



**РОСНЕФТЬ**

НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 3 И 6 МЕСЯЦЕВ, ОКОНЧИВШИХСЯ  
30 ИЮНЯ 2007 И 2006 ГОДОВ**

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния и результатов деятельности ОАО "НК "Роснефть" и должен рассматриваться вместе с финансовой отчетностью Компании и примечаниями к ней за периоды, закончившиеся 30 июня 2007 и 2006 годов (далее - **Промежуточная финансовая отчетность**). Термины «**Роснефть**», «**Компания**» и «**Группа**» в различных формах означают ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерние и зависимые общества. Финансовое состояние и результаты деятельности, анализируемые в данном документе, представлены консолидировано по ОАО «НК «Роснефть» и ее дочерним и зависимым обществам. Данный отчет содержит заявления прогнозного характера, которые связаны с рисками и неопределенностью. Фактические результаты деятельности ОАО "НК "Роснефть" могут существенно отличаться от результатов, представленных в прогнозных заявлениях, в результате влияния различных факторов.

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

## Обзор

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

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

Согласно данным компании «ДеГольер энд МакНотон» на 31 декабря 2006 года ОАО «Томскнефть» ВНК (далее – «**Томскнефть**») владеет доказанными запасами резервов в размере 0,96 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти в размере около 0,87 млрд. баррелей (0.12 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 14,91 млрд. куб. м. Доказанные и вероятные запасы нефти ОАО «Томскнефть» ВНК на ту же дату составляют 1,50 млрд. баррелей нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти в размере около 1,35 млрд. баррелей (0.18 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 25,29 млрд. куб. м. В конце июня 2007 года Роснефть приняла решение о продаже 50% доли в капитале «Томскнефть». Начиная с даты продажи Роснефть учитывает операции с компанией «Томскнефть» по методу долевого участия. Результаты деятельности компании «Томскнефть» с даты приобретения были полностью консолидированы в отчет о прибылях и убытках Роснефти за второй квартал 2007 года и первую половину 2007 года а также в баланс Роснефти на 30 июня 2007 года по строкам – «Активы для продажи» и «Обязательства, относящиеся к активам для продажи».

Добыча компании Роснефть составила 1 649,77 тыс. барр. в сутки (23,42 млн. тонн за второго квартала 2007 года) во втором квартале 2007 года и 1 646,90 тыс. барр. в сутки (43,65 млн. тонн за первое полугодие). Во втором квартале 2007 года и в первом полугодии 2007 года Роснефть реализовала потребителям за пределами России в странах ближнего и дальнего зарубежья в виде сырой нефти около 57% и 61% добытой или приобретенной у сторонних организаций нефти, соответственно. Большая часть оставшегося объема добычи перерабатывается в России на основных нефтеперерабатывающих активах, принадлежащих Роснефти, ОАО РН-Туапсинском НПЗ (далее **Туапсинский НПЗ**) и ОАО Комсомольском НПЗ (далее **Комсомольский НПЗ**), а также на ОАО Ангарской Нефтехимической Компании (далее **АНХК**), ОАО Ачинском НПЗ (далее **Ачинский**

НПЗ), ОАО Куйбышевском НПЗ (далее **Куйбышевском НПЗ**), ОАО Новокуйбышевском (далее **Новокуйбышевский НПЗ**) и ОАО Сызранском НПЗ (далее **Сызранский НПЗ**), ООО Стрежевском (далее **Стрежевской НПЗ**) ООО, ранее контролируемых ЮКОСом и которые были приобретены Роснефтью через дочернее общество Нефть-Актив в мае 2007 года. Более подробное описание представлено ниже в разделе «—Существенные приобретения—2007—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов». Продукты переработки далее реализуются на международном и внутреннем рынках в форме нефтепродуктов. Роснефть имеет интегрированную стратегию в области добычи, транспортировки, переработки и маркетинга углеводородов и стремится к максимальному увеличению цены "нетбэк" путем оптимизации ассортимента продукции и имеющихся маршрутов транспортировки.

Общая выручка Роснефти увеличилась с 8 602 млн. долл. во втором квартале 2006 года до 10 785 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, и с 15 929 млн. долл. в первом полугодии 2006 г до 19 005 млн. долл. в первом полугодии 2007 года, соответственно. Увеличение произошло в основном за счет увеличения объемов реализации существующих активов и включения доли активов ЮКОСа с момента приобретения в апреле-июне 2007 года. Чистая прибыль увеличилась с 1 077 млн. долл. США во втором квартале 2006 года до 7 655 млн. долл. США во втором квартале 2007 года и с 1 879 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года до 8 013 млн. долл. США в первом полугодии 2007 года, соответственно. Значительное увеличение произошло в результате увеличения объемов добычи, роста прибыльности, а также в результате чистого дохода, полученного от процедуры банкротства ОАО «НК "ЮКОС" в сумме 6,02 млрд. долларов США. Чистая прибыль Роснефти без учета конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" и начисленных процентов по налоговым обязательствам ООО «РН Юганскнефтегаз» за период с 1999 по 2004 годы, составляла 1 657 млн. долл. США во втором квартале 2007 года и 2 347 млн. долл. США в первой половине 2007 года.

## **Операционные сегменты и межсегментная реализация**

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

### ***Операционные сегменты***

Деятельность Роснефти можно разделить на два основных операционных сегмента:

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

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

### ***Межсегментная реализация***

Два основных операционных сегмента Роснефти являются взаимозависимыми: часть выручки одного основного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, добывающие дочерние предприятия оказывают операторские услуги по добыче нефти холдинговой Компании ОАО "НК "Роснефть", которая реализует часть нефти на внутреннем рынке или за пределами России, а оставшуюся часть направляет для переработки на расположенные в России собственные нефтеперерабатывающие активы или нефтеперерабатывающие предприятия третьих лиц. Полученные нефтепродукты реализуются за рубеж или оптом на внутреннем рынке холдинговой Компанией, а также поставляются сбытовым подразделениям и дочерним предприятиям Компании

для последующей оптовой и розничной реализации в России. В результате Консолидации путем присоединения дочерних обществ, рассматриваемой ниже, с момента присоединения вся добываемая присоединенными компаниями нефть является собственностью Компании.

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

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

## **Существенные приобретения**

### **2007 год**

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

В апреле – августе 2007 года в ходе аукционов по продаже части нефтедобывающих активов ОАО «НК «ЮКОС» Роснефтью были приобретены геологоразведочные активы, активы добычи, переработки, маркетинга и сбыта, а также прочие активы ЮКОСа. В июне – июле 2007 года Роснефть приобрела дополнительно активы ЮКОСа у победителей прочих аукционов по продаже активов ОАО «НК «ЮКОС». Роснефть уплатила около 687,7 млрд. рублей (26,6 млрд. долларов США) за приобретенные в ходе аукционов активы ЮКОСа и доли в компаниях в целом. Финансирование было осуществлено за счет займов в размере около 22,0 млрд. долларов США. В дополнение к заемным средствам Роснефть получила в июне 2007 года около 9,8 млрд. долларов США как кредитор ОАО «НК «ЮКОС» и около 3,4 млрд. долларов США в качестве аванса по соглашению о продаже 50% активов ОАО «Томскнефть». Авансовые поступления, были включены по статье «Счета к получению» в промежуточную финансовую отчетность Роснефти. Авансовые поступления от продажи ОАО «Томскнефть» были использованы в целях уменьшения суммы заемных средств по

финансированию приобретения активов ЮКОСа. Средства, полученные в результате процедуры банкротства ОАО «НК «ЮКОС» были направлены на уменьшение суммы заемных средств.

### ***Покупка активов ОАО «НК «ЮКОС» до 30 июня 2007 года***

До 30 июня 2007 года в ходе аукционов Роснефть заплатила средства в общей сумме около 645,8 млрд. рублей (25,1 млрд. долларов США) за активы ОАО «НК «ЮКОС» и доли в приобретенных компаниях. Для целей промежуточной финансовой отчетности Роснефти, цена приобретения была полностью отнесена на справедливую стоимость активов и обязательств в размере 19,6 млрд. долларов США. На основе предварительного распределения цены приобретения на дату покупки общая величина положительной деловой репутации в размере 5,5 млрд. долл. США относится в основном к сегменту переработки и сбыта (в сумме 3,6 млрд. долл. США), а также к сегменту нефтедобычи (в сумме 1,9 млрд. долл. США), по которым ожидается появление эффекта синергии в результате приобретения новых активов.

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

27 марта 2007 года ООО «РН-Развитие» (далее **РН-Развитие**), в котором Компания косвенно владеет 100% долевого участия, было признано победителем аукциона по продаже 9,44% уставного капитала Компании и векселей Юганскнефтегаз, принадлежавших ЮКОСу. Номинальная стоимость векселей составляет 3 558 млн. руб. (136 млн. долл. США по курсу Центрального Банка Российской Федерации (далее - **ЦБ РФ**) на дату аукциона). «РН-Развитие» предложило за данный лот 197,84 млрд. руб. (7,59 млрд. долл. США по курсу на дату аукциона). Для целей отражения в консолидированной отчетности Компании стоимость приобретенных активов была распределена пропорционально справедливой стоимости и составила 194,45 млрд. руб. за акции «Роснефти», или 194,45 руб. за одну акцию (7,46 млрд. долл. США и 7,46 долл. США за одну акцию по официальному курсу ЦБ РФ на дату аукциона). Право собственности на акции и векселя было получено ООО «РН-Развитие» 17 апреля 2007 года.

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

18 апреля 2007 года ООО «Нефть-Актив», в котором Компания косвенно владеет 100% долевого участия, выиграло аукционы по продаже долей участия в нескольких сервисных предприятиях, расположенных в Западной Сибири, обслуживающих, в частности, дочернее предприятие Компании, ООО «РН-Юганскнефтегаз». Цена приобретения составила 1,03 млрд. рублей (0,04 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты аукционов).

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

3 мая 2007 года ООО «Нефть-Актив» выиграло аукцион по продаже долей участия в 37 нефтедобывающих, нефтеперерабатывающих и сбытовых предприятиях, расположенных в Западной и Восточной Сибири. Цена приобретения составила 175,70 млрд. рублей (6,82 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты приобретения). В конце июня 2007 года Роснефть приняла решение о продаже 50% доли в капитале одного из приобретенных активов ОАО «Томскнефть» (далее Томскнефть).

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

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

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

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

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

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

### ***Маркетинговые и управленческие активы***

В конце июня 2007 года Роснефть купило у ООО «Прана» определенные маркетинговые и сбытовые активы, до этого принадлежащие ЮКОСу. Роснефть и Нефть-Актив приобрели эти активы за 87,56 млрд. руб. (3,38 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату приобретения).

### ***Покупка активов ОАО «НК «ЮКОС» после 30 июня 2007 год***

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

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

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

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

### ***Транспорт***

8 августа 2007 года Роснефть стало победителем аукциона по продаже транспортных активов ЮКОСа. Роснефть предложило за эти активы за 18,58 млрд. руб. (0,73 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату аукциона).

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

15 августа 2007 года Роснефть стало победителем аукциона по продаже Дебиторской задолженности (включая дебиторскую задолженность следующих компаний группы - Юганскнефтегаз, Томскнефть и Самаранефтегаз, материалов, объектов незавершенного строительства и прочих активов. Роснефть предложила за эти активы 11,56 млрд. руб. (0,45 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату аукциона). Остаточная стоимость приобретенных активов на дату приобретения составила 13,72 млрд. руб. (0,54 млрд. долл. США по курсу ЦБ РФ на дату аукциона).

### ***Финансирование приобретений***

В марте 2007 года Компания и ООО «РН-Развитие», в котором Компания владеет 100% долей участия, подписали кредитные соглашения с консорциумом международных банков. Денежные средства в сумме 9,5 млрд. долл. США могут быть привлечены на срок до 6 месяцев, 6 млрд. долл. США на срок до 12 месяцев и 6,5 млрд. долл. США на срок до 18 месяцев. Вышеперечисленные кредитные соглашения предусматривают процентную ставку ЛИБОР плюс 0,25-0,50% годовых, в зависимости от окончательного срока погашения. Данные кредиты привлекались с целью финансирования покупки собственных акций и других активов ЮКОСа, описанных выше, в рамках аукционов по продаже этих активов. По состоянию на конец мая 2007 года все суммы, предусмотренные данными кредитами, в размере 22 млрд. долл. США были полностью получены.

## Прочие существенные приобретения

### *Прочие существенные приобретения до 30 июня 2007 года*

#### *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 земельным участком 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». В результате разрешения данного судебного иска, Компания признала прочие доходы в размере 60 млн. долл. США, отражающие стоимость краткосрочных активов и обязательств «ЮКОС-Мамонтово».

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

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

#### *ОАО «Охинская ТЭЦ»*

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

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

#### *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. долларов США по официальному курсу ЦБ РФ на дату транзакции), 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 60%) и Восточно-Сибирская газовая компания (доля участия более 11%).



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

#### ***ООО «Рокада Маркет»***

В августе 2007 года ОАО «Роснефть-Ставрополье», в котором Компания владеет 100% долей участия, купило 100% акций ООО «Рокада Маркет», уплатив 1,482 млн. рублей (57,8 млн. долларов США по курсу на дату оплаты). ООО «Рокада-Маркет» является владельцем сети из 42 заправочных станций в Ставропольском регионе.

#### ***Покупка заправочных станций в России***

В августе 2007 Роснефть Интернэшнл Лимитед, в котором Компания владеет 100% долевого участия, купило 100% акций ОАО СП Антарес за 55 млн. долл. США (1 408 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на дату приобретения). СП Антарес является собственником сети из 20 заправочных станций и нефтебазы в Московском регионе.

Также в августе 2007 Роснефть Интернэшнл Лимитед, в котором Компания владеет 100% долевого участия, купило 100% акций Оксойл Лимитед (Кипр) за 42 млн. долл. США (1 072 млн. руб. по курсу ЦБ РФ на дату транзакции). Оксойл Лимитед является собственником сети из 13 заправочных станций в Московском регионе.

### **2006 год**

#### ***ООО «Экспонефть»***

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

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

В июне 2006 года Компания приобрела пакет акций компании ОАО «Находкинский нефтеналивной морской торговый порт» (далее - «**Нефтепорт**») в размере 97,51% уставного капитала. Сумма сделки составила 528 млн. руб. (20 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на дату совершения сделки). Сумма признанной в результате покупки положительной деловой репутации составила 10 млн. долл. США, которые Компания относит к будущему эффекту синергии от будущей интеграции с операциями дочернего предприятия Компании ООО «РН-Находканефтепродукт».

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

#### ***ОАО «Удмуртнефть»***

28 апреля 2006 года компания China Petroleum and Chemical Corporation (далее – «**Синопек**») предоставила Компании опцион на приобретение контрольного пакета акций ОАО «Удмуртнефть» (далее – «**Удмуртнефть**»). Условием реализации указанного опциона было приобретение Синопекком 96,86% уставного капитала Удмуртнефти у ТНК-ВР. В июне 2006 года ТНК-ВР объявила о своем решении продать 96,86% акций Удмуртнефти компании Синопек и 10 августа 2006 года состоялось завершение сделки по приобретению Синопекком пакета акций в размере 96,86% уставного капитала Удмуртнефти. В ноябре 2006 года 100-процентные дочерние компании Роснефти и Синопека – Rosneft International Limited и Sinopec Overseas Oil and Gas Limited стали владельцами проектной холдинговой компании Тайху Лимитед (далее – «**Тайху**»). Доли участия в уставном капитале Тайху Лимитед составляют: Роснефть-51%; Синопек – 49%. В декабре 2006 года Тайху Лимитед через свою 100% дочернюю компанию приобрела у компании Sinopec 96,86% Удмуртнефти. Компания

учитывает данную инвестицию по методу участия в капитале. 13 ноября 2006 года Банк Китая выдал кредит Тайху Лимитед в сумме 3,6 млрд. долл. США на финансирование покупки 96,86% акций Удмуртнефти, а также оставшихся 3,14% акций у миноритарных акционеров. Возврат привлеченных средств будет производиться за счет денежных потоков Удмуртнефти.

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

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

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

## **Развитие Роснефти**

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

**2006 год**

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

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

#### ***ОАО Дальтрансгаз***

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

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

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

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

В сентябре 2006 года собранием акционеров ВБРР была одобрена дополнительная эмиссия 223 500 акций банка номиналом 10 000 руб. за штуку, которая будет полностью выкуплена Компанией. Общая номинальная стоимость приобретаемых акций составит 2 238 млн. руб. (85 млн. долларов США по официальному курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2006 года). Доля Компании в уставном капитале ВБРР после данной покупки составит 94%. Дополнительный выпуск акций планируется завершить позднее в 2007 году.

### ***Реструктуризация***

#### *ООО "РН-Бурение"*

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

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

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

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

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

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

### **2007 год**

#### **Полученные до 30 июня 2007 года**

##### ***Самарская область***

В июне 2007 года, дочернее предприятие Компании выиграло аукцион на право разведки и добычи углеводородов на двух нефтегазоносных участках в Самарской области. Общая стоимость лицензий составила 932 млн. руб. (36 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 30 июня 2007 года).

#### **Полученные после 30 июня 2007 года**

##### ***Преображенский участок***

В третьем квартале 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 30 июня 2007 г.)

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

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

### **2006 год**

##### ***Кулиндинский участок***

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

##### ***Северо-Чарский участок***

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

##### ***Осовейский участок***

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

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

#### ***Даниловский участок***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **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 Компании в будущем, являются:

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

Изменение цен, таможенных пошлин и транспортных тарифов может оказать существенное влияние на выбор Компанией номенклатуры продукции и маршрутов экспортных поставок, обеспечивающих максимальные цены на нефть, добываемую Компанией. Повышение в размеров вывозных пошлин на нефть на фоне падения мировых цен, обусловленное результатом действия механизма установления ставок экспортных пошлин по результатам мониторинга мировых цен за предыдущие два месяца, оказало значительное влияние на чистую прибыль Роснефти.

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

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения за 3 месяца 2007, закончившихся	За 6 месяцев, закончившихся		% изменения за 6 месяцев, закончившихся
	30 июня			30 июня		
	2007	2006	2007 к 2006	2007	2006	2007 к 2006
<b>Мировой рынок</b>	(долл. США за баррель)			(долл. США за баррель)		
Нефть марки "Брент"	68,84	69,62	(1,1)%	63,30	65,69	(3,6)%
Нефть марки "Юралс" (средняя Med и NWE)	65,16	64,80	0,6%	59,73	61,50	(2,9)%
Нефть марки "Дубай-Оман" (Сингапур)	64,97	65,40	(0,6)%	60,28	61,94	(2,7)%
	(долл. США за тонну)			(долл. США за тонну)		
Мазут 3,5 (средняя Med)	319,20	308,80	3,4%	287,68	296,35	(2,9)%
Газойль 0,2 (средняя Med)	614,23	626,13	(1,9)%	570,02	588,93	(3,2)%
Прямогонный бензин, нафта (средняя Med)	647,60	586,33	10,4%	590,77	551,33	7,2%
<b>Российский рынок<sup>(1)</sup></b>	(долл. США за тонну)			(долл. США за тонну)		
Нефть	268,77	281,51	(4,5)%	243,09	291,74	(16,7)%
Мазут	206,13	224,73	(8,3)%	168,13	213,70	(21,3)%
Дизельное топливо	570,52	586,67	(2,8)%	534,23	552,49	(3,3)%
Высокооктановый бензин	807,04	702,68	14,9%	768,99	686,15	12,1%
Низкооктановый бензин	651,26	588,68	10,6%	603,44	560,95	7,6%

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

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

Поставки газа Роснефтью до настоящего времени носили ограниченный характер, однако, стратегией Компании предусматривается существенный рост в газовом сегменте. Газпром контролирует доступ к ЕСГ и является монопольным поставщиком природного газа на внутреннем рынке и единственным экспортером российского газа за рубежом. Роснефть осуществляет разовые поставки добываемого газа Газпрому и в настоящее время ведет переговоры по заключению долгосрочного соглашения, предоставляющего Роснефти доступ к ЕСГ для продажи газа третьим лицам и дополнительным продажам газа Газпрому согласно соглашению о стратегическом сотрудничестве, заключенном между Компанией и Газпромом 28 ноября 2006 года. См. раздел «— Соглашение о стратегическом сотрудничестве с ОАО «Газпром». Цены, по которым Газпром реализует газ на внутреннем рынке, регулируются государством. Хотя уровень регулируемых цен на газ в России повышается, и эта тенденция, по всей вероятности, сохранится в будущем до сближения с экспортными ценами нэтбэк, в настоящее время цены существенно ниже мировых. Регулируемые цены оказывали, и будут продолжать оказывать существенное влияние на продажную цену газа в разовых поставках Роснефти Газпрому или на контрактную цену по соглашению, по которому ведутся переговоры. Средняя продажная цена газа, поставляемого Роснефтью, составляла 653 руб. (25,25 долл. США)/тыс. куб.м и 548 руб. (20,14 долл. США)/тыс. куб. м во втором квартале 2007 и 2006 годов соответственно, и 726 руб. (27,85 долл. США)/тыс. куб. м и 569 руб. (20,55 долл. США)/тыс. куб. м в первом полугодии 2007 и 2006 годов, соответственно. Укрепление рубля по отношению к доллару США оказало влияние на долларový эквивалент цен реализации газа.

Анализ ценовых рисков по нефти, газу и нефтепродуктам проведен в разделе «— Качественные и количественные раскрытия о рыночном риске—Риски по ценам на нефть, газ и нефтепродукты».



## Обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции

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

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.

### Темпы инфляции и обменные курсы валют

	За 3 месяца, окончившиеся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
Рублевая инфляция (ИПЦ) <sup>(1)</sup>	2,2%	1,2%	5,7%	6,2%
Курс рубля к доллару США на начало периода <sup>(2)</sup>	26,01	27,76	26,33	28,78
Курс рубля к доллару США на конец периода <sup>(2)</sup>	25,82	27,08	25,82	27,08
Средний курс рубля к доллару США за период <sup>(2)</sup>	25,86	27,20	26,08	27,68
Номинальное укрепление /(обесценение) рубля, расчетный показатель <sup>(2)</sup>	0,7%	2,4%	1,9%	5,9%
Реальное укрепление /(обесценение) рубля, расчетный показатель <sup>(2)</sup>	3,0%	3,7%	7,8%	12,4%
Реальное укрепление /(обесценение) рубля <sup>(2)</sup>	1,5%	2,9%	3,8%	10,0%

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

(2) Роснефть использует при расчетах следующие формулы:

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

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

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

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

В нижеследующей таблице приведены ставки НДС и экспортных пошлин за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня/	За 6 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня
	2007	2006	31 марта	2007	2006	2007 к 2006
<b>НДС</b>			<b>(%)</b>			<b>(%)</b>
Нефть (руб. за тонну)	2 339	2 422	(3,4)%	2 121	2 312	(8,3)%
Нефть (долл. США за баррель)	12,37	12,17	1,6%	11,12	11,42	(2,6)%
Природный газ (руб. за тыс. куб. м)	147,00	147,00	0,0%	147,00	147,00	0,0%
<b>Экспортная пошлина</b>						
Нефть (долл. США за тонну)	171,13	190,87	(10,5)%	175,58	178,97	(2)%
Нефть (долл. США за баррель)	23,39	26,09	(10,3)%	24,00	24,47	(1,9)%
Легкие и средние дистилляты (долл. США за тонну)	127,63	135,17	(5,2)%	130,62	132,20	(0,8)%
Мазут (долл. США за тонну)	68,90	72,83	(5,5)%	70,42	71,22	(1,4)%

### Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

Ставка НДС по нефти в первой половине 2007 и 2006 года рассчитывалась путем умножения базовой ставки, приходящейся на тонну добытой нефти, на поправочный коэффициент, равный  $(Ц - 9) * K / 261$ , 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 2007 и 2006 гг, и в первой половине 2007 и 2006 годов.

Во втором квартале 2007, ставка НДС по нефти снизилась на 3,4% в основном из-за уменьшения среднего курса рубля к доллару США приблизительно на 4,9% за второй квартал 2007 года по сравнению со вторым кварталом 2006 года.

В первой половине 2007 года ставка НДС по нефти уменьшилась на 8,3%, в основном из-за уменьшения цен на нефть более чем на 2,9% и уменьшения среднего курса рубля к доллару приблизительно на 5,8 % в первой половине 2007 года по сравнению с первой половиной 2006 года.

НДС составил 10,35 долл. США на баррель нефти и 9,17 долл. США на баррель нефтяного эквивалента во втором квартале 2007 года и 11,90 долл. США и 10,51 долл. США во втором квартале 2006 года, соответственно.

НДС составил 10,59 долл. США на баррель нефти и 9,28 долл. США на баррель нефтяного эквивалента в первой половине 2007 года и 11,22 долл. США и 9,83 долл. США в первой половине 2006 года, соответственно.

Ставка НДС на тысячу кубических метров добытого газа представляет собой фиксированную сумму и составила 147 рублей за тысячу кубических метров добытого во втором квартале 2007 года, в первом полугодии 2007 года, не изменившись в отношении второго квартала 2006 г и первого полугодия 2006 года.

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

- предоставление налогоплательщикам права на применение нулевой ставки НДС при добыче нефти в границах республики Саха (Якутия), Иркутской области и Красноярского края до достижения накопленного объема добычи нефти 25 млн. тонн.

Названная льгота распространяется на налогоплательщиков применяющих прямой метод учета добытой нефти. При этом срок разработки запасов участка недр не должен превышать или быть равен 10 годам по лицензиям на право пользования недрами для целей разведки и добычи полезных ископаемых; либо 15 годам по лицензиям на право пользования недрами одновременно для геологического изучения (поиска, разведки) и добычи полезных ископаемых;

- предоставление налогоплательщикам права на применение нулевой ставки НДС к потерям нефти в пределах нормативов, утвержденных на прошедший год, если до 25 февраля текущего года не будут утверждены новые нормативы потерь;
- включение в формулу расчета ставки НДС коэффициента выработанности недр, позволяющего корректировать размер ставки налога в зависимости от степени выработанности конкретного участка. При этом для нефти, добытой на участках недр коэффициент выработанности каждого из которых превышает 80%, устанавливаются наиболее низкие ставки налога;
- распространение нулевой ставки НДС на сверхвязкую нефть (более 200 мПа х с), при условии использования налогоплательщиком прямого метода учета добытой нефти.

Ожидается, что изменения, внесенные в налоговое законодательство в части исчисления НДС, окажут положительное влияние на доходность Группы Роснефть, принимая во внимание её вновь разрабатываемые нефтяные месторождения в Восточной Сибири и значительные месторождения, выработанные на 80-99%. Роснефть ожидает получить около 2,14 млрд. рублей (83 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 30 июня 2007 года) в течение 2007 года в результате применения нового налогового законодательства. Роснефть ожидает, что сумма выгод полученных в последующие годы превысит сумму ожидаемую к получению в 2007 году.

### Экспортная пошлина

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

В таблице рассмотрен порядок расчета экспортной пошлины на нефть во втором квартале 2007 и 2006 гг и первой половине 2007 и 2006 годов:

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

После увеличения средних цен на нефть марки «Юралс» до 65,2 долл. США за баррель во втором квартале 2007 года с 64,8 долл. США за баррель во втором квартале 2006 года, величина экспортных пошлин на нефть уменьшилась до 171,1 долл. США за тонну (23,4 долл. США за баррель) во втором квартале 2007 года со 190,9 долл. США за тонну (26,1 долл. США за баррель) во втором квартале 2006 года. Данное изменение в основном объясняется тем, что величина экспортной пошлины пересматривается правительством РФ каждые два месяца на основании мониторинга средней цены нефти марки «Юралс» на мировом рынке. Фактические затраты Роснефти по экспортным пошлинам по реализации нефти составили 20,4 долл. США за баррель экспортированной нефти во втором квартале 2007 года, за исключением затрат по экспортным пошлинам по реализации нефти в Беларусь, которые значительно ниже стандартных экспортных пошлин, и 26,1 долл. США за баррель экспортированной нефти во втором квартале 2006 года.

Средняя цена на нефть марки «Юралс» понизилась до 59,7 долл. США за баррель в первой половине 2007 года, с 61,5 долл. США за баррель в первой половине 2006 года, вследствие снижения

экспортных пошлин на нефть, до 176 долл. США за тонну (24 долл. США за баррель) в первой половине 2007 года со 179 долл. США за тонну (24,47 долл. США за баррель) в первой половине 2006 года. Фактические затраты Роснефти по экспортным пошлинам по реализации нефти составили 21,0 долл. США за баррель экспортированной нефти во первой половине 2007 года, за исключением затрат по экспортным пошлинам по реализации нефти в Беларусь, которые значительно ниже стандартных экспортных пошлин, и 24,49 долл. США за баррель экспортированной нефти в первой половине 2006 года.

Экспортные пошлины на нефтепродукты устанавливаются правительством Российской Федерации в зависимости от уровня мировых цен на нефть. До 1 января 2007 года экспортные пошлины не уплачивались в случае экспорта нефти и нефтепродуктов на территорию стран СНГ, являющихся участниками Таможенного союза, а именно Беларусь, Казахстан, Киргизия и Таджикистан. С 1 января 2007 года экспорт в Беларусь стал облагаться экспортными пошлинами по утвержденной схеме. Выручка и объемы реализации нефти в страны, экспорт в которые не облагается экспортными пошлинами, составила 103 млн. долл. США (2,93 млн. баррелей) в первой половине 2007 года и 740 млн. долл. США (20,63 млн. баррелей) в первой половине 2006 года.

### ***Влияние***

Если объемы поставок углеводородов останутся без изменений, уровень ставок НДС и экспортных пошлин в значительной мере снизит эффект от изменений в ту или иную сторону экспортных цен на чистую прибыль Компании как результат установления ставок экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых с задержкой в несколько месяцев после изменения в ценах на нефть.

Для компаний, уплачивающих налог на прибыль по ставке 24%, в случае превышения цены нефти над значением 25 долл. США за баррель, суммарный налог на экспорт нефти в дальнейшем зарубежье по средним ценам на нефть марки «Юралс» во втором квартале 2007 и 2006 и первой половине 2007 и 2006 года составил 90,08%, включая эффективную суммарную ставку НДС и экспортных таможенных пошлин равных 86,95% и ставку налога на прибыль 24% на каждый доллар выручки после уплаты НДС и таможенных пошлин равных 3,13%.

В результате установления данных налоговых ставок с задержкой в несколько месяцев после соответствующего изменения цен на нефть, последние оказывают меньшее влияние на чистую прибыль компаний, экспортирующих нефть и нефтепродукты из России. Более того, соотношение экспортных пошлин на нефть и акцизов на нефтепродукты оказывает воздействие на выбор Компании между экспортом сырой нефти и ее переработкой для последующей реализации нефтепродуктов как за рубежом, так и на российском рынке.

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

Роснефть осуществляет транспортировку большей части добываемой нефти через систему магистральных трубопроводов, владельцем и оператором которых является Транснефть, государственное предприятие-монополист, осуществляющее транспортировку нефти по магистральным трубопроводам потребителям Российской Федерации и за ее пределами. ФСТ, государственный орган, регулирующий естественные монополии, ежегодно устанавливает величину базового тарифа Транснефти по транспортировке сырой нефти через трубопроводы, который включает в себя тарифы по перекачке, перевалке, сливу/наливу и приему/сдаче нефти в системе магистральных нефтепроводов. Тариф по перекачке устанавливается в отношении всей трубопроводной системы, а остальные тарифы устанавливаются отдельно для каждого района, а также начальной и конечной точек маршрута. Начиная с 1 января 2007 года ФСТ установила тариф на перекачку в размере 9,6778 рублей на 100 тонн/км без учета НДС. Общая сумма расходов на транспортировку одной тонны нефти зависит от протяженности маршрута транспортировки нефти с месторождения до конечного пункта назначения, а также от количества "участков", принадлежащих Транснефти, по которым пройдет транспортировка. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефти, транспортированной Транснефтью, увеличились в среднем на 13,3 % во втором квартале 2007 года по сравнению со вторым кварталом 2006 года. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефти,

транспортированной Транснефтью, увеличились в среднем на 12,3 % в первой половине 2007 года по сравнению с первой половиной 2006 года.

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

Во втором квартале 2007 года ОАО "НК "Роснефть" осуществило поставку на экспорт через систему трубопроводов компании ОАО "АК "Транснефтепродукт" (далее - «Транснефтепродукт») около 10,0% общего объема экспортированных нефтепродуктов, во втором квартале 2006 года – 11,7% . Транснефтепродукт, принадлежащий Российской Федерации и планируемый к передаче Транснефти, является монополистом на рынке транспортных услуг для перевозки нефтепродуктов по собственным трубопроводным сетям как внутри Российской Федерации, так и за её пределами. Роснефть в первой половине 2007 года ОАО "НК "Роснефть" осуществило поставку на экспорт через систему трубопроводов компании «Транснефтепродукт» около 11,0% общего объема экспортированных нефтепродуктов, в первой половине 2006 года – около 11,7%. Общие расходы по транспортировке одной тонны нефтепродуктов зависят от протяженности маршрута транспортировки до конечного пункта назначения. Нефтепродукты, транспортированные через трубопроводную систему Транснефтепродукт, были произведены нефтеперерабатывающими предприятиями ЮКОС, расположенными в Самарской области, Куйбышевским, Новокуйбышевским и Сызранским нефтеперерабатывающими предприятиями, в соответствии с договорами на переработку. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефтепродуктов, транспортированных Транснефтепродукт, увеличились на 227,3% во втором квартале 2007 года по сравнению со вторым кварталом 2006 года вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск – Вентспилс) для обеспечения транспортировки возросших объемов реализуемой продукции, а также вследствие укрепления рубля, затраты Роснефти по перевозке на тонну нефтепродуктов, транспортированных Транснефтепродукт, увеличились на 241,7% в первой половине 2007 года по сравнению с первой половиной 2006 года, вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс) для обеспечения транспортировки возросших объемов реализуемой продукции, а также укрепления рубля.

Роснефть также зависит от перевозок по железной дороге, объем которых составил 29,6% экспортных поставок нефти во втором квартале 2007 года, включая поставки нефти смешанным транспортом, по сравнению с 32,6% во втором квартале 2006 года, а также 50,8% экспортных поставок нефтепродуктов во втором квартале 2007 года, по сравнению с 20% во втором квартале 2006 года. В первой половине 2007 года объем перевозок по железной дороге составил 29,8% экспортных поставок нефти, по сравнению с 31,1% в первой половине 2006 года и около 52,9% экспортных поставок нефтепродуктов по сравнению с 25,3% в первой половине 2006 года. Увеличение транспортировки экспортных поставок нефтепродуктов во втором квартале 2007 года и в первой половине 2007 года явилось следствием увеличения поставок в страны Азии, где железнодорожные перевозки являются единственным способом транспортировки. Российские железные дороги (ОАО «РЖД») являются естественной монополией, находящейся в собственности государства, предоставляющей услуги на железнодорожном транспорте. Тариф на перевозку тонны нефти по железной дороге увеличился на 3,9% в среднем, во втором квартале 2007 года и на 6,6% в первом квартале 2007 года в основном вследствие увеличения поставок на дальние расстояния в Китай частично компенсируемых скидками на тарифы на железнодорожные перевозки при транспортировке в Китай, вступившими в действие с начала 2007 года. Правильность взимания тарифов ОАО «РЖД» контролируются ФСТ России и антимонопольным органом.

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

Приобретение Роснефтью добывающих и перерабатывающих и других активов ЮКОСа в мае - августе 2007 года оказали в первой половине 2007 года и будут оказывать в последующие периоды существенное влияние на результаты операционной деятельности Компании. См. раздел

«Существенные приобретения - 2007 год – Приобретение активов ЮКОСа» В настоящее время пока рано судить о масштабах этого влияния, однако Роснефть выделила пять факторов, которые, по ее мнению, окажут влияние на результаты деятельности. Данные факторы включают:

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

Руководство Компании планирует разработать и утвердить планы относительно новых активов в течение 2007 года.

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

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

## Добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов

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

### Добыча нефти

Роснефть осуществляет добычу нефти силами шести подразделений и шести полностью консолидируемых дочерних компаний, специализирующихся на добыче и разработке месторождений, включая Томскнефть и Самаранефтегаз, приобретенные в мае 2007 года. Также Компания владеет 20% долей в проекте СРП «Сахалин-1», консолидируемой на пропорциональной основе с 31 июля 2006 года, по которому Роснефть вернула право получать свою долю в прибыли после оплаты ею финансирования доли, произведенного Videsh за Роснефть. См. раздел «— Значительные приобретения—2006—Оплата финансирования доли в СРП «Сахалин-1». Дополнительно Роснефть осуществляет добычу нефти и газа силами трёх добывающих совместных предприятий, учитываемых по методу участия в капитале. Юганскнефтегаз и Пурнефтегаз в Западной Сибири и Северная нефть в Тимано-Печорской нефтегазоносной области являются крупнейшими подразделениями по добыче и разработке месторождений для Роснефти, на долю которых пришлось приблизительно 79,6% продукции Компании во втором квартале 2007 года и 84,9% в первой половине 2007 года. На долю Юганскнефтегаза пришлось примерно 62,1% и 65,9%, Пурнефтегаза – 9,8% и 10,6% и Северной нефти – 5,9% и 6,4% всего производства Роснефти во втором квартале и в первой половине 2007 года соответственно.

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня	За 6 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня
	2007 (млн. баррелей)	2006		2007 (млн. баррелей)	2006	
Добыча нефти подразделениями и дочерними компаниями <sup>(1)</sup>	171,35	141,52	21,1%	319,27	277,63	15,0%
Добыча нефти, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий <sup>(2)</sup>	177,95	142,66	24,7%	332,33	279,96	18,7%

<sup>(1)</sup> В объем добычи подразделений и дочерних компаний за первую половину 2007 года включена чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту СРП «Сахалин-1, без учета роялти 8,00% и 2,07% доли государства .

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

Во втором квартале 2007 года Роснефть увеличила добычу нефти (исключая добычу ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть») на 6,1% до 150,09 млн. баррелей по сравнению с 141,52 млн. баррелей во втором квартале 2006 года. Указанный рост главным образом обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза и 20% долей участия Компании в добыче по проекту Сахалин-1. Добыча Юганскнефтегаза увеличилась до 106,46 млн. баррелей во втором квартале 2007 года с 100,26 млн. баррелей во втором квартале 2006 года, или на 6,2%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по данному проекту в первой половине 2007 года составила 3,77 млн. баррелей.

Кроме того, добыча нефти ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть», приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, составила 21,26 млн. баррелей, с даты их приобретения в мае 2007 года до 30 июня 2007 года, что обусловило рост добычи компании Роснефть на 21,1%, т.е. до 171,35 млн. баррелей во втором квартале 2007 года

В первой половине 2007 года Роснефть увеличила добычу нефти (исключая добычу ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть») на 7,3% до 298,01 млн. баррелей по сравнению с 277,63 млн. баррелей в первой половине 2006 года. Указанный рост обусловлен ростом добычи Юганскнефтегаза и 20% долей участия Компании в добыче по проекту Сахалин-1. Добыча Юганскнефтегаза увеличилась с 196,47 млн. баррелей в первой половине 2006 года до 210,44 млн. баррелей в первой половине 2007 года, или на 7,1%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по данному проекту в первой половине 2007 года составила 7,34 млн. баррелей.

Кроме того, добыча нефти ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть», приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, составила 21,26 млн. баррелей, с даты их приобретения в мае 2007 года до 30 июня 2007 года, что обусловило рост добычи компании Роснефть на 21,1%, т.е. до 171,35 млн. баррелей во втором квартале 2007 года, и на 15%, т.е. до 319,27 млн. баррелей во втором полугодии 2007 года.

Среднесуточная добыча нефти во втором квартале 2007 года (за исключением добычи нефти ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть») составила 1 649,36 тыс. баррелей против 1 555,17 тыс. баррелей во втором квартале 2006 года. Среднесуточная добыча ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «ТомскНефть», приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, способствовала увеличению среднесуточной добычи нефти на 417,25 тыс. тонн баррелей нефти с даты своего приобретения в мае 2007 года до 30 июня 2007 года.

Среднесуточная добыча нефти в первой половине 2007 года (за исключением добычи нефти ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть») составила 1 646,48 тыс. баррелей против 1 533,88 тыс. баррелей в первой половине 2006 года. Росту среднесуточной добычи главным образом способствовало увеличение дебита скважин до 109,58 баррелей в сутки в первой половине 2007 года с 107,16 баррелей в сутки в первой половине 2006 года, в том числе по новым скважинам до 736,62 баррелей в сутки с 723,17 баррелей в сутки.

Среднесуточная добыча ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть», приобретенных Роснефтью в мае 2007 года, увеличила среднесуточную добычу нефти на 417,25 тыс. тонн баррелей нефти с даты своего приобретения в мае 2007 года до 30 июня 2007 года.

## Добыча газа

В таблице ниже приведены показатели добычи газа за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения за месяцы, закончившиеся	За 6 месяца, закончившихся		% изменения за месяцы, закончившиеся
	30 июня			30 июня		
	2007	2006	2006 к 2007	2007	2006	2006 к 2007
	(млн. баррелей)		(%)	(млн. баррелей)		(%)
Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями <sup>(1)</sup>	3,73	3,18	17,2%	7,71	6,71	14,9%
Добыча газа, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий <sup>(2)</sup>	3,74	3,19	17,4%	7,73	6,72	15,0%

(1) Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями за первый квартал 2007 года включает чистую долю Роснефти по проекту СРП «Сахалин-1», без учета роялти 8,00% и 2,07% доли государства.

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

Роснефть увеличила добычу газа во втором квартале 2007 года на 9,5% до 3,49 млрд. куб. м (исключая добычу газа ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть»), Рост добычи, главным образом, связан с ростом объемов добычи на месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз», ОАО «Грознефтегаз», «Северная нефть» и ООО «РН-Пурнефтегаз».



Роснефть увеличила добычу газа в первой половине 2007 года на 11,39% до 7,46 млрд. куб. м. благодаря увеличению добычи газа на месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз» и ООО «РН-Пурнефтегаз» (исключая добычу газа ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть»). В первой половине 2007 года уровень утилизации попутного газа составил 59,3% по сравнению с 60,9% в первой половине 2006 года.

Добыча газа, приобретенными в мае 2007 года, ОАО «Самаранефтегаз» и ОАО «Томскнефть» консолидированная в отчетность Компании с даты их приобретения по 30 июня 2007 года, составила 0,24 млрд. куб. м., что увеличило добычу газа компании Роснефть на 17,2% до 3.73 млн. куб. м. во втором квартале 2007 года и на 14,9% до 7.71 млн. куб. м. в первой половине 2007 года.

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

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

### **Производство нефтепродуктов**

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения за месяцы, закончившиеся	За 6 месяцев, закончившихся		% изменения за месяцы, закончившиеся
	30 июня		30 июня/ 31 марта	30 июня		30 июня
	2007 (Млн. Тонн)	2006	(%)	2007 (Млн. Тонн)	2006	2006 к 2007 (%)
Объем переработки нефти на - Комсомольском и Туапсинском НПЗ (Млн. Тонн)	2,95	2,50	18,0%	5,95	5,20	14,4%
Объем переработки нефти на Восточно- Сибирских и Самарских НПЗ (Млн. Тонн) <sup>(1)</sup>	4,84	2,97 <sup>(1)</sup>	63,0%	8,44	6,01 <sup>(1)</sup>	40,4%
<b>Total</b>	<b>7,79</b>	<b>5,47</b>	<b>42,4%</b>	<b>14,39</b>	<b>11,21</b>	<b>28,4%</b>

<sup>(1)</sup> приобретенные Роснефтью в мае 2007 года на аукционах по продаже активов ЮКОСа.

<sup>2)</sup> переработка нефти Роснефтью согласно договоров процессинга

Общий объем производства нефтепродуктов из нефти, добытой Роснефтью, включая объем переработки на мини-НПЗ и на Ачинском, Ангарском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ приобретенном в мае 2007 года, увеличился на 42,4% до 7,79 млн. тонн во втором квартале 2007 года с 5,47 млн. тонн во втором квартале 2006. Увеличение

связано с увеличением объемов добытой нефти в связи с приобретением новых добывающих активов - Самаранефтегаз и Томскнефть.

Во втором квартале 2007 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ было переработано 22,46 млн. баррелей (3,07 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, что на 18,2% больше, чем во втором квартале 2006 года..

Во втором квартале 2007 года 38,33 млн. баррелей (5,24 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, были переработаны на Ачинском, Ангарском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском нефтеперерабатывающих заводах, которые были приобретены Роснефтью в Мае 2007 года, Глубина переработки варьировалась от 51,6% на Стрежевском НПЗ до 76,1% на Ангарском НПЗ, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 4,84 млн. тонн нефтепродуктов во втором квартале 2007 года.

Общий объем производства нефтепродуктов из нефти, добытой Роснефтью, включая объем переработки на мини-НПЗ и на Ачинском, Ангарском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, увеличился на 28,4% до 14,39 млн. тонн во втором квартале 2007 года с 11,21 млн. тонн во втором квартале 2006. Увеличение связано с увеличением объемов добытой нефти в связи с приобретением новых добывающих активов (Самаранефтегаз и Томскнефть).

В первой половине 2007 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ было переработано 44,91 млн. баррелей (6,14 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, что на 15,8% больше, чем в первой половине 2006 года. Глубина переработки Комсомольским НПЗ снизилась до 60% в первой половине 2007 года, по сравнению с 61,4% в первой половине 2006 года и на Туапсинском НПЗ до 56,2% в первой половине 2007 года с 56,6% в первой половине 2006 года что, обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 6,00 млн. тонн нефтепродуктов в первой половине 2007 года. Снижение глубины переработки было вызвано изменением качества нефти и структурой выпускаемой продукции.

В первой половине 2007 года 66,27 млн. баррелей (9,06 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, были переработаны на Ачинском, Ангарском, Стрежевском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском нефтеперерабатывающих заводах, которые были приобретены Роснефтью в Мае 2007 года, Глубина переработки варьировалась от 51,6% на Стрежевском НПЗ до 76,1% на Ангарском НПЗ, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 8,44 млн. тонн нефтепродуктов во втором квартале 2007 года.

В первой половине и втором квартале 2007 года НПЗ Роснефти не перерабатывали нефть поставленную третьими сторонами.

Как Туапсинский, так и Комсомольский НПЗ практически полностью использовали свои производственные мощности в течение рассматриваемых периодов.

## Результаты деятельности

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

	За 3 месяца закончившихся				% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня	За 6 месяцев, закончившихся				% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня
	30 июня					30 июня				
	2007		2006			2007		2006		
(млн. долл. США)	% от итога выручки	(млн. долл. США)	% от итога выручки	(%)	(млн. долл. США)	% от итога выручки	(млн. долл. США)	% от итога выручки	(%)	
<b>Выручка от реализации</b>										
Реализация нефти и газа	7 208	66,8%	6 114	71,1%	17,9%	12 847	67,6%	11 153	70,0%	15,2%
Реализация нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	3 377	31,3%	2 407	28,0%	40,3%	5 872	30,9%	4 626	29,0%	26,9%
Вспомогательные услуги и прочая реализация	200	1,9%	81	0,9%	146,9%	286	1,5%	150	1,0%	90,7%
<b>Итого выручка от реализации</b>	<b>10 785</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 602</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,4%</b>	<b>19 005</b>	<b>100,0%</b>	<b>15 929</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,3%</b>
<b>Затраты и расходы</b>										
Производственные и операционные расходы	734	(6,8)%	493	(5,7)%	48,9%	1 276	(6,7)%	936	(5,9)%	36,3%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	398	(3,7)%	345	(3,8)%	15,4%	878	(4,6)%	633	(3,8)%	38,7%
Общехозяйственные и административные расходы	273	(2,5)%	178	(2,1)%	53,4%	459	(2,4)%	320	(2,0)%	43,4%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	964	(8,9)%	725	(8,4)%	33,0%	1 903	(10,0)%	1 460	(9,2)%	30,3%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	47	(0,4)%	53	(0,6)%	(11,3)%	82	(0,4)%	78	(0,5)%	3,8%
Износ, истощение и амортизация	850	(7,9)%	408	(4,7)%	108,3%	1 523	(8,0)%	792	(5,0)%	92,3%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов	12	(0,1)%	8	(0,1)%	50,0%	23	(0,1)%	16	(0,1)%	43,8%
Налоги, за исключением налога на прибыль	2 319	(21,5)%	1 896	(22,4)%	22,3%	4 235	(22,3)%	3 506	(22,2)%	20,8%
Экспортная пошлина	2 514	(23,3)%	2 629	(30,5)%	(4,4)%	5 192	(27,3)%	4 793	(30,0)%	8,3%
<b>Итого затраты и расходы</b>	<b>8 111</b>	<b>(75,1)%</b>	<b>6 735</b>	<b>(78,3)%</b>	<b>20,4%</b>	<b>15 571</b>	<b>(81,8)%</b>	<b>12 534</b>	<b>(78,7)%</b>	<b>24,2%</b>
<b>Операционная прибыль</b>	<b>2 674</b>	<b>24,8%</b>	<b>1 867</b>	<b>21,7%</b>	<b>43,0%</b>	<b>3 434</b>	<b>18,1%</b>	<b>3 395</b>	<b>21,3%</b>	<b>1,1%</b>
<b>Прочие доходы/(расходы)</b>										
Проценты к получению	41	0,4%	22	0,3%	86,4%	78	0,4%	60	0,3%	30,0%
Проценты к уплате	(443)	(4,1)%	(175)	(2,0)%	153,1%	(644)	(3,4)%	(381)	(2,4)%	69,0%
Убыток от реализации и выбытия прочих основных средств	(22)	(0,2)%	(13)	(0,2)%	69,2%	(34)	(0,2)%	(17)	(0,1)%	100,0%

	За 3 месяца закончившихся				% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня	За 6 месяцев, закончившихся				% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня
	30 июня					30 июня				
	2007		2006			2007		2006		
(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(%)	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(%)	
Прибыль от реализации доли инвестиций	24	0,2%	(5)	(0,1)%	(580,0)%	28	0,2%	(5)	(0,0)%	(660,0)%
Доход в результате конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС"	7 920	73,4%	-	-		7 920	41,7%	-	-	-
Доля в (убытке)/прибыли зависимых предприятий	9	0,1%	11	0,1%	(18,2)%	(2)	0,0%	19	0,1%	(110,5)%
Доходы по дивидендам и от совместной деятельности	5	0,1%	-	0,0%	-	6	-	1	-	500,0%
Прочие расходы, нетто	(67)	(0,6)%	3	0,0%	2333,3%	(118)	(0,6)%	(23)	(0,1)%	(413,0)%
Убыток от курсовых разниц	16	0,2%	(118)	(1,4)%	(113,6)%	(31)	(0,2)%	(277)	(1,7)%	(88,8)%
<b>Итого прочие доходы/(расходы)</b>	<b>7 483</b>	<b>69,2%</b>	<b>(275)</b>	<b>(3,2)%</b>	<b>(2821,1)%</b>	<b>7 203</b>	<b>37,9%</b>	<b>(623)</b>	<b>(3,9)%</b>	<b>(1256,2)%</b>
Прибыль до налогообложения	<b>10 157</b>	<b>94,2%</b>	<b>1 592</b>	<b>18,5%</b>	<b>538,0%</b>	<b>10 637</b>	<b>56,0%</b>	<b>2 772</b>	<b>17,4%</b>	<b>283,7%</b>
Налог на прибыль	(2 500)	(23,2)%	(484)	(5,6)%	416,5%	(2 621)	(13,8)%	(819)	(5,1)%	220,0%
<b>Прибыль до доли прочих акционеров</b>	<b>7 657</b>	<b>71,0%</b>	<b>1 108</b>	<b>12,9%</b>	<b>591,1%</b>	<b>8 016</b>	<b>42,2%</b>	<b>1 953</b>	<b>12,3%</b>	<b>310,4%</b>
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	(2)	(0,0)%	(31)	(0,4)%	(93,5)%	(3)	(0,0)%	(74)	(0,5)%	(95,9)%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>7 665</b>	<b>71,0%</b>	<b>1 077</b>	<b>12,5%</b>	<b>610,8%</b>	<b>8 013</b>	<b>42,2%</b>	<b>1 879</b>	<b>11,8%</b>	<b>326,5%</b>

## Выручка от реализации

Ниже в таблице представлен анализ реализации нефти, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти и объёмов газа за первое полугодие 2007 и 2006 годов и второй квартал 2007 и 2006 годов:

	За 3 месяца закончившихся 30 июня				% изменения за месяцы, закончивши еся 30 июня (%)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				% изменения за месяцы, закончивши еся 30 июня (%)
	2007		2006			2007		2006		
	(млн долл. США)	% от общей выручки	(млн долл. США)	% от общей выручки		(млн долл. США)	% от общей выручки	(млн долл. США)	% от общей выручки	
<b>Нефть</b>										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	6 274	58,2%	5 704	66,3%	10,0%	11 434	60,1%	10 240	64,3%	11,7%
Европа	4 819	44,7%	4 367	50,8%	10,3%	8 750	46,0%	7 940	49,9%	10,2%
Азия	1 455	13,5%	1 337	15,5%	8,8%	2 684	14,1%	2 300	14,4%	16,7%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	468	4,3%	345	4,0%	35,7%	830	4,4%	740	4,6%	12,2%
Реализация нефти на внутреннем рынке	391	3,6%	21	0,2%	1761,9%	429	2,3%	79	0,5%	443,0%
Реализация газа	75	0,7%	44	0,5%	70,5%	154	0,8%	94	0,6%	63,8%
<b>Всего реализация нефти и газа</b>	<b>7 208</b>	<b>66,8%</b>	<b>6 114</b>	<b>71,0%</b>	<b>17,9%</b>	<b>12 847</b>	<b>67,6%</b>	<b>11 153</b>	<b>70,0%</b>	<b>15,2%</b>
<b>Нефтепродукты</b>										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	1 672	15,5%	1 405	16,4%	19,0%	2 987	15,7%	2 671	16,8%	11,8%
Европа	1 042	9,7%	780	9,1%	33,6%	1 842	9,7%	1 590	10,0%	15,8%
Азия	630	5,8%	625	7,3%	0,8%	1 145	6,0%	1 081	6,8%	5,9%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	62	0,6%	48	0,6%	29,2%	86	0,5%	86	0,5%	100,0%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	1 599	14,9%	954	11,1%	67,6%	2 755	14,5%	1 869	11,8%	47,5%
Оптовая реализация	1 322	12,3%	809	9,4%	63,4%	2 297	12,1%	1 589	10,0%	44,6%
Розничная реализация	277	2,6%	145	1,7%	91,0%	458	2,4%	280	1,8%	63,9%
Услуги по переработке	44	0,5%	0	0,0%	-	44	0,2%	0	0,0%	100,0%
<b>Итого реализация нефтепродуктов и услуги по переработке</b>	<b>3 377</b>	<b>31,3%</b>	<b>2 407</b>	<b>28,0%</b>	<b>40,3%</b>	<b>5 872</b>	<b>30,9%</b>	<b>4 626</b>	<b>29,0%</b>	<b>26,9%</b>
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	200	1,9%	81	0,9%	146,9%	286	1,5%	150	1,0%	90,7%
<b>Всего: Реализация</b>	<b>10 785</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 602</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,4%</b>	<b>19 005</b>	<b>100,0%</b>	<b>15 929</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,3%</b>

## Объём реализации

Распределение объемов реализации нефти, нефтепродуктов и газа за первое полугодие 2007 и 2006 годов и второй квартал 2007 и 2006 годов:

	За 3 месяца закончившихся					За 6 месяцев, закончившихся				
	30 июня				% изменения за месяцы, закончившихся 30 июня	30 июня				% изменения за месяцы, закончившихся 30 июня
	2007	2006	2007	2006		2007	2006	2007/2006		
<b>Нефть</b>	<b>(миллионы баррелей)</b>				<b>(%)</b>	<b>(миллионы баррелей)</b>				
Экспорт в страны дальнего зарубежья	98,84	53,9%	88,41	63,5%	11,8%	195,40	57,5%	169,07	61,1%	15,6%
Европа и др. направления	77,53	42,3%	68,73	49,4%	12,8%	152,51	44,9%	133,15	48,1%	14,5%
Азия	21,31	11,6%	19,68	14,1%	8,3%	42,89	12,6%	35,92	13,0%	19,4%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	10,26	5,6%	9,07	6,5%	13,1%	20,35	6,0%	20,63	7,5%	(1,4)%
Реализация на внутреннем рынке	18,31	10,0%	0,73	0,5%	2 408,2%	19,70	5,8%	3,00	1,1%	556,7%
<b>Итого нефть (миллионы баррелей)</b>	<b>127,41</b>	<b>69,5%</b>	<b>98,21</b>	<b>70,50%</b>	<b>29,7%</b>	<b>235,45</b>	<b>69,3%</b>	<b>192,70</b>	<b>69,7%</b>	<b>22,2%</b>
<b>Нефть</b>	<b>(миллионы тонн)</b>					<b>(миллионы тонн)</b>				
Экспорт в страны дальнего зарубежья	13,51	53,9%	12,08	63,5%	11,8%	26,71	57,5%	23,11	61,1%	15,6%
Европа и др. направления	10,60	42,3%	9,39	49,4%	12,9%	20,85	44,9%	18,20	48,1%	14,6%
Азия	2,91	11,6%	2,69	14,1%	8,2%	5,86	12,6%	4,91	13,0%	19,3%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	1,41	5,6%	1,24	6,5%	12,9%	2,79	6,0%	2,82	7,5%	(1,4)%
Реализация на внутреннем рынке	2,50	10,0%	0,10	0,5%	2 400,0%	2,69	5,8%	0,41	1,1%	556,1%
<b>Итого нефть (миллионы тонн)</b>	<b>17,42</b>	<b>69,5%</b>	<b>13,42</b>	<b>70,5%</b>	<b>29,8%</b>	<b>32,19</b>	<b>69,3%</b>	<b>26,34</b>	<b>69,7%</b>	<b>22,2%</b>
<b>Нефтепродукты</b>										
Экспорт в страны дальнего зарубежья	3,72	14,7%	3,23	17,0%	15,2%	7,15	15,4%	6,50	17,2%	10,0%
Европа и др. направления	2,39	9,4%	1,76	9,3%	35,8%	4,55	9,8%	3,82	10,1%	19,1%
Азия	1,33	5,3%	1,47	7,7%	(9,5)%	2,60	5,6%	2,68	7,1%	(3,0)%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	0,12	0,6%	0,16	0,8%	(25,0)%	0,20	0,5%	0,29	0,8%	(31,0)%
Реализация на внутреннем рынке	3,79	15,2%	2,23	11,7%	70,0%	6,90	14,8%	4,66	12,3%	48,1%
Оптовая реализация	3,40	13,6%	1,95	10,2%	74,4%	6,24	13,4%	4,14	10,9%	50,7%
Розничная реализация	0,39	1,6%	0,28	1,5%	39,3%	0,66	1,4%	0,52	1,4%	26,9%
<b>Всего: Реализация нефтепродуктов</b>	<b>7,63</b>	<b>30,5%</b>	<b>5,62</b>	<b>29,5%</b>	<b>35,8%</b>	<b>14,25</b>	<b>30,7%</b>	<b>11,45</b>	<b>30,3%</b>	<b>24,5%</b>
<b>Всего нефть и нефтепродукты</b>	<b>25,05</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,04</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,6%</b>	<b>46,44</b>	<b>100,0%</b>	<b>37,79</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,9%</b>
<b>Газ</b>	<b>(миллиарды метров кубических)</b>									
<b>Всего: Реализация</b>	2,97		2,19		35,6%	5,53		4,58		20,7%

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

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

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

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

В таблице ниже представлены средние сложившиеся цены реализации нефти, газа и нефтепродуктов по сделкам на экспорт и внутренний рынок, проведенным Роснефтью за первые кварталы 2007 и 2006 годов:

	За 3 месяца, закончившихся				За 6 месяцев, закончившихся			
	30 июня				30 июня			
	2007		2006		2007		2006	
	долл, США/ баррель	долл, США/тонн	долл, США/ баррель	долл, США/тонн	долл, США/ баррель	долл, США/тонн	долл, США/ баррель	долл, США/тонн
<b>Средняя цена реализации на экспорт</b>								
Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья	63,48	464,4	64,52	472,22	58,51	428,04	60,57	443,1
Европа и др, направления	62,16	454,62	63,48	464,34	57,37	419,62	59,75	437,09
Азия	68,28	500	67,96	497,19	62,58	458,02	64,04	468,52
Экспорт нефти в страны ближнего зарубежья (СНГ)	45,61	334,29	38,04	278,23	40,79	298,56	35,87	262,41
Экспорт нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья	—	449,46	—	434,98	—	417,76	—	410,92
Европа и др, направления	—	435,98	—	443,09	—	404,84	—	416,19
Азия	—	473,68	—	425,17	—	440,38	—	403,36
Экспорт нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья (СНГ)	—	516,67	—	300	—	430	—	296,55
<b>Средняя цена реализации на внутреннем рынке</b>								
Нефть	21,35	156,40	28,77	210	21,78	159,48	26,33	192,68
Газ (долл, США/тыс, куб. м.)	—	25,25	—	20,14	—	27,85	—	20,55
Нефтепродукты	—	421,90	—	427,86	—	399,42	—	401,1
Оптовая реализация	—	388,82	—	414,10	—	368,11	—	384,13
Розничная реализация	—	710,26	—	525,26	—	695,45	—	535,32

За второй квартал 2007 года выручка от реализации составила 10 785 млн. долл. США, увеличившись на 25,4% по сравнению со вторым кварталом 2006 года (8 602 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 17,9%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 40,3% во втором квартале 2007 года по сравнению со вторым кварталом 2006 года. Рост

выручки вызван ростом объема продаж нефти и нефтепродуктов, а также ростом средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 21,1% объема добычи нефти и увеличению на 42,4% объема производства нефтепродуктов

За первую половину 2007 года выручка от реализации составила 19 005 млн. долл. США, увеличившись на 19,3% по сравнению с первой половиной 2006 года (15 929 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 15,2%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 26,9% в первой половине 2007 года по сравнению с первой половиной 2006 года. Рост выручки вызван ростом объема продаж нефти и нефтепродуктов, эффект от которого частично уменьшен за счет снижения средних мировых цен. Рост объема продаж стал возможен благодаря увеличению за анализируемый период на 15,0% объема добычи нефти и увеличению на 28,4% объема производства нефтепродуктов.

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

В первой половине 2007 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 11 434 млн. долл. США по сравнению с 10 240 млн. долл. США за первое полугодие 2006 года, что составило увеличение на 11,7% или 1 193 млн. долл. США. Рост выручки от приобретения новых активов составил 45 млн. долл. США. Без учета новых активов увеличение выручки связано с ростом объема реализации на 15,4%, в результате чего выручка возросла на 1 572 млн. долл. США, эффект от которого частично уменьшен за счет снижения средних цен реализации на 3,6%, в результате чего выручка уменьшилась на 424 млн. долл. США. Снижение цен реализации было вызвано общим снижением рыночных цен, в частности, средняя цена на нефть марки URALS снизилась на 2,9%.

Во втором квартале 2007 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 6 274 млн. долл. США по сравнению с 5 704 млн. долл. США за второй квартал 2006 года, что составило увеличение на 10,0% или 570 млн. долл. США. Рост выручки от приобретения новых активов составил 45 млн. долл. США. Без учета новых активов увеличение связано с ростом объема реализации на 11,4%, в результате чего выручка возросла на 652 млн. долл. США, эффект от которого частично уменьшен за счет снижения средних цен реализации на 2,0%, в результате чего выручка уменьшилась на 127 млн. долл. США. Снижение цен реализации было вызвано общим снижением рыночных цен, в частности, средняя цена на нефть марки URALS снизилась на 0,6%.

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

В первой половине 2007 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 830 млн. долл. США по сравнению с 740 млн. долл. США за первую половину 2006 года, что составило увеличение на 12,2% или 90 млн. долл. США. Увеличение цен на 13,8% привело к увеличению выручки на 100 млн. долл. США и было компенсировано уменьшением объемов реализации на 1,4% или на 10 млн. долл.

Во втором квартале 2007 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 468 млн. долл. США по сравнению с 345 млн. долл. США за второй квартал 2006 года, что составило увеличение на 35,7% или 123 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с увеличением цен на 20,1%, что привело к увеличению выручки на 80 млн. долл. США и увеличением объемов реализации на 12,9%, что привело к увеличению выручки на 43 млн. долл.



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

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке значительно увеличилась в первой половине 2007 года на 350 млн. долл. США до 429 млн. долл. США по сравнению с первой половиной 2006 года. Рост выручки от приобретения новых активов составил 351 млн. долл. США. Без учета новых активов выручка изменилась незначительно. Снижение объема реализации на 14,1%, в результате чего выручка сократилась на 10 млн. долл. США было частично компенсировано ростом цен на 14,7%, что привело к увеличению выручки на 11 млн. долл. США.

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке значительно увеличилась во втором квартале 2007 года на 370 млн. долл. США до 391 млн. долл. США по сравнению с вторым кварталом 2006 года. Рост выручки от приобретения новых активов составил 351 млн. долл. США. Без учета новых активов выручка увеличилась на 19 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с увеличением объема реализации на 60,0%, в результате чего выручка увеличилась на 13 млн. долл. и ростом цен на 18,6%, что привело к увеличению выручки на 5 млн. долл. США.

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

В первой половине 2007 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 2 987 млн. долл. США по сравнению с 2 671 млн. долл. США в первой половине 2006 года, что составило увеличение на 316 млн. долл., или 11,8%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 10,0%, в результате которого выручка увеличилась на 267 млн. долл. США, и увеличением цен на 1,7%, в результате которого выручка увеличилась на 49 млн. долл. США. Увеличение объема продаж связано главным образом с увеличением продаж в Европе и Азии.

Во втором квартале 2007 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 1 672 млн. долл. США по сравнению с 1 405 млн. долл. США во втором квартале 2006 года, что составило увеличение на 267 млн. долл., или 19,0%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 15,2%, в результате которого выручка увеличилась на 213 млн. долл. США, и увеличением цен на 3,3%, в результате которого выручка увеличилась на 54 млн. долл. США. Увеличение объемов реализации произошло, в основном, из-за увеличения экспорта в страны Европы и другие страны дальнего зарубежья и Азии. Увеличение средних цен связано с незначительным ростом мировых цен, в частности, средняя цена на топливо (Средиземное море) выросла на 3,4%.

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

В первой половине 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 86 млн. долл. США и не изменилась по сравнению с первой половиной 2006 года (86 млн. долл. США). Снижение объемов реализации на 31,0%, которое произошло в результате перераспределения реализации на экспорт в дальнее зарубежье с экспорта в страны СНГ, привело к уменьшению выручки на 27 млн. долл. США, и было компенсировано увеличением цен на 45,0%, что привело к росту выручки на 27 млн. долл. США. Снижение объемов реализации произошло в основном в результате того, что Роснефть ограничила продажи нефтепродуктов в Беларусь из-за установления экспортных пошлин на реализацию нефтепродуктов в Беларусь от 01 января 2007 года. См. раздел «—Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности, — Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин, — Экспортная пошлина».

Во втором квартале 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 62 млн. долл. США и увеличилась по сравнению со вторым кварталом 2006 года (48 млн. долл. США) на 14 млн. долл. Рост выручки связан с увеличением цен на 72,2%, что привело к росту выручки на 26 млн. долл. США и было сопровождается уменьшением объемов реализации на 25,0%, которое привело к уменьшению выручки на 12 млн. долл. США. Снижение объемов реализации произошло в основном в результате того, что Роснефть ограничила продажи нефтепродуктов в Беларусь из-за установления экспортных пошлин на реализацию нефтепродуктов в Беларусь от 01

января 2007 года. См. раздел «—Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности, —Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин, —Экспортная пошлина».

### **Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке**

В первой половине 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 47,5%, или 887 млн. долл. США и составила 2 756 млн. долл. США по сравнению с 1 869 млн. долл. США в первой половине 2006 года. Рост выручки от приобретения новых активов составил 78 млн. долл. США. Без учета новых активов увеличение стало следствием роста объемов реализации на 45,9%, за счет чего выручка увеличилась на 859 млн. долл. США. Рост объемов реализации связан с увеличением добычи нефти (включая добычу Томскнефти и Самаранефтегаза, приобретенных в мае 2007 года). Уменьшение цен в среднем на 1,8% оказало отрицательный эффект на выручку в размере 50 млн. долл. США. Снижение цен обусловлено снижением мировых цен на нефтепродукты.

Во втором квартале 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 67,7%, или 646 млн. долл. США и составила 1 599 млн. долл. США по сравнению с 954 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Рост выручки от приобретения новых активов составил 78 млн. долл. США. Без учета новых активов увеличение стало следствием роста объемов реализации на 65,5%, за счет чего выручка увеличилась на 625 млн. долл. США. Рост объемов реализации связан с увеличением добычи нефти (включая добычу Томскнефти и Самаранефтегаза, приобретенных в мае 2007 года). Уменьшение цен в среднем на 3,7% оказало отрицательный эффект на выручку в размере 58 млн. долл. США. Снижение цен обусловлено снижением мировых цен на нефтепродукты.

### **Реализация газа**

В первой половине 2007 году выручка от реализации газа составила 154 млн. долл. США по сравнению с 94 млн. долл. США в первой половине 2006 года, увеличившись на 63,8%, или на 60 млн. долл. США. Рост выручки от приобретения новых активов составил 5 млн. долл. США. Без учета новых активов увеличение выручки от реализации газа связано с ростом цен на 36,8%, в результате чего выручка увеличилась на 40 млн. долл. США, и с ростом объема реализации на 16,0% (с 4,58 млрд.куб.м. до 5,31 млрд.куб.м.), в результате чего выручка увеличилась на 15 млн. долл. США.

Во втором квартале 2007 года выручка от реализации газа составила 75 млн. долл. США по сравнению с 44 млн. долл. США во втором квартале 2006 года, увеличившись на 70,5%, или на 31 млн. долл. США. Рост выручки от приобретения новых активов составил 5 млн. долл. США. Без учета новых активов увеличение выручки от реализации газа связано с увеличением цен на 27,2%, в результате чего выручка увеличилась на 15 млн. долл. США, и было сопровождается ростом объема реализации на 25,6% (с 2,19 млрд.куб.м. до 2,75 млрд.куб.м.), в результате чего выручка увеличилась на 11 млн. долл. США.

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

В первой половине 2007 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 286 млн. долл. США, что на 90,7% выше показателя первой половины 2006 года (150 млн. долл. США). Рост выручки от приобретения новых активов составил 96 млн. долл. США. Положительная динамика связана, главным образом, с увеличением объемов и стоимости услуг по бурению, услуг по аренде и продаж материалов.

Во втором квартале 2007 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 200 млн. долл. США, что на 146,9% выше показателя второго квартала 2006 года (81 млн. долл. США). Рост выручки от приобретения новых активов составил 96 млн. долл. США. Положительная динамика связана, главным образом, с увеличением объемов и стоимости услуг по бурению, услуг по аренде и продаж материалов.

## Затраты и расходы

Ниже приведены затраты и расходы Роснефти за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня			За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня		
	2007	2006	2007/2006	2007	2006	2007/2006	2007	2006	2007/2006	
	%	%	(%)	%	%	(%)	%	%	(%)	
	(млн. долл. США)		(%)			(млн. долл. США)		(%)		
Производственные и операционные расходы	734	6.8%	493	5.7%	48.90%	1,276	6.7%	936	5.9%	36.30%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	398	43.7%	345	3.8%	15.40%	878	4.6%	633	3.8%	38.7
Общехозяйственные и административные расходы	273	2.5%	178	2.1%	53.40%	459	2.4%	320	2.0%	43.40%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	964	8.9%	725	8.4%	33.00%	1,903	10.0%	1,460	9.2%	30.30%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	47	0.4%	53	0.6%	-11.30%	82	0.4%	78	0.5%	3.80%
Износ, истощение и амортизация	850	7.9%	408	4.7%	108.30%	1,523	8.0%	792	5.0%	92.30%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов <sup>(1)</sup>	12	0.1%	8	0.1%	50.00%	23	0.1%	16	0.1%	43.80%
Налоги, за исключением налога на прибыль	2,319	21.5%	1,896	22.4%	22.30%	4,235	22.3%	3,506	22.20%	20.80%
Экспортная пошлина	2,514	23.3%	2,629	30.5%	-4.40%	5,192	27.3%	4,793	30.0%	8.30%
<b>Итого затраты и расходы</b>	<b>8,111</b>	<b>75,2%</b>	<b>6,735</b>	<b>78,3%</b>	<b>20.40%</b>	<b>15,571</b>	<b>81,9%</b>	<b>12,534</b>	<b>78,7%</b>	<b>24.20%</b>

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

Во втором квартале 2007 года затраты и расходы составили 8 111 млн. долл. США, что на 20,4% выше показателя второго квартала 2006 года, когда сумма составила 6 735 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван включением затрат новых активов, начислением пеней и штрафов по подлежащей реструктуризации налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз», увеличением суммы износа, истощения и амортизации, оплаты трубопроводных тарифов и транспортных расходов, затрат на покупку нефти, а также реальным укреплением рубля на 10,5% (по данным ЦБ РФ) во втором квартале 2007 года по сравнению с вторым кварталом 2006 года. Затраты и расходы составили 75,2% и 78,3% от итоговой выручки Роснефти во втором квартале 2007 года и 2006 года, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 30,4% и 25,4% от итоговой выручки Роснефти в первой половине 2007 и 2006 годов соответственно.

В первой половине 2007 году затраты и расходы составили 15 571 млн. долл. США, что на 24,2% выше показателя первой половины 2006 года, когда сумма составила 12 534 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов вызван включением затрат новых активов, начислением пеней и штрафов по подлежащей реструктуризации налоговой задолженности

ОАО «Юганскнефтегаз», увеличением суммы износа, истощения и амортизации, оплаты трубопроводных тарифов и транспортных расходов, затрат на покупку нефти, а также реальным укреплением рубля на 10,5% (по данным ЦБ РФ) в первой половине 2007 года по сравнению с первой половиной 2006 года. Затраты и расходы составили 81,9% и 78,7% от итоговой выручки Роснефти в первой половине 2007 и 2006 годов, соответственно. Затраты и расходы за вычетом экспортных пошлин и налогов, за исключением налога на прибыль, составили 32,3% и 26,6% от итоговой выручки Роснефти в первой половине 2007 и 2006 годов соответственно.

### **Производственные и операционные расходы**

В первой половине 2007 года производственные и операционные расходы составили 1 276 млн. долл. США по сравнению с 936 млн. долл. США в первой половине 2006 года. Данные расходы выросли на 36,3% в основном за счет реального укрепления рубля на 10,5%, включения расходов новых активов в размере 204 млн. долл. США, увеличения объемов производства, увеличения численности персонала, роста расходов на заработную плату, а также из-за роста стоимости материалов, используемых сегментом «Переработка, маркетинг и сбыт» и увеличения расходов на капитальный ремонт скважин в первой половине 2007 года по сравнению с первой половиной 2006 года, в котором были необычно низкие температуры воздуха.

Во втором квартале 2007 года производственные и операционные расходы составили 734 млн. долл. США по сравнению с 493 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Данные расходы выросли на 48,9% в основном за счет реального укрепления рубля на 10,5% и включения расходов новых активов в размере 204 млн. долл. США.

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

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

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 564 млн. долл. США и 130 млн. долл. США соответственно за второй квартал 2007 года и 392 млн. долл. США и 44 млн. долл. США соответственно за второй квартал 2006 года. На прочие виды деятельности приходилось 41 млн. долл. США во втором квартале 2007 года и 57 млн. долл. США во втором квартале 2006 года.

Из общей суммы производственных и операционных расходов на долю сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» приходилось 1 043 млн. долл. США и 175 млн. долл. США соответственно за первую половину 2007 года и 707 млн. долл. США и 162 млн. долл. США соответственно за первую половину 2006 года. На прочие виды деятельности приходилось 58 млн. долл. США в первой половине 2007 года и 67 млн. долл. США в первой половине 2006 года.

Производственные и операционные расходы по добыче составили 1 043 млн. долл. США в первой половине 2007 года, или 3,27 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,86 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Эти расходы составили 707 млн. долл. США в первой половине 2006 года или 2,55 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,23 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Производственные и операционные расходы по добыче нефти за первую половину 2007 года без учета расходов проекта Сахалин-1 составили 3,02 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,54 на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности». Увеличение производственных и операционных расходов произошло в результате увеличения объема и расходов на геологоразведку, а также рост затрат на электроэнергию.

Производственные и операционные расходы по добыче составили 564 млн. долл. США во втором квартале 2007 года, или 3,29 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,92 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Эти расходы составили 392 млн. долл. США во втором квартале 2006 года или 2,77 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,44 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Производственные и операционные расходы по добыче за второй квартал 2007 года без учета расходов проекта Сахалин-1 составили 3,03 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,55 на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности». Увеличение производственных и операционных расходов произошло в результате увеличения объема и расходов на геологоразведку, а также рост затрат на электроэнергию.

Ниже приведена таблица со стоимостью переработки нефти и объемами переработки Компанией на собственных нефтеперерабатывающих активах за рассматриваемые периоды (включая операционные расходы НПЗ, а также общехозяйственные и административные расходы):

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня
	2007	2006	2007/2006	2007	2006	2007/2006
	(миллионы тонн)		(%)	(миллионы тонн)		(%)
Стоимость переработки нефти на НПЗ Роснефти (млн. долл. США)	29	22	32,4%	55	40	37,5%
Количество переработанной нефти на НПЗ Роснефти (млн. тонн)	3,07	2,60	18,2%	6,14	5,31	15,8%
<b>Стоимость переработки на тонну (долл. США)</b>	<b>9,29</b>	<b>8,29</b>	<b>12,0%</b>	<b>8,95</b>	<b>7,54</b>	<b>18,7%</b>

Основными факторами увеличения стоимости переработки на тонну было увеличение арендных платежей, издержки, понесенные в первом квартале 2007 года в связи с введением в эксплуатацию нового оборудования в конце 2006 года, а также реальное укрепление рубля на 10,5%.

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня
	2007	2006		2007	2006	
	(млн. долл. США)		(%)	(млн. долл. США)		(%)
Стоимость переработки нефти на АНХК, Ачинском, Стрежевом и Самарском НПЗ (млн. долл. США)	198	141,00	49,6%	352 <sup>(3)</sup>	246	43,1%
Объем нефти, переработанной на сторонних НПЗ (млн. тонн)	5,24	3,11	68,5%	9,06	6,36	42,5%
Стоимость переработки за тонну (долл. США)	37,72	45,34	(16,8)%	38,80	38,68	0,3%
Затраты по приобретению газа (млн. долл. США)	7,76	-	-	17,76	-	-
Объем покупного газа (млрд. куб. м)	0,22	-	-	0,52	-	-
Стоимость приобретения нефтепродуктов у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту <sup>(1)</sup> (млн. долл. США)	72	118	(39,0)%	130 <sup>(4)</sup>	217	(40,1)%
Объем нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту <sup>(1)</sup> (млн. тонн)	0,18	0,19	(5,3)%	0,33	0,43	(23,3)%
Стоимость приобретения нефти у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту <sup>(2)</sup> (млн. долл. США)	235	86,00	170,0%	493	170	189,9%
Объем нефти, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту <sup>(2)</sup> (млн. баррелей)	11,06	3,05	262,6%	22,06	5,85	277,1%

(1) Деятельность по геологоразведке и добыче нефти и газа также включает в себя закупку нефтепродуктов у третьих лиц для использования в операционной деятельности. Эти закупки отражены в производственных и операционных расходах и включены в операционные расходы в рамках деятельности по геологоразведке и добыче нефти для целей расчета соответствующих показателей, упомянутых ниже.

(2) Компания закупает сырую нефть у Удмуртнефти. В первом квартале 2006 года Роснефть закупила нефть у Сахалин-1. С 31 июля 2006 года Компания начала учитывать проект Сахалин-1 по методу пропорциональной консолидации.

(3) Стоимость переработки включает в себя операционные расходы с момента приобретения этих НПЗ в сумме примерно 138 млн. долл.

(4) Не включает приобретенные Роснефтью нефтеперерабатывающие активы, которые закупили нефть от третьих лиц с момента приобретения до отчетной даты в сумме 41 млн. долл. США (см. Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов)

Во втором квартале 2007 года стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 398 млн. долл. США, увеличившись на 15,4% по сравнению с 345 млн. долл. во втором квартале 2006 года. Рост стоимости приобретенной нефти был вызван в основном из-за подписания договора поставки нефти с Удмуртнефтью в 4 квартале 2006 года.

В первом полугодии 2007 года стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 878 млн. долл. США, увеличившись на 38,7% по сравнению с 633 млн. долл. в первой половине 2006 года. Рост стоимости приобретенной нефти был вызван в основном ростом внутренних цен на нефть

Стоимость переработки нефти на АНХК, Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском, Сызранском и Стрежевом НПЗ выше стоимости переработки нефти на НПЗ Роснефти, поскольку стоимость переработки на сторонних НПЗ включает в себя полный объем затрат, в то время как стоимость переработки нефти на НПЗ Роснефти (данные о которой приведены выше по тексту) не

включает амортизации (которая отражается в составе строки отчета о прибылях и убытках «Износ, истощение и амортизация») и налогов, за исключением налога на прибыль.

В некоторых случаях для Роснефти может быть более выгодно покупать нефтепродукты у третьих лиц с целью поставки совместно со своими нефтепродуктами своим сбытовым и перевалочным подразделениям и дочерним обществам. Объем нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц составил 0,18 млн.тонн во втором квартале 2007 года и 0,19 млн.тонн во втором квартале 2006 года, 0,33 млн. тонн в первой половине 2007 года и 0,43 млн. тонн в первой половине 2006 года.

Во втором квартале 2006 года и в первой половине 2006 года Роснефть закупила почти весь объем нефти (примерно 3,05 млн. баррелей и 5,85 млн. баррелей соответственно), добытой на условиях СРП по проекту «Сахалин-1», на сумму 87 млн.долл.США и 170 млн. долл. США соответственно. Около 2,29 млн.баррелей и 4,39 миллионов баррелей этой нефти было поставлено на переработку во втором квартале 2006 года и в первой половине 2006 года соответственно на принадлежащий Роснефти Комсомольский НПЗ, а оставшаяся часть нефти была экспортирована в Азию. С сентября 2006 года Компания не закупает нефть у Сахалин-1, так как стороны СРП начали экспортировать нефть через собственный терминал консорциума в Де-Кастри, начавший работу с четвертого квартала 2006 года. В четвертом квартале 2006 года Роснефть начала закупать нефть у Удмуртнефти. Объем закупки нефти во втором квартале 2007 года составил 11,06 млн.баррелей на сумму 235 млн.долл.США, в первом полугодии 2007 года составил 22,06 млн. баррелей на сумму 493 млн. долл. США.

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

Общехозяйственные и административные расходы включают в себя расходы по заработной плате и социальному обеспечению сотрудников, услуги банков, услуги сторонних организаций (консультационные, юридические и аудиторские услуги), страхование, аренду помещений и имущества, не связанного с основной деятельностью, резерв по сомнительным долгам и прочие общехозяйственные расходы.

В первой половине 2007 года общехозяйственные и административные расходы составили 459 млн. долл. США и увеличились на 43,4% по сравнению с первой половиной 2006 года (320 млн. долл. США). Увеличение этих расходов связано в основном по причине увеличения расходов по новым активам (47 млн. долл. США), по заработной плате и увеличения расходов на консультационные услуги.

Во втором квартале 2007 года общехозяйственные и административные расходы составили 273 млн. долл. США и увеличились на 53,4% по сравнению со вторым кварталом 2006 года (178 млн. долл. США). Увеличение этих расходов связано в основном по причине увеличения расходов по новым активам (47 млн. долл. США), заработной плате и увеличения расходов на аудиторские и консультационные услуги.

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

Тарифы за пользование трубопроводом и 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.

Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку выросли до 964 млн. долл. США во втором квартале 2007 года по сравнению с 725 млн. долл. США во втором квартале 2006 года, т.е. на 33,0%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти (в частности, объем экспорта нефти в Азию увеличился на 19,3%) и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 13,3% во втором квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006

года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках нефти на внутреннем рынке на переработку возросли на 4,4% во втором квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках нефти на внутреннем рынке на переработку возросли на 227,3% во втором квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Такое увеличение затрат имело место в связи с использованием новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс) и укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку выросли до 1 903 млн. долл. США в первой половине 2007 года по сравнению с 1 460 млн. долл. США в первой половине 2006 года, т.е. на 30,3%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти (в частности, объем экспорта нефти в Азию увеличился на 8,2%) и повышения тарифов естественных монополий на транспортировку трубопроводным и железнодорожным транспортом. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках на экспорт увеличились на 12,3% в первой половине 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефти по трубопроводу при поставках нефти на внутреннем рынке на переработку возросли на 3,7% в первой половине 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года. Затраты Роснефти на транспортировку тонны нефтепродуктов по трубопроводной системе Транснефтепродукт при поставках на экспорт увеличились на 241,7% в первом полугодии 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года, вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс) и укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

Во втором квартале 2007 года Роснефть поставила около 63,9 млн. баррелей (8,7 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 68,2 млн. баррелей (9,3 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК. Во втором квартале 2006 года Роснефть поставила около 41,4 млн. баррелей (5,7 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 66,2 млн. баррелей (9,0 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК.

В первой половине 2007 года Роснефть поставила около 104,3 млн. баррелей (14,3 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 137,4 млн. баррелей (18,8 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК. В первой половине 2006 года Роснефть поставила около 129,8 млн. баррелей (17,7 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК.

За второй квартал 2007 года транспортировка нефтепродуктов составила 2,3 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 1,9 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,2 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,1 млн. тонн. За второй квартал 2006 года транспортировка нефтепродуктов составила 1,1 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 0,7 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,05 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,3 млн. тонн.

В первой половине 2007 года транспортировка нефтепродуктов составила 4,7 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 3,9 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,5 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,3 млн. тонн. В первой половине 2006 года транспортировка нефтепродуктов составила 2,5 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 1,7 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,1 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,7 млн. тонн.

Уменьшение железнодорожного тарифа составило 1,0 % по внутреннему рынку и 3,9% по экспорту во втором квартале 2007 года по сравнению с вторым кварталом 2006 года.

Увеличение железнодорожного тарифа составило 4,9 % по внутреннему рынку и 6,6% по экспорту в первом полугодии 2007 года по сравнению с первым полугодием 2006 года.



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

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

В первой половине 2007 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 82 млн. долларов США, увеличившись на 5,1%, или 4 млн. долл. США по сравнению с первой половиной 2006 года (78 млн. долл. США), в основном по причине увеличения объема геолого-разведочных работ ООО «РН-Юганскнефтегаз» и на Ванкорском месторождении.

Во втором квартале 2007 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 47 млн. долларов США, уменьшившись на 11,3%, или 6 млн. долл. США по сравнению со вторым кварталом 2006 года (53 млн. долл. США).

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

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

В первой половине 2007 года износ, истощение и амортизация составили 1 523 млн. долл. США по сравнению с 792 млн. долл. США в первой половине 2006 года. Рост на 92,3% связан, в основном, с переоценкой основных средств в результате присоединения дочерних обществ, а также со значительными капиталовложениями, что привело к росту балансовой стоимости основных средств в первой половине 2007 года по сравнению с остатком на конец первой половины 2006 года. Рост стоимости основных средств был частично сглажен снижением коэффициента истощения до 3,2% в первой половине 2007 года по сравнению с 3,3% в первой половине 2006 года.

Во втором квартале 2007 года износ, истощение и амортизация составили 850 млн. долл. США по сравнению с 408 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Рост на 108,3% связан, в основном, с переоценкой основных средств в результате присоединения дочерних обществ и начислением амортизации со стороны приобретенных активов в сумме 164 млн. долл. США. Рост стоимости основных средств был частично сглажен снижением коэффициента истощения до 1,80% во втором квартале 2007 года по сравнению с 1,84% во втором квартале 2006 года.

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся		% изменения за три месяца, закончившиеся	За 6 месяцев, закончившихся		% изменения за шесть месяцев, закончившиеся
	30 июня		30 июня	30 июня		30 июня
	2007	2006	2007/2006	2007	2006	2007/2006
	(млн.долл.США)		(%)	(млн.долл.США)		(%)
Налог на добычу полезных ископаемых	1 921	1684	14,1%	3 575	3 116	14,7%
Акцизы	169	71	137,9%	311	153	103,2%
Отчисления на социальное страхование	55	51	8,5%	103	86	19,8%
Налог на имущество	45	7	544,4%	83	30	176,7%
Налог на землю	1	2	-25,0%	3	4	-25,0%
Прочие налоги и платежи	160	81	97,5%	127	117	9,5%
<b>Налоги, за исключением налога на прибыль</b>	<b>2 319</b>	<b>1 896</b>	<b>22,4%</b>	<b>4 235</b>	<b>3 506</b>	<b>20,8%</b>

Во втором квартале 2007 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 22,4% и составили 2 319 млн. долл. США по сравнению с 1 896 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Из этих налогов 320 млн. долл. относятся к новым приобретенным активам. Рост налогов также обусловлен главным образом увеличением суммы акцизов.

В первой половине 2007 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 20,8% и составили 4 235 млн. долл. США по сравнению с 3 506 млн. долл. США в первой половине 2006 года. Из этих налогов 320 млн. долл. относятся к новым приобретенным активам. Рост налогов также обусловлен главным образом увеличением суммы акцизов.

Исходя из намерений Компании в отношении реструктуризации задолженности по налогам ОАО Юганскнефтегаз, в связи с необходимостью включения в план реструктуризации всей суммы пени и штрафов по вышеуказанной налоговой задолженности, налоговыми органами была отменена сделанная ранее приостановка начисления пени в отношении некоторых налогов. Указанная задолженность по налогам была полностью отражена в консолидированной финансовой отчетности, включая штрафы и пени, начисленные до момента решения налоговых органов о приостановке начисления пени в связи с обращениями Компании о реструктуризации задолженности. По состоянию на 30 июня 2007 года общая сумма доначисленной задолженности по пени составляет 399 млн. долларов США. Общая сумма штрафов и пени в отношении налоговой задолженности ОАО «РН-Юганскнефтегаз» составляет 902 млн. долларов США. Начисление задолженности по пени будет продолжаться до момента одобрения Правительством Российской Федерации плана реструктуризации, которое ожидается до конца 2007 года. Пени будут начисляться ежемесячно в соответствии с налоговым кодексом Российской Федерации исходя из ставки рефинансирования ЦБ. Общая сумма недоимки по налогам, подлежащая реструктуризации, составляет 1 270 млн. долларов США.

Условия налоговой реструктуризации в целом предполагают прощение задолженности по пени и штрафам при соблюдении условий, указанных в плане реструктуризации, и досрочном погашении реструктурированной задолженности по основной сумме налогов. Компания намерена предпринять все возможное, что зависит от действий самой Компании, чтобы в полном объеме соблюдать общие требования плана реструктуризации, включая досрочное погашение реструктурированной задолженности по основной сумме налогов. В настоящий момент Руководство Компании оценивает вероятность прощения вышеуказанной задолженности по пени и штрафам как «возможную», в связи с тем, что условия оценки «скорее вероятно, чем нет» соблюдены не в полном объеме. Исходя из вышеуказанного, в промежуточной консолидированной отчетности отражены дополнительные начисления пени в сумме 399 млн. долларов США (включая 342 млн. доллара США пени по налогам кроме налога на прибыль и 57

млн. долларов США пени по налогам на прибыль) по состоянию на 30 июня 2007 года как изменение в оценках.

### Экспортные таможенные пошлины

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

Ниже приведены суммы экспортных таможенных пошлин за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 30 июня
	2007	2006		2007	2006	
	(млн.долл.США)		(%)	(млн.долл.США)		(%)
Экспортные пошлины на нефть	2 163	2 306	(6,3)%	4 475	4 140	8,1%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	351	323	9,3%	717	653	10,0%
<b>Экспортные пошлины</b>	<b>2 514</b>	<b>2 629</b>	<b>(4,4)%</b>	<b>5 192</b>	<b>4 793</b>	<b>8,3%</b>

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

	За 3 месяца, закончившихся		За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня		30 июня	
	2007	2006	2007	2006
	(долл. США/баррель, кроме %)		(долл. США/баррель, кроме %)	
Средняя цена Юралс	65,2	64,8	59,7	61,5
Экспортные таможенные пошлины, рассчитанные в соответствии с таможенным законодательством	30,1	29,9	26,6	27,7
Средняя реализованная цена Роснефти при продаже нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья	63,48	64,52	58,51	60,57
Доля экспортных пошлин в выручке от продаже нефти в страны дальнего зарубежья, расчетный показатель	46%	46%	45%	45%
	(долл. США/баррель, кроме %)		(долл. США/баррель, кроме %)	
Экспортная пошлина на нефть <sup>(1)</sup>	2 163	2 306	4 475	4 140
Реализация нефти на экспорт <sup>(2)</sup>	6 742	5 704	12 263	10 240
Доля экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт <sup>(2)</sup>	32%	40%	36%	40%

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

(2) Не включая необлагаемую экспортными пошлинами реализацию.

Порядок расчета экспортных таможенных пошлин в соответствии с налоговым законодательством РФ описан в разделе «—Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности—Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин—Экспортная пошлина». Влияние экспортной пошлины на маржу операционной прибыли Роснефти колеблется от периода к периоду не только в результате

изменения средней цены Юралс за баррель нефти в течение каждого периода, но также и от времени и направления изменения цен на нефть. По этой причине изменение цен оказывает большее воздействие на выручку Роснефти по ГААП США, чем по результатам проведенного расчета. Эффект установления ставок экспортных пошлин с задержкой в несколько месяцев прослеживается в таблице, вызывая разницу между «долей экспортных пошлин в выручке от продажи нефти в страны дальнего зарубежья, расчетный показатель» и «долей экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт».

Во втором квартале 2007 года и в первом полугодии 2007 года доля экспортных пошлин в выручке от продажи нефти в страны дальнего зарубежья осталась неизменной, по сравнению со вторым кварталом 2006 года и первой половиной 2006 года соответственно, в то время как доля экспортной пошлины в выручке от реализации нефти на экспорт снизилась.

Во втором квартале 2007 года вывозные таможенные пошлины составили 2 514 млн. долл. США по сравнению с 2 629 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Причина снижения заключается в двухмесячной задержке ставки экспортной пошлины после роста цен во втором квартале 2007 после снижения цен в четвертом квартале 2006 года и первом квартале 2007 года.

В первой половине 2007 года вывозные таможенные пошлины составили 5 192 млн. долл. США по сравнению с 4 793 млн. долл. США в первой половине 2006 года. Причиной роста стало увеличение объемов экспорта нефти в страны дальнего зарубежья на 15,6% и объемов экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья на 10,0%, рост ставок экспортных пошлин на 3,3-7,7 % в зависимости от вида углеводородов, а также введение вывозной пошлины на нефть и нефтепродукты, вывозимые с территории Российской Федерации в Беларусь и вывозные пошлины недавно приобретенных активов в сумме 20 млн. долл. США.

### ***Операционная прибыль***

Операционная прибыль увеличилась на 43,2% во втором квартале 2007 года по сравнению со вторым кварталом 2006 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 24,8% и 21,7% во втором квартале 2007 и 2006 годов, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 69,6% и 74,3% во втором квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

В результате вышеуказанных факторов операционная прибыль увеличилась на 1,1% в первой половине 2007 года по сравнению с первой половиной 2006 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 18,1% и 21,3% в первой половине 2007 и 2006 годов, соответственно. В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 67,7% и 73,4% в первой половине 2007 и 2006 годов, соответственно.

### ***Прочие доходы/(расходы)***

#### **Проценты к получению**

Проценты к получению увеличились на 86,4% до 41 млн. долл. США во втором квартале 2007 года с 22 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. В основном связано с ростом банковских операций у НК Роснефть.

Проценты к получению увеличились на 30,0% до 78 млн. долл. США в первой половине 2007 года с 60 млн. долл. США в первой половине 2006 года. В основном связано с ростом банковских операций у НК Роснефть.

#### **Проценты к уплате**

Во втором квартале 2007 года проценты к уплате увеличились на 153,1% и составили 443 млн. долл. США по сравнению с 175 млн. долл. США второго квартала 2006 года. В марте 2007 года Роснефть заключила соглашения с консорциумом международных банков на общую сумму задолженности 22 млрд. долл. США по ставке ЛИБОР плюс 0,25-0,50% годовых в

зависимости от даты погашения. Эти договоры были заключены с целью финансирования покупки активов ЮКОСа на аукционах.

В первой половине 2007 года проценты к уплате увеличились на 69,0% и составили 644 млн. долл. США по сравнению с 381 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года. Это было следствием получения кредита на 22 млрд. долл., описанного выше.

#### **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.

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

У Компании периодически выбывают основные средства. Во втором квартале 2007 года убыток от выбытия основных средств составил 22 млн. долл. США в сравнении с убытком в 13 млн. долл. США во втором квартале 2006. Связано со списанием жилых помещений в Чечне и на Дальнем Востоке.

В первой половине 2007 года убыток от выбытия основных средств составил 34 млн. долл. США в сравнении с убытком в 17 млн. долл. США в первой половине 2006 года. Связано со списанием жилых помещений в Чечне и на Дальнем Востоке.

#### **Прочие расходы, нетто**

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

Во втором квартале 2007 года прочие расходы, нетто составили 67 млн. долл. США, по сравнению с 3 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Данное увеличение произошло в основном за счет приобретения активов ЮКОСа. Прочие доходы в размере 60 млн. долл. США связаны с тем, что Компания получила права собственности на 100% долю в капитале ЗАО «ЮКОС-Мамонтово» без выплаты денежного вознаграждения. См. раздел «—Существенные приобретения—Прочие существенные приобретения—Прочие существенные приобретения до 30 июня 2007 года—ЗАО «ЮКОС-Мамонтово» Эти доходы были уменьшены на увеличение социальных затрат и благотворительных взносов.

В первой половине 2007 года прочие расходы, нетто составили 118 млн. долл. США по сравнению с 23 млн. долл. США в первой половине 2006 года. Данное увеличение произошло в основном за счет приобретения активов ЮКОСа.

#### **Убыток от курсовых разниц**

Во втором квартале 2007 года прибыль от курсовых разниц составила 16 млн. долл. США, по сравнению с убытком 118 млн. долл. США во втором квартале 2006 года, по причине дальнейшего укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

В первой половине 2007 года убыток от курсовых разниц составил 31 млн. долл. США, по сравнению с убытком 277 млн. долл. США в первой половине 2006 года, по причине дальнейшего укрепления курса рубля по отношению к доллару США, а также в связи с заключением Роснефтью в январе 2007 года форвардных контрактов по реализации, деноминированной в долларах США, с целью хеджирования валютных рисков.

## Налог на прибыль

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

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		За 3 месяца, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
Эффективная ставка по налогу на прибыль Роснефти по ГААП США	25%	30%	25%	30%

Компания не является консолидированным налогоплательщиком по российскому законодательству. Налог на прибыль исчислялся исходя из налогооблагаемой прибыли каждой дочерней компании, рассчитанной по российским положениям о бухгалтерском учете. Эффективная ставка налога на прибыль по ГААП США во втором квартале 2007 года и в первой половине 2007 года составила 24%, на основе оценки эффективной ставки по налогу на прибыль за 2007 год, по сравнению с 30% во втором квартале 2006 года и в первой половине 2006 года, на основе оценки эффективной ставки по налогу на прибыль за 2006 год, при максимальной ставке налога на прибыль в РФ 24%.

Основным фактором, повлиявшим на величину эффективной ставки во втором квартале 2007 и 2006 годов, а также в первой половине 2007 и 2006 годов, было влияние курсовых разниц по ГААП США, которые не уменьшают налогооблагаемую базу, но уменьшают прибыль до налогообложения и доли прочих акционеров по ГААП США.

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

Налог на прибыль составил 2 500 млн. долл. США во втором квартале 2007 года по сравнению с 484 млн. долл. США за второй квартал 2006 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 1 352 млн. долл. США во втором квартале 2007 года по сравнению с 541 млн. долл. США во втором квартале 2006 года, в то время как сумма дохода по отложенному налогу уменьшилась с 57 млн. долл. США до расхода по отложенному налогу равному 1 148 млн. долл. США. В конце 2006 Роснефть признала отложенный налоговый актив в сумме 1 285 млн. долларов США как результат положительного судебного решения по иску Компании против

ЮКОСа по упущенной выгоде. Налогооблагаемая сумма внереализационного дохода, присужденная по решению суда, принята для целей налогообложения по Российскому законодательству, но не по US GAAP. Налоги, уплаченные в 2006 году с этого внереализационного дохода, были учтены как отложенный налоговый актив по US GAAP. Часть данного отложенного налогового актива была сторнирована после получения во втором квартале 2007 года средств по процедуре банкротства ЮКОСа в сумме 1 160 млн. долларов США, что составило около 91% от суммы назначенной по решению суда в конце 2006 года. Текущий налог на прибыль увеличился в основном в связи со сторнированием резерва по сомнительным долгам, который был создан ранее в налоговых регистрах по части дебиторской задолженности ОАО "НК "ЮКОС", данное сторнирование увеличило текущий налог на прибыль на сумму более 700 млн. долл. США

Налог на прибыль составил 2 621 млн. долл. США в первой половине 2007 года по сравнению с 819 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года. В частности, текущий налог на прибыль увеличился до 1 588 млн. долл. США в первой половине 2007 года по сравнению с 954 млн. долл. США в первой половине 2006 года, в то время как сумма дохода по отложенному налогу уменьшилась со 135 млн. долл. США до расхода по отложенному налогу равному 1 033 млн. долл. США по причинам указанным выше.

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

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

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 2 млн. долл. США во втором квартале 2007 года по сравнению с 31 млн. долл. США во втором квартале 2006 года, по причине проведенной Консолидации посредством присоединения дочерних обществ.

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 3 млн. долл. США в первой половине 2007 года по сравнению с 74 млн. долл. США в первой половине 2006 года, по причине проведенной Консолидации посредством присоединения дочерних обществ.

### ***Чистая прибыль***

В результате описанного выше, чистая прибыль увеличилась во втором квартале 2007 года до 7 655 млн. долл. США с 1 077 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 71,0% и 12,5% во втором квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

Как следствие факторов, высказанных выше, чистая прибыль увеличилась в первой половине 2007 года до 8 013 млн. долл. США с 1 879 млн. долл. США в первой половине 2006 года. В процентах к выручке чистая прибыль составила 42,2% и 11,8% в первой половине 2007 и 2006 годов, соответственно.

## Ликвидность и капитальные ресурсы

### Движение денежных средств

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

	За 3 месяца, закончившихся		изменения за месяцы, закончившихся	За 6 месяцев, закончившихся		изменения за месяцы, закончившихся
	30 июня			30 июня		
	2007	2006	раз	2007	2006	раз
	(млн. долл. США)			(млн. долл. США)		
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	11 699	1 410	8,3	12 592	2 823	4,5
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-13 702	-1 399	9,8	-14 748	-2 905	5,1
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	2 808	658	4,3	4 079	57	71,6

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

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 11 699 млн. долл. США во втором квартале 2007 года и 1 410 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Это увеличение отражает доход, полученный от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" в июне 2007 года. Без учета этого события чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, увеличились до 2 453 млн. долл. США во втором квартале 2007 года из-за увеличения чистого дохода и увеличения амортизации на 850 млн. долл. США. Это увеличение было частично сокращено в связи с увеличением оборотных активов на 637 млн. долл. США. Оборотные активы увеличились за счет значительного роста торговой дебиторской задолженности с 1,176 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 года до 2,154 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2007 года, а также за счет увеличения кредитов, выданных клиентам банками ВБРР и Дальневосточный Банк, с 580 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 года до 626 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2007 года.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 12 592 млн. долл. США в первой половине 2007 года и 2 823 млн. долл. США в первой половине 2006 года, что отражает доход, полученный от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" в июне 2007 года. Без учета этого события чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 3 236 млн. долл. США в результате увеличения чистого дохода и увеличения амортизации на 1 523 млн. долл. США. Это увеличение было частично сокращено в связи с увеличением оборотных активов на 502 млн. долл. США. Увеличение оборотных активов связано с увеличением дебиторской задолженности до 2 154 млн. дол. США на конец 30 июня 2007 года по сравнению с 1 176 млн. дол. США на 31 декабря 2006 года и роста ссудной задолженности, ввиду увеличения объема кредитов выданных ВБРР и Дальневосточным банком, до 626 млн. долл. США с 580 млн. долл. США, соответственно.

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

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 13 702 млн. долл. США во втором квартале 2007 года и 1 399 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Чистые денежные средства, использованные в 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 % ОАО «Томскнефть». Капитальные вложения составили 1 255 млн. долл. США во втором квартале 2007 года и 813 млн. долл. США во втором квартале 2006 года.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 14 748 млн. долл. США в первой половине 2007 года по сравнению с 2 905 млн. долл. США в первой половине 2006 года. Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в первой половине 2007 года, включали 17 047 млн. долл. США (16 254 млн. долл. США с учетом денежных средств, приобретенных активов), использованных для покупки активов ЮКОСа на аукционах 3 400 млн. долл. авансового платежа полученного за 50% акций ОАО «Томскнефть». Капитальные затраты и затраты на покупку лицензий составили 2 288 млн. долл. США в первой половине 2007 года по сравнению с капитальными затратами и затратами на покупку лицензий в размере 1 403 млн. долл. США в первой половине 2006 года.

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

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 2 808 млн. долл. США во втором квартале 2007 года и 658 млн. долл. США во втором квартале 2006 года для участия в покупке активов ЮКОСа на аукционах в сумме 22 млрд. долл. США, частично профинансированных доходами от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" и другими источниками в размере 12 млрд. дол. США. Роснефть также выкупила собственные акции на сумму 7,537 млн. дол. США.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 4 079 млн. долл. США в первой половине 2007 года по сравнению с 57 млн. долл. США в первой половине 2006 года для участия в покупке активов ЮКОСа на аукционах в сумме 22 млрд. долл. США, частично профинансированных доходами от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС" и другими источниками в размере 12 млрд. дол. США. Роснефть также выкупила собственные акции на сумму 7,537 млн. дол. США.

22 мая 2007 года Совет директоров ОАО «НК «Роснефть» принял решение рекомендовать годовому (по итогам 2006 года) общему собранию акционеров ОАО «НК «Роснефть» объявить годовые дивиденды по обыкновенным акциям в размере 14 096 млн. руб. , что в расчете на одну акцию составляет примерно 1,33 руб. (545,9 млн. долл. США или 0,05 доллара США в расчете на 1 акцию по официальному курсу ЦБ РФ на 30 июня 2007 года)

## Капитальные затраты

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 2007/2006	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		% изменения за месяцы, закончившиеся 2007/2006
	2007	2006		2007	2006	
	(млн. долл. США)		(%)	(млн. долл. США)		(%)
ОАО «НК «Роснефть» - Юганскнефтегаз (ООО «РН-Юганскнефтегаз»)	593	374	58,6%	1 050	692	51,8%
Ванкорское месторождение ОАО «НК «Роснефть»-Пурнефтегаз (ООО «РН-Пурнефтегаз»)	314	257	22,2%	590	257	129,3%
ОАО «НК «Роснефть»- Северная нефть (ООО «РН-Северная нефть»)	94	11	754,5%	145	47	208,5%
ОАО «НК «Роснефть» - Северная нефть (ООО «РН-Северная нефть»)	81	54	50,0%	120	84	43,0%
Прочие	45	48	-4,7%	138	130	6,7%
<b>Итого геологоразведка и добыча</b>	<b>1 128</b>	<b>744</b>	<b>51,6%</b>	<b>2 044</b>	<b>1 211</b>	<b>68,9%</b>
ОАО «НК «Роснефть»	4	0	400,0%	54	14	283,2%
ОАО «НК «Роснефть» - Туапсинский НПЗ (ООО «РН-Туапсинский НПЗ»)	16	3	433,3%	30	4	602,9%
ОАО «НК «Роснефть» - Комсомольский НПЗ (ООО «РН-Комсомольский НПЗ»)	25	1	2500,0%	32	1	2180,6%
Сбытовые подразделения и дочерние общества	61	72	-15,7%	90	89	1,2%
Прочие	1	5	-121,6%	7	4	78,7%
<b>Итого переработка, маркетинг и сбыт</b>	<b>105</b>	<b>81</b>	<b>29,4%</b>	<b>213</b>	<b>113</b>	<b>89,0%</b>
<b>Прочая деятельность</b>	<b>22</b>	<b>77</b>	<b>-71,4%</b>	<b>31</b>	<b>80</b>	<b>-60,8%</b>
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>1 255</b>	<b>902</b>	<b>39,1%</b>	<b>2 288</b>	<b>1 403</b>	<b>63,1%</b>
Затраты на покупку лицензий	5	—	—	5	464	—
<b>Итого капитальные затраты и затраты на покупку лицензий</b>	<b>1 260</b>	<b>902</b>	<b>39,7%</b>	<b>2 293</b>	<b>1 867</b>	<b>16,9%</b>

Капитальные затраты Роснефти выросли на 39,7% или на 358 млн. долл. США до 1 260 млн. долл. США за второй квартал 2007 года по сравнению с 902 млн. долл. США за второй квартал 2006 года. Рост капитальных расходов в 2007 году был, в основном, вызван вложениями в геологоразведку и добычу, где капитальные расходы увеличились на 51,6%, или на 384 млн. долл. США. Существенная доля роста капитальных расходов приходится на инвестиции в Юганскнефтегаз и освоение Ванкорского месторождения. В первой половине 2007 года затраты на покупку лицензий были незначительными.

Капитальные затраты Роснефти выросли на 16,9% или на 426 млн. долл. США, с 1 867 млн. долл. США в первой половине 2006 года до 2 293 млн. долл. США в первой половине 2007 года. Это увеличение произошло за счет увеличения вложений в геологоразведку и добычу, где инвестиции увеличились на 68,9% или на 833 млн. долл. США. Увеличение расходов связано с инвестициями в Юганскнефтегаз и Ванкорское месторождение.

Капитальные затраты на переработку, маркетинг и сбыт увеличились на 29,4% до 105 млн. долл. США во втором квартале 2007 года с 81 млн. долл. США во втором квартале 2006 года в результате увеличения капиталовложений в головную компанию, в реконструкцию Туапсинского и Комсомольского НПЗ, а также сбытовых подразделений и дочерних обществ Компании.

Капитальные затраты на переработку, маркетинг и сбыт увеличились на 89,0% до 213 млн. долл. США в первой половине 2007 года с 113 млн. долл. США в первой половине 2006 года в результате увеличения капиталовложений в головную компанию, в реконструкцию Туапсинского и Комсомольского НПЗ, а также сбытовых подразделений и дочерних обществ Компании.

Капитальные затраты по другим направлениям деятельности уменьшились на 71,4%, или 55 млн. долл. США, во втором квартале 2007 года по сравнению с 77 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года, в основном по причине авансирования строительства челночных танкеров ледового класса, проведенного в начале 2006 года и покупки офисного здания во втором квартале 2007 года.

Капитальные затраты по другим направлениям деятельности уменьшились на 60,8%, или 49 млн. долл. США, в первой половине 2007 года по сравнению с 80 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года, в основном по причине авансирования строительства челночных танкеров ледового класса, проведенного в начале 2006 года и покупки офисного здания во втором квартале 2007 года.

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

### ***Долговые обязательства***

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

Общий объем привлеченных Роснефтью кредитов и займов увеличился до 27 258 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2007 года с 13 829 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 года. В марте-мае 2007 года Роснефть также привлекла заемные средства в сумме 24,5 млрд. долл. США с целью участия в аукционах по продаже других активов ЮКОСа и для прочих целей Компании.

Стратегия Компании состоит в финансировании роста в основном за счет долгосрочных заимствований, преимущественно деноминированных в долларах США. Долгосрочные заимствования Роснефти (за вычетом текущих выплат по долгосрочному долгу) увеличились до 10 172 млн. долл. США на 30 июня 2007 года с 7 402 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года. Средневзвешенная процентная ставка по долгосрочным кредитам, выраженным в иностранной валюте была от 5,88% (ЛИБОР плюс 0,56%) и 5,96% (ЛИБОР плюс 0,64%) годовых по состоянию на 30 июня 2007 года и 31 декабря 2006 годов, соответственно.

На 30 июня 2007 года банковские кредиты, привлеченные для финансирования приобретения ОАО «Юганскнефтегаза», представляют собой долгосрочный кредит, полученный через государственный банк, со ставкой ЛИБОР плюс 0,7% годовых с ежемесячным погашением. Данный кредит планируется к полному погашению в 2011 году. Обеспечением по данному кредиту является дебиторская задолженность по долгосрочному экспортному контракту на поставку нефти.

В основном долгосрочные займы 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 2007 и 31 декабря 2006 годов заимствования Роснефти были обеспечены поставками нефти по экспортным контрактам (за исключением экспорта в СНГ) на 37,6% и 68,3% соответственно. По состоянию на 30 июня и 31 декабря 2006 годов в залоге находилось 36,7% и 31,7% от всего объема экспортных поставок нефти, приходящихся на соответствующие периоды.

Краткосрочные кредиты ОАО НК Роснефть (с учетом краткосрочной части долгосрочных кредитов) увеличились до 17,086 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2007 года с 6,247 млн.

долл. США по состоянию на 31 декабря 2006. Краткосрочные кредиты в долларах были получены от консорциума международных банков, ставка процента составила ЛИБОР плюс 0,25 – 0,50 % годовых в зависимости от даты погашения задолженности, а также межбанковские кредиты, привлеченные ВБРР, банком, который является дочерней организацией ОАО НК Роснефть, ставка процентов по которым составила от ЛИБОР плюс 2,19% до ЛИБОР плюс 2,80% процентов годовых. Часть кредитов, полученных от консорциума международных банков, была рефинансирована в июле 2007 года долгосрочным кредитом в размере 1,1 млрд. долл. США. В результате вышеупомянутой операции часть кредитов была отражена как долгосрочные. По состоянию на 30 июня 2007 года оставшаяся часть займов, которая не подлежала рефинансированию, составила 12,3 млрд. долл. США. Кредиты, полученные от консорциума международных банков, были привлечены для финансирования приобретения активов на аукционах. Кредиты в рублях представляли собой межбанковские кредиты привлеченные ВБРР, дочерним банком Компании, процентная ставка по ним составила от 3,5% до 4,5% годовых

Долгосрочные и краткосрочные заимствования Роснефти на 30 июня 2007 года также включают обязательства по векселям, полученным Роснефтью вследствие приобретения бывших активов ЮКОСа, включая Юганскнефтегаз, активы, приобретенные в ходе аукционов, проведенных в рамках процедур банкротства ЮКОСа, а также активы, приобретенные у победителей некоторых других аукционов по ЮКОСу. Часть векселей была исключена в результате консолидации как внутригрупповая задолженность, также дальнейшие исключения возможны в будущем. Суммы векселей, описываемых ниже, включают основную часть плюс проценты.

Долгосрочные заимствования Роснефти на 30 июня 2007 года включали обязательства по векселям на сумму около 25,4 млрд. рублей (0,98 млрд. долл. США). Из этой суммы векселя на сумму 424,96 млн. руб. (16,5 млн. долл. США) были исключены в результате консолидации как внутригрупповые обязательства.

Краткосрочные заимствования Роснефти на 30 июня 2007 года включали обязательства по векселям на сумму около 57,1 млрд. рублей (2,2 млрд. долл. США), из которых около 30,9 млрд. рублей (1,2 млрд. долл. США) являлись векселями выданными Томскнефтью. Из всех приобретенных векселей векселя на сумму 12,4 млрд. рублей (479 млн. долл. США) были исключены в результате консолидации как внутригрупповые обязательства. Значительная часть векселей, включенных в краткосрочные обязательства, должна быть погашена по предъявлению, и если векселя предъявлены и обязательны к уплате, появляются также обязательства к уплате начисленных процентов.

Как обсуждается в Примечании 10 к Промежуточной финансовой отчетности, ряд кредитных соглашений содержат ограничительные условия в финансовой и других областях, которые Компания, как заемщик, обязана выполнять. Данные ограничительные условия включают в себя соблюдение некоторых финансовых коэффициентов. Вследствие привлечения средств для финансирования приобретения ОАО «Юганскнефтегаз» в декабре 2004 года, консолидации сумм задолженности, активов и обязательств, включая консолидированные условные обязательства, Компания нарушила некоторые финансовые и другие ограничительные условия действующих кредитных договоров на указанную дату. В июле 2005 года кредиторы приняли решение об освобождении от обязательств соблюдать ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, и согласились скорректировать ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, в соответствии с новой структурой Компании и расширением ее сферы деятельности. Кредиторы также отказались от своих прав в части случаев неисполнения обязательств, вытекающих из нарушения прочих ограничительных условий. С 1 января 2007 года кредиторы внесли изменения в кредитные договора, корректирующие ограничительные условия, связанные с финансовыми коэффициентами, а также предоставили освобождение от обязательств соблюдать такие ограничительные требования, при условии, что Компания:

- полностью оплатит, обеспечит, урегулирует или реструктурирует (и будет соблюдать планы по реструктуризации после их согласования) все налоговые обязательства ОАО «Юганскнефтегаз» до 3 января 2008 года; и

- произведет выплаты по решению суда в отношении судебных разбирательств с компанией «Моравел Инвестментс Лимитед» или задолженности перед «ЮКОС Капитал С.а.р.л.» («ЮКОС капитал») при условии, что суд Российской Федерации обяжет Компанию провести такие выплаты, в сроки, установленные российским законодательством.

Данные условия распространяются на ряд новых заимствований, привлеченных в первом полугодии 2007 года. По состоянию на 30 июня 2007 года, Компания соблюдает все финансовые и прочие ограничительные условия, содержащиеся в кредитных договорах.

В таблице ниже представлены сроки расчетов по долгосрочным обязательствам Роснефти, не погашенным на 30 июня 2007 года:

	(млн. долл. США)
2007	1 206
2008	2 845
2009	4 126
2010	2 900
2011	1 037
2012 и позже	477
<b>Итого долгосрочная задолженность</b>	<b>12 591</b>

В июне 2007 г. Роснефть выплатила 8,6 млрд. долл. США из общей суммы 22,0 млрд. долл. США, заимствованных у синдиката международных банков в соответствии с соглашениями, заключенными в марте 2007 года. Эти кредиты являются сочетанием краткосрочных и среднесрочных обязательств. Роснефть использовала полученные средства для покупки определенных активов ЮКОСа. Для выплаты этих кредитов Роснефть использовала 222,282 млн. руб. (8 600 млн. долл. США), полученные Компанией в июне 2007 года в рамках банкротства ЮКОСа и 25 889 млн. руб. (1 100 млн. долл. США), полученные Компанией как долгосрочный кредит от синдиката западных банков в июле 2007 года. См. раздел “—Существенные приобретения —2007—Покупка активов ЮКОСа”.

В августе 2007 года Роснефть получила кредиты от двух российских банков на 1 год в размере 330 млн. долл. США по ставке 6.75% в год и 1 млрд. долл. США по ставке 7% в год. В сентябре 2007 года Компания выбрала сумму 11,4 млрд. руб. (442 млн. долл. США) по кредитному договору с российским банком на один месяц.

## 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	
	2007	2006	2007	2006
Маржа EBITDA	33,2%	26,9%	28,0%	26,8%
Маржа скорректированной чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	15,8%	13,2%	12,6%	12,6%
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,53	0,51	0,53	0,51
Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA, в годовом выражении	1,73	1,21	2,33	1,32
Коэффициент ликвидности	0,56	0,86	0,56	0,76
	(долл. США)			
EBITDA в расчете на баррель нефти	20,90	16,35	16,67	15,36
EBITDA в расчете на баррель нефтяного эквивалента	18,52	14,44	14,60	13,45
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти	6,58	5,26	6,40	4,36
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	5,83	4,64	5,61	3,82
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти	3,29	2,80	3,27	2,56
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	2,92	2,47	2,86	2,24
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель	7,03	4,11	3,93	4,76
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель нефтяного эквивалента	6,23	3,63	3,44	4,17

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

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

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

Коэффициенты операционные расходы по добыче нефти и газа на баррель и операционные расходы по добыче нефти и газа на баррель нефтяного эквивалента рассчитываются в отношении любого периода путем деления суммы производственных и операционных расходов по сегменту

"Геологоразведка и добыча" в течение соответствующего периода на количество баррелей нефти или баррелей нефтяного эквивалента, соответственно, добытых в течение этого периода. Данные показатели не корректируются для учета влияния изменений в товарно-материальных запасах за соответствующий период.

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

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

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

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
Капитальные затраты по добыче нефти и газа <sup>(1)</sup> (млн. долл. США)	1 128	744	2 044	1 211
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	564	392	1 043	707
Добыча нефти (млн. баррелей)	171,35	141,52	319,27	277,63
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	193,31	160,25	364,63	317,09

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

## Расчет свободного денежного потока до учета выплаты процентов

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	11,698	1,410	12,592	2,823
Капитальные затраты <sup>(1)</sup>	(1,255)	(813)	(2,288)	(1,403)
Свободный денежный поток	10,443	597	10,304	1,420
Покупка лицензий	(5)	(206)	(5)	(464)
Полученные средства	(9,316)		(9,316)	
Оплата процентов по кредитам <sup>(2)</sup>	379	190	569	365
Скорректированный свободный денежный поток до учета выплаты процентов	1,501	581	1,552	1,321

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

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

## Расчет маржи EBITDA

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистая прибыль	7 655	1 077	8 013	1 879
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	2	31	3	74
Налог на прибыль	2 500	484	2 621	819
Прочие (доходы)/ расходы	(7 483)	275	(7 203)	623
Операционная прибыль	2 674	1 867	3 434	3 395
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	45	31	342	62
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов <sup>(1)</sup>	12	8	23	16
Износ, истощение и амортизация	850	408	1 523	792
Скорректированная EBITDA	3 581	2 314	5 322	4 265
Выручка от реализации	10 785	8 602	19 005	15 929
<b>Скорректированная маржа EBITDA</b>	<b>33,2%</b>	<b>26,9%</b>	<b>28,0%</b>	<b>26,8%</b>

(1) Прирост обязательств, связанных с выбытием активов.



### Расчет маржи скорректированной чистой прибыли до доли меньшинства

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
	млн. долл. США, за исключением %			
Чистая прибыль	7 655	1 077	8 013	1 879
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	2	31	3	74
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	67	31	399	62
Доход от конкурсного производства ОАО "НК "ЮКОС".	(7 920)	-	(7 920)	-
Налог на прибыль от банкротства ЮКОСа	1 901	-	1 901	-
Чистая прибыль до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	1 705	1 139	2 396	2 015
Выручка от реализации	10 785	8 602	19 005	15 929
<b>Маржа чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий</b>	<b>15,8%</b>	<b>13,2%</b>	<b>12,6%</b>	<b>12,6%</b>

### Расчет задействованного капитала и связанных показателей

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
	(млн. долл. США)			
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочной задолженности	17 086	3 840	17 086	3 840
Задолженность по долгосрочным кредитам и обязательствам	10 172	8 558	10 172	8 558
Денежные средства и их эквиваленты (-)	(2 443)	(1 166)	(2 443)	(1 166)
Чистый долг	24 815	11 232	24 815	11 232
Акционерный капитал	21 812	8 888	21 812	8 888
Доля прочих акционеров в дочерних предприятиях	244	1 851	244	1 851
Собственный капитал	22 056	10 739	22 056	10 739
<b>Задействованный капитал</b>	<b>46 871</b>	<b>21 971</b>	<b>46 871</b>	<b>21 971</b>
<b>Средний собственный капитал<sup>(1)</sup></b>	<b>22 078</b>	<b>10 016</b>	<b>22 078</b>	<b>10 016</b>
<b>Средний задействованный капитал<sup>(2)</sup></b>	<b>41 148</b>	<b>21 147</b>	<b>41 148</b>	<b>21 147</b>

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

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