в первом полугодии 2007 года.

В таблице ниже представлена средняя цена на тонну нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц во 2 квартале 2008 и 2007 года.

	Закупки за 3 месяца, закончившихся 30 июня					Изменение 2008-2007			
	2008		2007		Средняя цена, долл./т	Млн. Долл.	Млн. т.	Средняя цена, долл./т	
	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	Млн. Долл.		Млн. т	%		%
Высокооктановые бензины	72	0,08	853,91	43	0,08	565,22	67,4%	0,0%	51,1%
Низкооктановые бензины	8	0,01	615,53	12	0,02	524,58	(33,3)%	(50,0)%	17,3%
Дизельное топливо	40	0,05	792,27	41	0,09	461,99	(2,4)%	(44,4)%	71,5%
Мазут	39	0,06	643,53	15	0,13	115,59	160,0%	(53,8)%	456,7%
Керосин	0	0,00	-	0	0,00	236,04	-	-	-
Прочие	8	0,01	800,00	0	0,00	0,00	-	-	-
Итого	167	0,22	759,09	111	0,32	346,88	50,5%	(31,3)%	118,8%

Средняя цена закупки нефтепродуктов за тонну, приобретенных у третьих лиц, увеличилась во 2 квартале 2008 года на 118,8% в основном за счет роста цен на нефтепродукты на внутреннем рынке, изменения структуры закупок нефтепродуктов и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 24,7%. Стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц приобретенными сбытовыми дочерними компаниями составила 69 млн. долл. или 0,09 млн. тонн нефтепродуктов во втором квартале 2008 года и 43 млн. долл. или 0,14 млн. тонн во втором квартале 2007 года. Исключая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц приобретенными сбытовыми дочерними компаниями, стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц увеличилась лишь на 95,8%.

Значительное увеличение цены закупок мазута во втором квартале 2008 года связано с выполнением обязательств по государственному заказу на поставку 50 тыс. тонн высококачественного мазута с добавлением дизельного топлива в Азию. Продукцию требуемого качества Компания не производит, в связи с чем потребовалась закупка данного нефтепродукта за рубежом, что в совокупности со специфическим составом смеси обусловило высокую цену закупки. Без учета этого фактора средняя цена закупки составила 254,07 долл. США за 1 тонну мазута.

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

	Закупки за 6 месяцев, закончившихся 30 июня					Изменение 2008-2007			
	2008			2007		Млн. т	Млн. Долл.	Средняя цена, долл./т	
	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	Млн. Долл.	Млн. т	Средняя цена, долл./т	%	%	%
Высокооктановые бензины	107	0,13	823,08	49	0,09	566,80	118,4%	44,4%	45,2%
Низкооктановые бензины	18	0,03	655,38	15	0,03	519,65	20,0%	0,0%	26,1%
Дизельное топливо	98	0,13	753,85	66	0,14	459,47	48,5%	(7,1)%	64,1%
Мазут	68	0,11	618,18	29	0,19	147,24	134,5%	(42,1)%	319,8%
Керосин	2	0,00	751,31	0	0,00	397,59	-	-	89,0%
Прочие	12	0,02	600,00	10	0,02	500,00	20,0%	0,0%	20,0%
Итого	305	0,42	726,19	169	0,47	359,57	80,5%	(10,6)%	102,0%

Средняя цена закупки нефтепродуктов за тонну, приобретенных у третьих лиц, увеличилась на 102,0% в первом полугодии 2008 года в основном за счет роста цен на нефтепродукты на внутреннем рынке, изменения структуры закупок нефтепродуктов и реального укрепления рубля по отношению к доллару США на 24,7%. Стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц недавно приобретенными сбытовыми дочерними компаниями составила 133 млн. долл. или 0,17 млн. тонн. Нефтепродуктов в первом полугодии 2008 года и 43 млн. долл. или 0,14 млн. тонн в первом полугодии 2007 года. Исключая стоимость закупки нефтепродуктов у третьих лиц недавно приобретенными сбытовыми дочерними компаниями, стоимость приобретения нефтепродуктов у третьих лиц увеличилась на 82,5%.

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

Значительное увеличение цены закупок мазута в первом полугодии 2008 года связано с выполнением обязательств по государственному заказу на поставку 100 тыс. тонн высококачественного мазута с добавлением дизельного топлива в Азию. Продукцию требуемого качества Компания не производит, в связи с чем потребовалась закупка данного нефтепродукта за рубежом, что в совокупности со специфическим составом смеси обусловило высокую цену закупки. Без учета этого фактора средняя цена закупки составила 248,47 долл. США за 1 тонну мазута.

Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы включают в себя расходы по заработной плате и социальному обеспечению сотрудников (исключая заработную плату рабочих, занятых на предприятиях нефтедобычи и нефтепереработки), комиссионные платежи банкам, консультационные, юридические и аудиторские услуги, расходы на страхование (исключая расходы на страхование имущества предприятий нефтедобычи и нефтепереработки), расходы по обслуживанию социальной инфраструктуры, платежи по лизингу непрофильных активов, изменения в резервах по сомнительным долгам и прочие расходы.

Во втором квартале 2008 года общехозяйственные и административные расходы составили 431 млн. долл. США и увеличились на 57,9% по сравнению со вторым кварталом 2007 года (273 млн. долл. США). Увеличение этих расходов, в основном, вызвано включением приобретенных дочерних компаний в ходе аукционов (См. «— Существенные приобретения—

Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») (101 млн. долл. США во втором квартале 2008 года по сравнению с 52 млн. долл. США во втором квартале 2007 года), увеличение расходов на заработную плату, а также укреплением рубля по отношению к доллару США.

В первом полугодии 2008 года общехозяйственные и административные расходы составили 789 млн. долл. США и увеличились на 71,9% по сравнению с первым полугодием 2007 года (459 млн. долл. США). Увеличение этих расходов, в основном, вызвано включением приобретенных дочерних компаний в ходе аукционов (См. «— Существенные приобретения— Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») (202 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года по сравнению с 52 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года), увеличение расходов на заработную плату, а также укреплением рубля по отношению к доллару США.

Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку

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

Расходы на транспортировку выросли до 1 402 млн. долл. США во 2 квартале 2008 года по сравнению с 964 млн. долл. США во 2 квартале 2007 года, т.е. на 45,4%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом. (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»).

Расходы на транспортировку выросли до 2 783 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года по сравнению с 1 903 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года, т.е. на 46,2%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом. (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»).

Изменение удельных затрат по трубопроводному, железнодорожному и смешанному транспорту во втором квартале 2008 и 2007 гг. представлено в таблице ниже.

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня								% изменения между тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2008 и 2007 гг.		
	2008				2007				Объема	Стоимости	Стоимости транспортировки 1 т
	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т			
НЕФТЬ											
экспорт											
Трубопровод	10,01	71,7%	324	32,37	10,51	70,4%	250	23,79	(4,7)%	29,7%	36,1%
Жд и смешанный	3,95	28,3%	312	78,99	4,41	29,5%	293	66,44	(10,4)%	6,4%	18,9%
Поставка на НПЗ											
Трубопровод	11,22	-	188	16,76	7,84	-	147	18,75	43,1%	27,6%	(10,6)%
Жд и смешанный	1,37		152	110,95	1,29		113	87,60	6,2%	34,1%	26,7%
НЕФТЕПРОДУКТЫ											
Экспорт											
Трубопровод	0,43 ⁽¹⁾	6,9%	20	46,51	0,24	6,2%	9	37,50	83,4%	127,5%	24,0%
Жд и смешанный	3,60	57,2%	255	70,83	2,09	54,5%	89	42,58	70,3%	182,9%	66,3%
Прочие транспортные расходы⁽²⁾											
			151				63			141,4%	
Итого	32,84		1 402	42,69	27,87		964	34,59	17,8%	45,4%	23,4%

- (1) Часть нефтепродуктов в объеме 2,26 млн. т. (35,9% доли экспорта нефтепродуктов) и 1,50 млн. т. (39,4% доли экспорта нефтепродуктов) экспортировалось во втором квартале 2008 и 2007 г. по трубопроводу, принадлежащему Компании, в г. Туапсе, а также на условиях FCA (навигация), где Роснефть непосредственно не несет затрат на транспорт. Операционные расходы трубопровода в г. Туапсе включены в состав операционных расходов Компании.
- (2) Прочие транспортные расходы включают железнодорожный тариф, уплаченный Роснефтью при транспортировке нефтепродуктов от нефтеперерабатывающих заводов до сбытовых предприятий.

Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 36,1% во 2 квартале 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года в основном вследствие увеличения транспортного тарифа Транснефти. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на внутреннем рынке на переработку снизились на 10,6% во 2 квартале 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года вследствие изменения логистики поставок после приобретения новых добывающих и перерабатывающих активов у НК ЮКОС, что частично элиминировалось увеличением тарифов АК «Транснефть». Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводу на экспорт возросли на 24,0% во 2 квартале 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Такое увеличение затрат имело место в связи с увеличением тарифов АК «Транснефтепродукт» (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»).

Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти железнодорожным и смешанным транспортом при поставках на экспорт увеличились на 18,9% во втором квартале 2008 года по сравнению со вторым кварталом 2007 года в основном вследствие увеличения транспортных тарифов РЖД. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти на внутреннем рынке по железной дороге и смешанным транспортом увеличился на 26,7% во втором квартале 2008 года по сравнению со вторым кварталом 2007 года вследствие увеличения железнодорожных тарифов транспортных предприятий (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»). Стоимость транспортировки тонны нефтепродуктов железнодорожным и смешанным транспортом на экспорт увеличилась на 66,3% во втором квартале 2008 года по сравнению со вторым кварталом 2007 года вследствие использования новых логистических схем после приобретения новых активов и увеличения железнодорожных тарифов.

Изменение удельных затрат по трубопроводному, железнодорожному и смешанному транспорту первом полугодии 2008 и 2007 гг. представлено в таблице ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня								% изменения между шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2008 и 2007 гг.		
	2008				2007				Объема	Стоимости	Стоимости
	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т	Объем, млн. т	Доля в объемах экспорта	Стоимость, млн. долл.	Стоимость транспортировки 1 т			
НЕФТЬ											
экспорт											
Трубопровод	19,57	72,6%	626	31,99	20,71	70,2%	493	23,80	(5,5)%	27,0%	34,4%
Жд и смешанный	7,38	27,4%	586	79,40	8,79	29,8%	589	67,01	(16,1)%	(0,5)%	18,5%
Поставка на НПЗ											
Трубопровод	23,49		411	17,50	14,26		278	19,50	64,7%	47,7%	(10,3)%
Жд и смешанный	2,85		311	109,12			227	87,31	9,5%	37,1%	25,0%
НЕФТЕПРОДУКТЫ											
Экспорт											
Трубопровод	0,85 ⁽¹⁾	6,8%	40	46,46	0,49	6,7%	19	38,83	74,8%	109,1%	19,6%
Жд и смешанный	8,36	66,1%	588	70,33	4,23	57,5%	181	42,79	97,8%	225,1%	64,4%
Прочие транспортные расходы⁽²⁾											
			221				116			91,3%	
Итого расходы по транспорту	65,93		2 783	42,21	53,70		1 903	35,44	22,8%	46,2%	19,1%

- (1) Часть нефтепродуктов в объеме 3,43 млн. т. (27,1% доли экспорта нефтепродуктов) и 2,62 млн. т. (35,8% доли экспорта нефтепродуктов) экспортировалось в первом полугодии 2008 г. по трубопроводу, принадлежащему Компании, в г. Туапсе, а также на условиях FCA (навигация), где Роснефть непосредственно не несет затрат на транспорт. Операционные расходы трубопровода в г. Туапсе включены в состав операционных расходов Компании.
- (2) Прочие транспортные расходы включают железнодорожный тариф, уплаченный Роснефтью при транспортировке нефтепродуктов от нефтеперерабатывающих заводов до сбытовых предприятий.

Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 34,4% в первом полугодии 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года в основном вследствие увеличения транспортного тарифа Транснефти. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на внутреннем рынке на переработку снизились на 10,3% в первом полугодии 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года вследствие изменения логистики поставок после приобретения новых добывающих и перерабатывающих активов у НК ЮКОС, что частично элиминировалось увеличением тарифов АК «Транснефть». Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводу на экспорт возросли на 19,6% в первом полугодии 2008 года по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Такое увеличение затрат имело место в связи с увеличением тарифов АК «Транснефтепродукт» (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»).

Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти железнодорожным и смешанным транспортом при поставках на экспорт увеличились на 18,5% в первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года в основном вследствие увеличения транспортных тарифов РЖД. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти на внутреннем рынке по железной дороге и смешанным транспортом увеличился на 25,0% в первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года вследствие увеличения железнодорожных тарифов транспортных предприятий (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»). Стоимость транспортировки тонны нефтепродуктов железнодорожным и смешанным транспортом на экспорт увеличилась на 64,4% в первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года вследствие использования новых логистических схем после приобретения новых активов и увеличения железнодорожных тарифов естественных монополий (см. раздел «—Изменение транспортных тарифов»).

Во 2 квартале 2008 года Роснефть осуществила поставки через систему трубопроводов компании Транснефть около 71,7% общего объема экспортированной нефти, за аналогичный период 2007 года – около 70,4%. В первом полугодии 2008 года Роснефть осуществила поставки через систему трубопроводов компании Транснефть около 72,6% общего объема экспортированной нефти, за аналогичный период 2007 года – около 70,2%. Более подробная информация о фактической стоимости транспорта нефти в расчете на одну тонну продукции по трубопроводам компании Транснефть представлена в разделе «—Затраты и расходы—Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку».

Во 2 квартале 2008 года Роснефть осуществила поставку на экспорт через систему трубопроводов компании ОАО "АК "Транснефтепродукт" (далее - **Транснефтепродукт**) около 6,9% общего объема экспортированных нефтепродуктов, во 2 квартале 2007 года – 6,2%. В первом полугодии 2008 года Роснефть осуществила поставку на экспорт через систему трубопроводов компании Транснефтепродукт около 6,8% общего объема экспортированных нефтепродуктов, в первом полугодии 2007 года – 6,7%. Транснефтепродукт, принадлежащий Российской Федерации и входящий в состав Транснефти, является монополистом на рынке транспортных услуг для перевозки нефтепродуктов по собственным трубопроводным сетям как внутри Российской Федерации, так и за её пределами. Изменение объема нефтепродуктов, транспортированных трубопроводным транспортом во 2 квартале и в первом полугодии 2008 года, связано с увеличением использования логистических схем, введенных вследствие приобретения новых перерабатывающих активов (в частности, использование нового направления отгрузки – «Петропавловск»), более интенсивным использованием направлений «Вентспилс», «Брянск-Вентспилс» и «Новоград – Волынский».

Общие расходы по транспортировке одной тонны нефтепродуктов зависят от протяженности маршрута транспортировки до конечного пункта назначения. Нефтепродукты, транспортированные через трубопроводную систему Транснефтепродукт, были произведены нефтеперерабатывающими предприятиями, расположенными в Самарской области, - Куйбышевским, Новокуйбышевским и Сызранским НПЗ, приобретенными у ЮКОСа в мае 2007 года. До даты их приобретения в мае 2007 года во 2 квартале и в первом полугодии 2007 года транспортированные нефтепродукты были произведены этими заводами в соответствии с договорами на переработку, заключенными до их приобретения Роснефтью.

Роснефть также зависит от перевозок по железной дороге, и, следовательно, от ОАО «РЖД» (**РЖД**), государственной монополии, оказывающей услуги железнодорожного транспорта. Во 2 квартале 2008 года объем перевозок по железной дороге составил 28,3% экспортных поставок нефти, включая поставки нефти смешанным транспортом, по сравнению с 29,5% во 2 квартале 2007 года, а также 57,2% экспортных поставок нефтепродуктов во 2 квартале 2008 года, по сравнению с 54,5% во втором квартале 2007 года. В первом полугодии 2008 года объем перевозок по железной дороге составил 27,4% экспортных поставок нефти, включая поставки нефти смешанным транспортом, по сравнению с 29,8% в первом полугодии 2007 года, а также 66,1% экспортных поставок нефтепродуктов в первом полугодии 2008 года, по сравнению с 57,5% в первом полугодии 2007 года.

Увеличение доли экспортных поставок нефтепродуктов по железной дороге за 2 квартал и за первое полугодие 2008 года явилось следствием использования новых логистических схем и транспортных маршрутов, а также связано с ограниченными возможностями трубопроводной системы к приему возросшего объема нефтепродуктов. Во втором квартале и в первом полугодии 2008 года ОАО «РЖД» увеличило тарифы на 12,5% и 8,8% соответственно по поставкам нефтепродуктов на экспорт в рублевом эквиваленте по сравнению со 2 кварталом и первым полугодием 2007 года по основным направлениям и услугам, используемым Роснефтью. Правильность взимания тарифов РЖД контролируются ФСТ России и антимонопольным органом.

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.

Во 2 квартале 2008 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 49 млн. долл. США, увеличившись с 47 млн. долл. США или на 4,3%. Затраты, связанные с разведкой нефти и газа, относящиеся к активам, приобретенным в ходе банкротства ЮКОСа (См. «— Существенные приобретения—Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») составили 14 млн. долл. США во втором квартале 2008 года и 1 млн. долл. США во втором квартале 2007 года (с даты приобретения в мае 2007).

В первом полугодии 2008 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 123 млн. долл. США, увеличившись с 82 млн. долл. США или на 50,0%. Рост затрат на геологоразведочные работы, связанный со списанием разведочных скважин по проекту Курмангазы, а также скомпенсирован падением расходов по проектам Сахалин-4 и Сахалин-5 вследствие перехода на проектное финансирование компанией ВР в 2007 году. Затраты, связанные с разведкой нефти и газа, относящиеся к активам, приобретенным в ходе банкротства ЮКОСа (См. «— Существенные приобретения—Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») составили 27 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года и 1 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года (с даты приобретения в мае 2007).

Износ, истощение и амортизация

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

Во втором квартале 2008 года износ, истощение и амортизация составили 1 076 млн. долл. США по сравнению с 850 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. Износ, истощение и амортизация по новым приобретенным активам (См. «— Существенные приобретения—Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») составили 309 млн. долл. США во 2 квартале 2008 года и 158 млн. долл. США во 2 квартале 2007 года. Также рост связан с переоценкой основных средств, приобретенных в ходе процесса банкротства ЮКОСа и с приобретением и строительством нефтяных и газовых объектов и прочих активов.

В первом полугодии 2008 года износ, истощение и амортизация составили 2 030 млн. долл. США по сравнению с 1 523 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. Износ, истощение и амортизация по новым приобретенным активам (См. «— Существенные приобретения—Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») составили 539 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года и 158 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. Также рост связан с переоценкой основных средств, приобретенных в ходе процесса банкротства ЮКОСа и с приобретением и строительством нефтяных и газовых объектов и прочих 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 анализируемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся		% изменения
	30 июня			30 июня		
	2008	2007	(%)	2008	2007	(%)
	(млн.долл.США)			(млн.долл.США)		
Налог на добычу полезных ископаемых	4 007	1 921	108,6%	7 083	3 575	98,1%
Акцизы	298	169	76,3%	611	311	96,5%
Отчисления на социальное страхование	123	55	123,4%	237	103	130,1%
Налог на имущество	67	45	48,9%	131	83	57,8%
Налог на землю	6	1	500,0%	13	3	333,3%
Транспортный налог	1	—	100,0%	2	1	100,0%
Пени и штрафы по налогам	6	27	(77,8)%	8	56	(85,7)%
Прочие налоги и платежи	27	101	(73,3)%	40	103	(61,2)%
Налоги, за исключением налога на прибыль	4 535	2 319	95,6%	8 125	4 235	91,9%

Во втором квартале 2008 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 95,6% и составили 4 535 млн. долл. США по сравнению с 2 319 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. Основной рост налогов, за исключением налога на прибыль, обусловлен увеличением ставки НДПИ на тонну на 91,6%, которая выросла за счет роста мировой цены на нефть. После приобретений активов у ЮКОСа в апреле-мае 2007 г. (См. «— Существенные приобретения—Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») значительно возросли суммы уплаченных акцизов за счет увеличения объема производства нефтепродуктов, в том числе высокооктановых бензинов и дизельного топлива, облагаемых более высокой ставкой акциза.

В первом полугодии 2008 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 91,9% и составили 8 125 млн. долл. США по сравнению с 4 235 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. Основной рост налогов, за исключением налога на прибыль, обусловлен увеличением ставки НДПИ на тонну на 90,0%, которая выросла за счет роста мировой цены на нефть.

В мае 2007 г. распоряжением Правительства РФ ОАО «НК «Роснефть» было включено в список стратегических предприятий РФ. Вследствие этого ОАО «НК «Роснефть» получило право на реструктуризацию налоговой задолженности, полученной в результате приобретения ОАО «Юганскнефтегаз» в 2004 году. Указанная задолженность по налогам была полностью отражена в консолидированной финансовой отчетности прошлых периодов, включая начисленные штрафы и пени на эту задолженность.

В первом квартале 2008 года оформлены Постановления Правительства РФ по реструктуризации 57,3 млрд. руб. сроком на 5 лет (до 2012 года включительно). В отчетности Компании по состоянию на 30 июня 2008 г. данная задолженность перенесена в состав долгосрочных обязательств и составила 2 132 млн. долл. США. По состоянию на 30.06.08 г. Компания не имеет неурегулированной задолженности по налогам, пеням и штрафам в отношении реструктуризированных налоговых обязательств.

План реструктуризации предусматривает выплату суммы задолженности поквартально по установленному графику в течение пяти лет начиная с марта 2008 г. Сумма выплат составила

1 162 млн. рублей (49,3 млн. долларов США по официальному курсу ЦБ РФ на даты выплат) и 2 324 млн. рублей (98,7 млн. долларов США по официальному курсу ЦБ РФ на даты выплат) за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.

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

Экспортные таможенные пошлины

Экспортные таможенные пошлины, уплачиваемые Компанией, включают в себя пошлины на экспорт нефти и нефтепродуктов. Экспортные таможенные пошлины рассмотрены выше в разделе «—Основные факторы, влияющие на результаты деятельности—Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин».

Ниже приведены суммы экспортных таможенных пошлин за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения
	2008	2007		2008	2007	
	(млн.долл.США)		(%)	(млн.долл.США)		(%)
Экспортные пошлины на нефть	4 665	2 163	115,7%	8 115	4 475	81,3%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	1 142	351	225,4%	2 170	717	202,8%
Экспортные пошлины	5 807	2 514	131,0%	10 285	5 192	98,1%

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
	(долл. США/баррель, кроме %)		(долл. США/баррель, кроме %)	
Средняя цена Юралс	117,54	65,16	105,43	59,73
Гипотетические экспортные таможенные пошлины, рассчитанные в соответствии с формулой таможенного законодательства по средней цене нефти марки Юралс (т.е. без влияния задержки)	64,15	30,10	56,28	26,57
Средняя цена реализации Роснефти при продаже нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья	117,28	63,48	105,65	58,52
Доля гипотетических экспортных пошлин от средней цены Юралс	54,6%	46,2%	53,4%	44,5%
Фактическая величина таможенной пошлины, уплаченная Компанией за период	48,70	20,90	43,76	21,88
Доля фактической величины таможенной пошлины, уплаченной Компанией за период, от средней цены Юралс	41,4%	32,1%	41,5%	36,6%
	(млн. долл. США, кроме %)		(млн. долл. США, кроме %)	
Экспортная пошлина на нефть ⁽¹⁾	4 665	2 163	8 115	4 475
Реализация нефти на экспорт ⁽²⁾	10 955	6 742	19 020	12 263
Доля экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт	42,6%	32,1%	42,7%	36,5%

(1) До 1 января 2007 года экспортные пошлины на нефть не уплачивались в случае экспорта нефти и нефтепродуктов на территорию стран СНГ, являющихся участниками таможенного союза, а именно Беларусь, Казахстан, Киргизия и Таджикистан. Начиная с 1 января 2007 года экспорт в Беларусь облагается экспортными пошлинами по ставке 0,293 от ставки на экспорт в дальнее зарубежье (ставка таможенной пошлины на экспорт в дальнее зарубежье приведена в разделе. «—Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности—Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин»).

(2) Не включая необлагаемую экспортными пошлинами реализацию.

Влияние экспортной пошлины на маржу операционной прибыли Роснефти колеблется от периода к периоду не только в результате изменения средней цены Юралс за баррель нефти в течение каждого периода, но также зависит от времени и направления изменения цен на нефть. Это является результатом того, что изменение цен на нефть оказывает более быстрое воздействие на

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

Во втором квартале 2008 года по сравнению со вторым кварталом 2007 года гипотетические экспортные пошлины увеличились как проценты средних цен на нефть марки Urals и увеличились как процент от реализации сырой нефти на экспорт. Во втором квартале 2008 года вывозные таможенные пошлины составили 5 807 млн. долл. США по сравнению с 2 514 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. Рост объясняется увеличением объема продаж нефтепродуктов в дальнее зарубежье на 63,2%, частично сглаженное падением объема продаж сырой нефти на 5,8%, а также ростом тарифов экспортной таможенной пошлины в диапазоне 98,9 - 110,1% в зависимости от типа углеводородов, ростом мировых цен на нефть, а также с учетом временной задержки при установлении ставки экспортной пошлины Правительством РФ.

В первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года гипотетические экспортные пошлины увеличились как проценты средних цен на нефть марки Urals и увеличились как процент от реализации сырой нефти на экспорт. В первом полугодии 2008 года вывозные таможенные пошлины составили 10 285 млн. долл. США по сравнению с 5 192 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. Рост объясняется увеличением объема продаж нефтепродуктов в дальнее зарубежье на 69,2%, частично сглаженное падением объема продаж сырой нефти на 9,0%, а также ростом тарифов экспортной таможенной пошлины в диапазоне 83,1 – 91,9% в зависимости от типа углеводородов, ростом мировых цен на нефть, а также с учетом временной задержки при установлении ставки экспортной пошлины Правительством РФ

Операционная прибыль

Операционная прибыль увеличилась на 122,3% во втором квартале 2008 года по сравнению со вторым кварталом 2007 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 28,1% и 24,8% во втором квартале 2008 и 2007 годов, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 77,1% и 69,6% во втором квартале 2008 и 2007 годов, соответственно.

Операционная прибыль увеличилась на 181,0% в первом полугодии 2008 года по сравнению с первым полугодием 2007 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 25,7% и 18,1% в первом полугодии 2008 и 2007 годов, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 74,8% и 67,7% в первом полугодии 2008 и 2007 годов, соответственно.

Прочие доходы/(расходы)

Проценты к получению

Проценты к получению увеличились на 131,7% до 95 млн. долл. США во втором квартале 2008 года по сравнению с 41 млн. долл. США во втором квартале 2007 года.

Проценты к получению увеличились на 116,7% до 169 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года по сравнению с 78 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года.

В основном изменение связано с ростом операций банков группы Роснефть.

Проценты к уплате

Во втором квартале 2008 года проценты к уплате уменьшились на 63,2% и составили 163 млн. долл. США по сравнению с 443 млн. долл. США второго квартала 2007 года. В первом полугодии 2008 года проценты к уплате уменьшились на 22,0 % и составили 502 млн. долл. США по сравнению с 644 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года.

Основной причиной уменьшения процентов к уплате во втором квартале и первом полугодии 2008 года по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2007 года стало уменьшение процентной ставки ЛИБОР с 5,32% по состоянию на 30 июня 2007 до 2,48% по состоянию на 30 июня 2008 года, а также основной суммы задолженности по займам.

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.

Прибыль/Убыток от реализации и выбытия прочих основных средств

Время от времени Компания продает и списывает основные средства. Во втором квартале 2008 года убыток от выбытия основных средств составил 30 млн. долл. США в сравнении с убытком в 22 млн. долл. США во втором квартале 2007.

В первом полугодии 2008 года от выбытия основных средств составил 26 млн. долл. США в сравнении с убытком в 34 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года.

Прочие доходы/расходы, нетто

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

Во втором квартале 2008 года прочие расходы составили 26 млн. долл. США, по сравнению с прочими расходами в сумме 67 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. В первом полугодии 2008 года прочие расходы составили 28 млн. долл. США по сравнению с прочими расходами в сумме 118 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. Снижение расходов, в основном, связано с отражением в первом полугодии 2008 года прибыли от списания задолженности, оприходованной в 2006 году в сумме 51 млн. долл., по которой не поступило требование оплаты, а также истек срок исковой давности.

Прибыль/(убыток) от курсовых разниц

Во втором квартале 2008 года убыток от курсовых разниц составил 14 млн. долл. США по сравнению с прибылью 16 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, в первом полугодии 2008 и 2007 годов убыток от курсовых разниц составил 166 млн. долл. США и 31 млн. долл. США, соответственно. Это связано, в основном, с увеличением обязательств, выраженных в рублях, вместе с укреплением курса рубля по отношению к доллару.

Налог на прибыль

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

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		За 3 месяца, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Эффективная ставка по налогу на прибыль Роснефти по ГААП США	25%	25%	25%	25%

Действующее российское законодательство не предусматривает понятие «консолидированного налогоплательщика». Налог на прибыль исчислялся исходя из налогооблагаемой прибыли каждой компании, входящей в группу «Роснефть», рассчитанной в соответствии с Налоговым кодексом РФ.

Эффективная ставка налога на прибыль по ГААП США во втором квартале 2008 и 2007 годов составила 25% года при максимальной ставке налога на прибыль в РФ 24%.

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

Налог на прибыль составил 1 470 млн. долл. США во втором квартале 2008 года по сравнению с 2 500 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 1 704 млн. долл. США во втором квартале 2008 года по сравнению с 1 352 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, в то время как сумма отложенного налога изменилась с расхода в размере 1 148 млн. долл. США до дохода, равного 234 млн. долл. США. Налог на прибыль по приобретенным дочерним компаниям (См. «— Существенные приобретения—Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») составил 148 млн. долл. во втором квартале 2008 года, причем текущий налог на прибыль по указанным компаниям составил 170 млн. долл., а доход по отложенному налоговому активу по налогу на прибыль составил 22 млн. долл. США. В конце 2006 года Роснефть признала отложенный налоговый актив в сумме 1 285 млн. долл. США как результат положительного судебного решения по иску Компании против ЮКОСа по упущенной выгоде. Во втором квартале 2007 года часть данного отложенного актива была сторнирована в сумме 1 160 млн. долл. США после получения средств по процедуре банкротства ЮКОСа, что составило около 91% от суммы, назначенной по решению суда в конце 2006 года.

Налог на прибыль составил 2 306 млн. долл. США в первой половине 2008 года по сравнению с 2 621 млн. долл. США в первой половине 2007 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 2 808 млн. долл. США в первой половине 2008 года по сравнению с 1 588 млн. долл. США в первой половине 2007 года, в то время как сумма отложенного налога изменилась с расхода в размере 1 033 млн. долл. США до дохода, равного 502 млн. долл. США. Налог на прибыль по приобретенным дочерним компаниям (См. «— Существенные приобретения—Первое полугодие 2008 года и 2007 год -2007 год—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов») составил 229 млн. долл. США, причем текущий налог на прибыль по указанным компаниям составил 264 млн. долл. США, а доход по отложенному налоговому активу по налогу на прибыль составил 35 млн. долл. США.

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 32 млн. долл. США во втором квартале 2008 года по сравнению с 2 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. Изменение было связано с приобретением Компанией ряда новых активов с долей владения менее 100%.

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 38 млн. долл. США и 3 млн. долл. США в первом полугодии 2008 и 2007 года, соответственно. Изменение также было связано с приобретением Компанией ряда новых активов с долей владения менее 100%.

Чистая прибыль

В результате описанного выше чистая прибыль снизилась во 2 квартале 2008 года на 43,7%, до 4 312 млн. долл. США с 7 655 млн. долл. США во 2 квартале 2007 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 20,4% и 71,0% во 2 квартале 2008 и 2007 годов, соответственно.

В результате описанного выше чистая прибыль снизилась в первом полугодии 2008 года на 14,2%, до 6 876 млн. долл. США с 8 013 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 18,3% и 42,2% в первом полугодии 2008 и 2007 годов, соответственно.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Движение денежных средств

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

	За 3 месяца, закончившихся		изменение	За 6 месяцев, закончившихся		изменение
	30 июня			30 июня		
	2008	2007		2008	2007	
	(млн. долл. США)		%	(млн. долл. США)		%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 873	11 698	(58,3)%	9 378	12 592	(25,5)%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(3 954)	(13 702)	71,1%	(5 728)	(14 748)	61,2%
Чистые денежные средства, использованные в / полученные от финансовой деятельности	1 835	2 808	(34,7)%	(743)	4 079	(118,2)%

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 4 873 млн. долл. США во втором квартале 2008 года и по сравнению с 11 698 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. В результате получения дохода от конкурсного производства ОАО «НК «Юкос» рост денежных средств, полученных от операционной деятельности в 2007 году значительно выше показателя 2008 года. Без учета данного дохода, рост денежных средств, полученных от операционной деятельности во втором квартале 2007 года, составил 2 382 млн. долл. США.

На увеличение величины чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, повлиял рост прибыли во втором квартале 2008 относительно второго квартала 2007 года - с 1 636 млн. долл. США (без учета дохода от конкурсного производства ОАО «НК «Юкос») до 4 312 долл. США. Во втором полугодии 2008 года сумма чистой прибыли была скорректирована на изменение оборотного капитала.

Изменение оборотного капитала во втором квартале 2008 года, в основном, связано:

- с увеличением торговой дебиторской задолженности в результате роста объемов поставок нефтепродуктов и мировых цен, а также
- увеличением товарно-материальных запасов на 238 млн. долл. США в результате роста объемов добычи и роста цен,
- увеличением на 138 млн. долл. США прочих внеоборотных активов, преимущественно за счет роста долгосрочного НДС к возмещению, и прочей дебиторской задолженности.

В свою очередь, такой рост был компенсирован ростом задолженности по налогам, в том числе по НДС и НДСИ.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 9 378 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года и по сравнению с 12 592 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. В результате получения дохода от конкурсного производства ОАО «НК «Юкос» рост денежных средств, полученных от операционной деятельности в 2007 году значительно выше показателя 2008 года. Без учета данного дохода, рост денежных средств, полученных от операционной деятельности в первом полугодии 2007 года, составил 3 276 млн. долл. США.

На изменение величины чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, повлиял рост прибыли в первом полугодии 2008 относительно первого полугодия 2007 года - с 1 994 млн. долл. США (без учета дохода от конкурсного производства ОАО «НК «Юкос») до 6 876 долл. США). В первом полугодии 2008 года сумма чистой прибыли была скорректирована на изменение оборотного капитала.

Изменение оборотного капитала в первом полугодии 2008 года, в основном, связано:

- с существенным сокращением дебиторской задолженности на 878 млн. долл. США в результате:
 - произведенного в первом полугодии 2008 года зачета НДС от экспортных поставок в сумме 1 629 млн. долл. США, что привело к снижению суммы НДС к возмещению; замещения краткосрочного банковского финансирования ранними платежами по схеме «дисконтирования аккредитивов» в 1 квартале 2008 года, это снижение было частично компенсировано ростом торговой дебиторской задолженности в первом полугодии 2008 года на сумму 296 млн. долл. США, ростом ссудной задолженности банков на 323 млн. долл. США и прочей задолженности на 148 млн. долл. США.

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

- увеличением товарно-материальных запасов на 428 млн. долл. США в результате роста объемов добычи и роста цен;
- увеличением на 462 млн. дол. США прочих внеоборотных активов, преимущественно за счет роста долгосрочного НДС к возмещению, что было частично компенсировано ростом задолженности по налогам (включая НДС и НДСПИ), прочей кредиторской задолженности (включая обязательства по выплате дивидендов и прочей задолженности).

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 3 954 млн. долл. США во втором квартале 2008 года и 13 702 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности, во втором квартале включают 17 047 млн. долл. США (16 254 млн. долл. США с учетом денежных средств, приобретенных активов) дохода в результате приобретения активов, полученных от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" и 3 400 млн. долл. США аванса, полученного в результате продажи 50,0 % ОАО «Томскнефть». Капитальные вложения составили 2 536 млн. долл. США во втором квартале 2008 года и 1 261 млн. долл. США во втором квартале 2007 года.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 5 728 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года и 14 748 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года. Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности, в 2007 году включают 17 047 млн. долл. США (16 254 млн. долл. США с учетом денежных средств, приобретенных активов) дохода в результате приобретения активов, полученных от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" и 3 400 млн. долл. США аванса, полученного в результате продажи 50,0 % ОАО «Томскнефть». Капитальные вложения составили 4 294 млн. долл. США в первом полугодии 2008 года и 2 293 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года.

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

Чистые денежные средства, использованные в / полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 1 835 млн. долл. США во втором квартале 2008 года, и 2 808 млн. долл. США - во втором квартале 2007 года. Во втором квартале 2007 года Компания получила краткосрочные кредиты для приобретения новых активов, а во втором квартале 2008 года Компания произвела выплаты краткосрочных кредитов, что и объясняет снижение денежных средств, полученных от финансовой деятельности во втором квартале 2008 года (см. раздел –«Долговые обязательства»).

За первое полугодие 2008 чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 743 млн. долл. США, по сравнению с первым полугодием 2007 года, в котором чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 4 079 долл. США. Снижение чистых денежных средств, полученных от финансовой деятельности в первом полугодии 2008 года, объясняется ростом выплат по кредитным договорам, в то время как в 2007 году Компания, в основном, получала кредиты на приобретение новых активов.

Капитальные затраты

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения
	2008	2007		2008	2007	
	(млн. долл. США)		(%)	(млн. долл. США)		(%)
ОАО «НК «Роснефть» - Юганскнефтегаз» (ООО «РН-Юганскнефтегаз» Ванкорское месторождение (Ванкорнефть)	749	548	36,7%	1 316	986	33,5%
ОАО «РН-Пурнефтегаз» (ООО «РН-Пурнефтегаз» ОАО «Северная нефть» (ООО «РН-Северная нефть»)	584	254	129,9%	1 098	392	180,1%
ОАО «ТомскНефть»	215	93	131,2%	294	144	104,2%
ОАО «ТомскНефть»	60	46	30,4%	91	85	7,1%
ОАО «ТомскНефть»	—	—	—	—	—	—
ОАО «СамараНефтегаз»	55	—	100,0%	79	—	100,0%
Прочие ⁽¹⁾	83	39	112,8%	162	133	21,8%
Итого геологоразведка и добыча	1 746	980	78,2%	3 040	1 740	74,7%
ОАО «НК «Роснефть»	85	7	1 114,3%	102	54	88,9%
ОАО «НК «Роснефть» - Туапсинский НПЗ» (ООО «РН-Туапсинский НПЗ»)	55	16	243,8%	84	30	180,0%
ОАО «НК «Роснефть» - Комсомольский НПЗ» (ООО «РН-Комсомольский НПЗ»)	19	25	(24,0)%	28	32	(12,5)%
ОАО «Ангарская НХК»	27	—	100,0%	36	—	100,0%
ОАО «Ачинский НПЗ»	12	—	100,0%	16	—	100,0%
ОАО «Сызранский НПЗ»	31	—	100,0%	37	—	100,0%
ОАО «Новокуйбышевский НПЗ»	22	—	100,0%	30	—	100,0%
ОАО «Куйбышевский НПЗ»	19	—	100,0%	26	—	100,0%
Сбытовые подразделения и прочие ⁽²⁾	125	51	145,1%	197	88	123,9%
Итого переработка, маркетинг и сбыт	395	99	299,0%	556	204	172,5%
Прочая деятельность⁽³⁾	151	19	694,7%	204	28	628,6%
Промежуточный итог капитальных затрат	2 292	1 098	108,7%	3 800	1 972	93,0%
Материалы в капитальных затратах	206	158	30,4%	447	316	41,5%
Затраты на покупку лицензий	38	5	660,0%	47	5	840,0%
Итого капитальные затраты и затраты на покупку лицензий	2 536	1 261	101,1%	4 294	2 293	87,3%

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

2) Компании, предоставляющие услуги переработки и хранения

3) Компании, оказывающие прочие услуги

Капитальные затраты Роснефти выросли на 101,1%, или на 1 275 млн. долл. США до 2 536 млн. долл. США во втором квартале 2008 года по сравнению с 1 261 млн. долл. США во втором квартале 2007 года. Рост капитальных расходов во втором квартале 2008 года был вызван ростом расходов в сегменте «Геологоразведка и добыча», где капитальные расходы увеличились на 78,2 %, или на 766 млн. долл. США, ростом расходов в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» на 296 млн. долл. США. Существенная доля роста капитальных расходов приходится на освоение Ванкорского месторождения, ООО «РН –Пурнефтегаз», также рост капитальных затрат связан с интеграцией ОАО «Самаранефтегаз», которая была приобретена в мае 2007 года. Капитальные затраты в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» увеличились в основном за счет вложений новых нефтеперерабатывающих активов, приобретенных Компанией в мае 2007 года: Сызранский ПНЗ, Куйбышевский НПЗ, Ачинский НПЗ АНХК, Новокуйбышевский НПЗ, и роста капитальных затрат сбытовых активов, приобретенных в 2007 году, а также с началом модернизации ТНПЗ. В Компании ОАО «НК «Роснефть» рост капитальных затрат связан с ростом авансов выданных за поставку газотурбинного оборудования в 2008 году.

Во втором квартале 2008 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности увеличились на 694,7% или на 132 млн. долл. США по сравнению с 19 млн. долл. США за

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

Капитальные затраты Роснефти выросли на 87,3 %, или на 2 001 млн. долл. США до 4 294 млн. долл. США за первое полугодие 2008 года по сравнению с 2 293 млн. долл. США за первое полугодие 2007 года. Рост капитальных расходов в первом полугодии 2008 года был вызван ростом расходов в сегменте «Геологоразведка и добыча», где капитальные расходы увеличились на 74,7 %, или на 1 300 млн. долл. США, ростом расходов в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» на 352 млн. долл. США. Существенная доля роста капитальных расходов приходится на освоение Ванкорского месторождения, ООО «РН –Пурнефтегаз», также рост капитальных затрат связан с интеграцией ОАО «Самаранефтегаз», которая была приобретена в мае 2007 года. Капитальные затраты в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» увеличились в основном за счет вложений новых нефтеперерабатывающих активов, приобретенных Компанией в мае 2007 года: Сызранский НПЗ, Куйбышевский НПЗ, Ачинский НПЗ, АНХК, Новокуйбышевский НПЗ, и роста капитальных затрат сбытовых активов, приобретенных в 2007 году, а также с началом модернизации ТНПЗ. В Компании ОАО «НК «Роснефть» рост капитальных затрат связан с ростом авансов выданных за поставку газотурбинного оборудования в 2008 году.

В первом полугодии 2008 года капитальные затраты по другим направлениям деятельности увеличились на 628,6% или на 176 млн. долл. США по сравнению с 28 млн. долл. США за аналогичный период 2007 года, в основном за счет увеличения сервисного сегмента, включающего такие компании как РН-Бурение, Санаторий Нефтяник «Кубани» и прочие.

Начиная с четвертого квартала 2006 г. Компания закупает материалы для строительства и реализует контрагентам, оказывающим услуги по строительству и бурению скважин. Чистое увеличение остатков неиспользованных материалов, предназначенных для капитального строительства, с 316 млн. долл. США до 447 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2008 года, было отражено в качестве оттока денежных средств от инвестиционной деятельности за первое полугодие 2008 года.

Затраты на покупку лицензий в первом полугодии 2008 года представляют собой затраты по приобретению лицензии на права пользования недрами на Умоткинском участке. В 2007 году затраты на приобретение лицензий относились к правам пользования недрами на участках Самарского региона, Ханты-Мансийского, Красноярского, Томского, Иркутского регионов и Удмуртии.

В первом полугодии 2008 и за второй квартал 2008 года общая сумма капитальных вложений, относящихся к активам, приобретенным в ходе банкротства ЮКОСа, составила 253 млн. долл. США и 169 млн. долл. США, соответственно. Сумма, относящихся к сегменту «геологоразведка и добыча» составила 96 млн. долл. США и 72 млн. долл. США.; «переработка, маркетинг и сбыт» -145 млн. долл. США и 87 млн. долл. США: «прочие» - 12 млн. долл. США и 10 долл. США, соответственно.

Долговые обязательства

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

В марте-мае 2007 года Роснефть привлекла заемные средства в сумме 22 млрд. долл. США с целью участия в аукционах по продаже активов ЮКОСа и для прочих целей Компании. В феврале 2008 года часть займов была рефинансирована в размере 2,97 млрд. долл. США посредством привлечения кредита в размере 3 млрд. долл. США от синдиката международных банков сроком на 5 лет под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,95%. В марте 2008 года Компания из собственных средств погасила часть краткосрочного бридж кредита в сумме 2,23 млрд. долл.

США. В июле 2008 г. остаток задолженности по данным бридж-кредитам был частично рефинансирован на долгосрочной основе на сумму 2,85 млрд. долл. США и на краткосрочной основе на сумму 1,35 млрд. долл. США. На долгосрочной основе задолженность рефинансирована посредством получения синдицированного кредита сроком на 5 лет под процентную ставку по Лондонской межбанковской ставке предложения («ЛИБОР») плюс 1,25%, поэтому часть долга классифицирована как долгосрочная по состоянию на 30 июня 2008 г. На краткосрочной основе задолженность рефинансирована из средств, полученных по краткосрочной сделке РЕПО. Краткосрочный остаток задолженности по данным кредитам по состоянию на 30 июня 2008 г. составил 3,65 млрд. долл. США, который предусматривает процентную ставку ЛИБОР плюс 0,5% годовых.

Общий объем привлеченных Роснефтью кредитов и займов уменьшился до 26 676 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2008 года с 27 273 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2007 года.

На 30 июня 2008 года банковский кредит, привлеченные для финансирования приобретения Юганскнефтегаза, представляют собой долгосрочный кредит, полученный через государственный банк, со ставкой ЛИБОР плюс 0,7% годовых с ежемесячным погашением. Данный кредит планируется к полному погашению в 2011 году. Обеспечением по данному кредиту является дебиторская задолженность по долгосрочному экспортному контракту на поставку нефти.

В основном долгосрочные кредиты обеспечены экспортными контрактами на поставку сырой нефти. Как правило, условия заключения таких фиксированных договоров предоставляют кредитору прямое право требования в отношении выручки по договорам, которая должна перечисляться напрямую на транзитные валютные (в долларах США) счета Компании в указанных банках, в случае нарушения обязательств по своевременному погашению задолженности. По состоянию на 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г. заимствования Роснефти были обеспечены поставками нефти по экспортным контрактам (за исключением экспорта в СНГ) на 46,2% и 37,1% соответственно. По состоянию на 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г. в залоге находилось 46,6% и 31,7%, соответственно, от всего объема экспортных поставок нефти (за исключением экспорта в СНГ), приходящихся на соответствующие периоды.

Краткосрочные кредиты и займы Роснефти (с учетом текущей части долгосрочных кредитов и займов) сократились до 13 383 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2008 года с 15 550 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2007. Краткосрочные кредиты в иностранной валюте включают в себя кредиты, полученные от консорциума международных банков, ставка процента по которым составила ЛИБОР плюс 0,5% годовых, кредиты государственных банков в размере 999 млн. долл. США со ставкой 6,75%-7,00% годовых, а также межбанковские кредиты, привлеченные группой банков ВБРР (банк ВБРР является дочерней организацией Роснефти), ставка процентов по которым составила от 3,60% до 6,85% годовых.

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

Краткосрочные кредиты, выраженные в рублях, в основном включают в себя межбанковские кредиты, привлеченные дочерним банком Компании, процентная ставка по которым составила от 3,75% до 10,0% годовых.

В июне 2008 г дочернее предприятие Компании подписало соглашение с синдикатом международных банков о предоставлении денежных средства по сделке РЕПО сроком на один год под процентную ставку 5,76% годовых. В качестве обеспечения было передано 412,86 млн. акций ОАО «НК «Роснефть», которые в консолидированном балансе на 30 июня 2008 г. были отражены по статье «Собственные акции, выкупленные у акционеров, находящиеся в залоге».

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 июня 2008, составили 1 915 млн. долл. США. В том числе обязательства по векселям (основной долг и проценты) составили 1 733 млн. долл. США, из которых 1 107 млн. долл. США были включены в долгосрочные обязательства по векселям, и 626 млн. долл. США в краткосрочные обязательства по векселям. Краткосрочные обязательства по векселям, которые должны быть погашены по предъявлению, составили около 954 млн. долл. США (включая обязательства по векселям, выпущенным Юганскнефтегазом).

Как обсуждается в Примечании 15 к Консолидированной финансовой отчетности, ряд кредитных соглашений содержат ограничительные условия в финансовой и других областях, которые Компания, как заемщик, обязана выполнять. Данные ограничительные условия включают в себя соблюдение некоторых финансовых коэффициентов. Вследствие привлечения средств для финансирования приобретения Юганскнефтегаза в декабре 2004 года, консолидации сумм задолженности, активов и обязательств, включая консолидированные условные обязательства, Компания нарушила некоторые финансовые и другие ограничительные условия действующих кредитных договоров на декабрь 2004 года. В июле 2005 года кредиторы приняли решение об освобождении от обязательств соблюдать ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, и согласились скорректировать ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, в соответствии с новой структурой Компании и расширением ее сферы деятельности. Кредиторы также отказались от своих прав в части случаев неисполнения обязательств, вытекающих из нарушения прочих ограничительных условий. С 1 января 2007 года кредиторы внесли изменения в кредитные договоры, корректирующие ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, а также предоставили освобождение от обязательств соблюдать такие ограничительные требования, при условии, что Компания:

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

Эти условия с учетом принятых поправок в декабре 2007 года имеют силу и в отношении новых займов, полученных в течение 2007 года, и в первом полугодии 2008 года. По состоянию на 30 июня 2008 г. Компания соблюдает все финансовые и прочие ограничительные условия, содержащиеся в кредитных договорах.

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

В таблице ниже представлены сроки расчетов по долгосрочным обязательствам Роснефти не погашенным на 30 июня 2008 года:

	(млн. долл. США)
до 31 декабря 2008	1 715
2009	5 440
2010	4 483
2011	2 610
2012	1 924
2013 и далее	771
Итого долгосрочная задолженность	16 943

В июле 2008 г. ОАО «НК «Роснефть» досрочно погасила кредиты, полученные от государственных банков России в размере 1,0 млрд. долл. США.

Дочернее предприятие Компании (ООО «РН-Развитие»), осуществило досрочное погашение части суммы в 4,2 млрд. долл. США по последнему траншу бридж кредита, привлеченного у консорциума зарубежных банков в 2007 году.

Накопления на текущем депозитном банковском счете Компании, размещенные до 15 сентября 2008 г. составили в 1,3 млрд. долл. США, которые будут использованы для погашения транша по бридж - кредиту в сентябре 2008 года.

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 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Маржа EBITDA	33,4%	33,2%	31,3%	28,0%
Маржа скорректированной чистой прибыли	20,4%	15,8%	18,3%	12,6%
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,39	0,53	0,39	0,53
Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA, в годовом выражении	0,81	1,73	0,97	2,33
Коэффициент ликвидности	0,89	0,56	0,89	0,56
	(долл. США)			
EBITDA в расчете на баррель нефти	40,16	20,89	33,39	16,67
EBITDA в расчете на баррель нефтяного эквивалента	36,93	18,52	30,45	14,60
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти	9,94	5,72	8,64	5,45
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	9,14	5,07	7,88	4,77
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти	3,31	3,29	3,25	3,27
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	3,05	2,92	2,97	2,86
Скорректированный свободный денежный поток в расчете на баррель	13,31	6,54	14,45	3,07
Скорректированный свободный денежный поток в расчете на баррель нефтяного эквивалента	12,24	5,79	13,17	2,69

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

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

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

Коэффициенты «Операционные расходы по добыче нефти и газа на баррель нефти» и «Операционные расходы по добыче нефти и газа на баррель нефтяного эквивалента»

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

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

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

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

Показатели по сегменту "Геологоразведка и добыча"

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Капитальные затраты по добыче нефти и газа ⁽¹⁾ (млн. долл. США)	1 746	980	3 040	1 740
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	582	565	1 145	1 043
Добыча нефти (млн. баррелей)	175,61	171,35	351,95	319,27
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	190,96	193,31	385,89	364,63

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

Расчет свободного денежного потока

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 873	11 698	9 378	12 592
Капитальные затраты ⁽¹⁾	(2 498)	(1 256)	(4 247)	(2 288)
Свободный денежный поток	2 375	10 442	5 131	10 304
Покупка лицензий	(38)	(5)	(47)	(5)
Полученные средства	-	(9 316)	-	(9 316)
Скорректированный свободный денежный поток	2 337	1 121	5 084	983

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

Расчет маржи EBITDA*

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистая прибыль (до доли меньшинства)	4 344	7 657	6 914	8 016
Налог на прибыль на прибыль	1 470	2 500	2 306	2 621
Прочие (доходы)/ расходы	131	(7 483)	429	(7 203)
Операционная прибыль	5 945	2 674	9 649	3 434
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	-	45	-	342
Прирост обязательства, связанных с выбытием активов	31	12	71	23
Износ, истощение и амортизация	1 076	850	2 030	1 523
Скорректированная EBITDA	7 052	3 581	11 750	5 322
Выручка от реализации	21 134	10 785	37 502	19 005
Скорректированная маржа EBITDA	33,4%	33,2%	31,3%	28,0%

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

Расчет маржи скорректированной чистой прибыли

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистая прибыль	4 312	7 655	6 876	8 013
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	-	67	-	399
Доход от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС".	-	(7 920)	-	(7 920)
Налог на прибыль от банкротства ЮКОСа	-	1 901	-	(1 901)
Скорректированная чистая прибыль	4 312	1 703	6 876	2 393
Выручка от реализации	21 134	10 785	37 502	19 005
Маржа чистой прибыли	20,4%	15,8%	18,3%	12,6%

Расчет коэффициента ликвидности

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня	
	2008	2007
	Млн. долл. США, за исключением коэффициента	
Оборотные активы	18 767	16 928
Краткосрочные обязательства	21 147	30 453
Коэффициент ликвидности	0,89	0,56