



РОСНЕФТЬ

НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА 3 МЕСЯЦА, ЗАКАНЧИВАЮЩИЕСЯ
31 МАРТА 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 31 марта 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.*

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» 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 ходе аукциона по продаже части нефтедобывающих активов компании ОАО «НК «ЮКОС» (далее – **ЮКОС**), победителем по которым признано дочернее общество Роснефти (ООО «Нефть-Актив») в мае 2007 года, 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».

В первом квартале 2007 года добыча компании Роснефть составила 1 643,60 тыс. барр. в сутки (20,22 млн. тонн за квартал). В первом квартале 2007 года около 68% добытой или приобретенной у сторонних организаций нефти Роснефть реализовала потребителям за пределами России в странах ближнего и дальнего зарубежья в виде сырой нефти. Большая часть оставшегося объема добычи перерабатывается в России на основных нефтеперерабатывающих активах, принадлежащих Роснефти, - Туапсинском и Комсомольском НПЗ, а также на Ангарском, Ачинском, Куйбышевском, Новокуйбышевском и Сызранском НПЗ, ранее контролируемых ЮКОСом, а затем реализуется в форме нефтепродуктов на международном и внутреннем рынках. 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. Роснефть (дочернее общество Компании – ООО «Нефть-Актив») в мае 2007 года была признана победителем в ряде аукционов по продаже активов ЮКОСа и таким образом приобрела Ангарский и Ачинский НПЗ в Восточной Сибири и Куйбышевский, Новокуйбышевский и Сызранский НПЗ в Самарской области. Более подробное описание представлено ниже в разделе «—Существенные приобретения—2007—Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов».

Общая выручка Роснефти увеличилась с 7 327 млн. долл. США в первом квартале 2006 года до 8 220 млн. долл. США в первом квартале 2007 года в основном за счет увеличения объемов реализации. Чистая прибыль составляла 802 млн. долл. США в первом квартале 2006 года и 358 млн. долл. США в первом квартале 2007 года. Снижение произошло в основном в результате увеличения экспортных пошлин, начисления пеней по реструктуризируемой налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» (далее - **Юганскнефтегаз**) в 1999-2004 годах, увеличения износа, истощения и амортизации, а также реального укрепления рубля.

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 12 к промежуточной отчетности.

1 октября 2006 года была завершена процедура Консолидации, в результате которой к Компании были присоединены 12 дочерних обществ: Юганснефтегаз, 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».

Значительные приобретения

2007 год

Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов

Собственные акции, выкупленные у акционеров

27 марта 2007 года ООО «РН-Развитие», в котором Компания косвенно владеет 100% долевого участия, было признано победителем аукциона по продаже 9,44% уставного капитала Компании и векселей ОАО «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 приобретения активов была распределена пропорционально справедливой стоимости и составила 194,43 млрд. руб. за акции «Роснефти», или 194,43 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.

Активы ОАО «НК «ЮКОС»

В июне 2007 года Компания направила безотзывную оферту на приобретение ряда активов ЮКОСа, которые не были приобретены компанией, предложившей наибольшую цену на аукционе. Активы представляют собой доли в различных сбытовых и энергогенерирующих компаниях, расположенных на юге России. Стоимость приобретения составит 4,9 млрд. руб. (188 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 31 марта 2007 года)

За период апрель-май 2007 года ООО «Нефть-Актив», в котором Компания косвенно владеет 100% долевого участия, стало победителем ряда аукционов по продаже активов ЮКОСа. Данные активы представляют собой пакеты акций (доли участия) в различных нефтедобывающих, перерабатывающих, сервисных и сбытовых предприятиях, расположенных в Западной и Восточной Сибири и Самарской области, в том числе ОАО «Томскнефть-ВНК», ОАО «Самаранефтегаз», ОАО «Восточно-сибирская нефтегазовая компания» в сегменте «Геологоразведка и добыча» и Ангарский, Ачинский, Куйбышевский, Новокуйбышевский, Сызранский НПЗ и 269 сбытовых предприятия в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт». Стоимость приобретенных активов составила 344,1 млрд. руб. (13,3 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты аукционов). В настоящее время Компания проводит анализ приобретенных активов и обязательств, включая оценку налоговых и юридических рисков, которые существовали на дату приобретения.

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 получены полностью.

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

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

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 ТНК-ВР (доля участия более 60%) и Восточно-Сибирская газовая компания (доля участия более 11%).

2006 год

ООО «Экспонепфть»

В декабре 2006 года Компания приобрела 100% долю участия ООО «Экспонепфть», 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 Синопек 96,86% уставного капитала Удмуртнефти у ОАО «ТНК-ВР» (далее – «ТНК-ВР»). В июне 2006 года ТНК-ВР объявила о своем решении продать 96,86% акций Удмуртнефти компании Синопек и 10 августа 2006 года состоялось завершение сделки по приобретению Синопек 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. 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 трубопроводов 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». 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

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 31 марта 2007 года).

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 Эвенкий). 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 оснефть" 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.

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.

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», держателя лицензии и оператора работ по проекту Сахалин-3. Доли участия сторон в проекте составляют: Компания - 74,9%, Sinopec - 25,1%.

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 Шмидтовского (Сахалин-5) и Западного Шмидтовского (Сахалин-4) блоков. В соответствии с соглашениями, Компания будет владеть 51% и BP Holdings – 49% долями в каждой из холдинговых компаний Vostok-Shmidt Neftegas Holdings B.V. и Zapad-Shmidt Neftegas Holdings B.V., зарегистрированных в Нидерландах. Компания Vostok-Shmidt Neftegas Holdings B.V. будет единственным участником ЗАО «Восток-Шмидт Нефтегаз», держателя лицензии и оператора по проекту Сахалин-5. Компания Vostok-Shmidt Neftegas 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.

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» 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.

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 и перерабатывающих активов в ходе аукционов по продаже активов ЮКОСа в мае 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 первом квартале 2007 года 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, а также введение с 1 января 2007 года вывозной пошлины при поставке нефти и нефтепродуктов в Белоруссию оказало отрицательное влияние на чистую прибыль Роснефти в первом квартале 2007 года.

Изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ

Мировые и внутренние цены на сырую нефть и нефтепродукты оказывают значительное влияние на финансовые результаты деятельности Компании. Мировые цены на нефть подвержены серьезным колебаниям, которые обусловлены балансом спроса и предложения нефти в мире. Сырая нефть Роснефти, продаваемая на экспорт, смешивается в системе нефтетрубопроводов ОАО «АК «Транснефть» (далее «Транснефть») 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 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007	2006	2007 к 2006
Мировой рынок	(долл. США за баррель)		
Нефть марки "Брент"	57,75	61,75	(6,5)%
Нефть марки "Юралс" (средняя Med и NWE)	54,30	58,20	(6,7)%
Нефть марки "Дубай-Оман" (Сингапур)	55,52	58,49	(5,1)%
	(долл. США за тонну)		
Мазут 3,5 (средняя Med)	256,11	283,90	(9,8)%
Газойль 0,2 (средняя Med)	525,79	551,73	(4,7)%
Прямогонный бензин, нефтя (средняя Med)	533,93	561,67	(4,9)%
Российский рынок⁽¹⁾	(долл. США за тонну)		
Нефть	195,24	256,41	(23,9)%
Мазут	130,74	205,92	(36,5)%
Дизельное топливо	498,48	526,86	(5,4)%
Высокооктановый бензин	731,49	651,45	12,3%
Низкооктановый бензин	556,35	541,74	2,7%

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

⁽¹⁾ Включая НДС в размере 18%.

Поставки газа Роснефтью до настоящего времени носили ограниченный характер, однако, стратегией Компании предусматривается существенный рост в газовом сегменте. Газпром контролирует доступ к 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 812 руб. (30,84 долл. США)/тыс. куб. м и 589 руб. (20,92 долл. США)/тыс. куб. м в первом квартале 2007 и 2006 годов, соответственно. Укрепление рубля по отношению к доллару США оказало влияние на долларовой 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. «—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, закончившихся 31 марта		За годы, окончившиеся 31 декабря		
	2007	2006	2006	2005	2004
Рублевая инфляция (ИПЦ) ⁽¹⁾	3,4%	5,0%	9,0%	10,9%	11,7%
Курс рубля к доллару США на начало периода ⁽¹⁾	26,33	28,78	28,78	27,75	29,45
Курс рубля к доллару США на конец периода ⁽¹⁾	26,01	27,76	26,33	28,78	27,75
Средний курс рубля к доллару США за период ⁽¹⁾	26,31	28,16	27,19	28,29	28,81
Номинальное укрепление /(обесценение) рубля, расчетный показатель ⁽²⁾	1,2%	3,5%	9,3%	(3,6)%	6,1%
Реальное укрепление /(обесценение) рубля, ⁽²⁾ расчетный показатель	4,7%	8,7%	19,1%	6,9%	18,5%
Реальное укрепление /(обесценение) рубля ⁽¹⁾	2,3%	6,9%	16,7%	3,9%	14,0%

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

(2) Источник: Роснефть

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 НДПИ и экспортных пошлин за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения за месяцы, закончившиеся 31 марта 2007 к 2006
	2007	2006	
НДПИ			
Нефть (руб. за тонну)	1 903	2 224	(14,4)%
Нефть (долл. США за баррель)	9,89	10,80	(8,4)%
Природный газ (руб. за тыс. куб. м)	147	147	0,0%
Экспортная пошлина			
Нефть (долл. США за тонну)	180,03	167,10	7,7%
Нефть (долл. США за баррель)	24,61	22,84	7,7%
Легкие и средние дистилляты (долл. США за тонну)	133,60	129,20	3,4%
Мазут (долл. США за тонну)	71,93	69,60	3,3%

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

Ставка НДПИ по нефти в первом квартале 2007 и 2006 года рассчитывалась путем умножения базовой ставки, приходящейся на тонну добытой нефти, на поправочный коэффициент, равный $(Ц - 9) * К / 261$, где "Ц" - средняя цена нефти марки "Юралс" за предыдущий месяц, "К" - средний курс рубля к доллару США, установленный ЦБ РФ за

предыдущий месяц. Базовая ставка налога составляла 419 рублей в первом квартале 2007 и 2006 года.

В первом квартале 2007 года ставка НДС по нефти уменьшилась на 14,4%, в основном из-за уменьшения цен на нефть более чем на 5,1% и влияния нового налогового законодательства по НДС, как описано ниже.

Без учета начисления пеней по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах, НДС составил 9,37 долл. США на баррель нефти и 8,09 долл. США на баррель нефтяного эквивалента в первом квартале 2007 года и 10,52 долл. США и 9,13 долл. США в первом квартале 2006 года, соответственно.

Ставка НДС на тысячу кубических метров добытого газа представляет собой фиксированную сумму и составила 147 рублей как в первом квартале 2007 года, так и в первом квартале 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 Роснефти, принимая во внимание её вновь разрабатываемые нефтяные месторождения в Восточной Сибири и значительные месторождения, выработанные на 80-99%. Роснефть ожидает получить около 1,83 млрд. рублей (70 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 31 марта 2007 года) в течение 2007 года в результате применения нового налогового законодательства. Роснефть ожидает, что эти выгоды будут увеличиваться в последующие годы сверх размера, ожидаемого 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 в первом квартале 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

Несмотря на падение средних цен на нефть марки «Юралс» за рассматриваемые периоды, величина экспортных пошлин на нефть выросла до 180 долл. США на тонну (25 долл. США на баррель) в первом квартале 2007 года с 167 долл. США на тонну (23 долл. США на баррель) в первом 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 23,3 долл. США на баррель экспортированной нефти в первом квартале 2007 года, за исключением затрат по экспортным пошлинам по реализации нефти в Беларусь, которые значительно ниже стандартных экспортных пошлин, и 22,7 долл. США на баррель экспортированной нефти в первом квартале 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 43 млн. долл. США (1,46 млн. баррелей) в первом квартале 2007 года и 395 млн. долл. США (11,52 млн. баррелей) в первом квартале 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, результирующий налог по экспорту нефти в дальнейшем зарубежье по средним ценам на нефть марки «Юралс» составил:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2007	2006
НДС	21,95	21,95
Ставка экспортной пошлины при цене на нефть свыше 25 долл. США за баррель	65,00	65,00
	86,95	86,95
Налог на прибыль 24% на 1 долл. США дополнительного дохода после НДС и экспортной пошлины	3,13	3,13
Результирующая дополнительная ставка налога	90,08	90,08

При увеличении цены свыше 25 долл. США за баррель дополнительная ставка налога выше, чем эффективная, так как экспортная пошлина – прогрессивный налог. Исходя из цены нефти марки «Юралс» 54,00 долл. США за баррель и ставок налога в первом квартале 2007 года, эффективный суммарный налог на добычу полезных ископаемых и экспортная пошлина должен составить 60,65% по сравнению с дополнительной ставкой налога 86,95%, представленной в таблице выше.

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 натуральные 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 10,7% в первом квартале 2007 года по сравнению с первым кварталом 2006 года.

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

В первом квартале 2007 года ОАО "НК "Роснефть" осуществило поставку на экспорт через систему трубопроводов компании ОАО "АК "Транснефтепродукт" (далее - «Транснефтепродукт») 12,2% общего объема экспортированных нефтепродуктов, в первом 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. 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, в соответствии с договорами на переработку. Затраты Роснефти по перевозке на тонну нефтепродуктов, транспортированных Транснефтепродукт, увеличились на 255,0% в первом квартале 2007 года по сравнению с первым кварталом 2006 года вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс), а также укрепления рубля.

Роснефть также зависит от перевозок по железной дороге, объем которых составил 30,6% экспортных поставок нефти в первом квартале 2007 года, включая поставки нефти смешанным транспортом, а также 62,2% экспортных поставок нефтепродуктов в первом квартале 2007 года. В первом квартале 2006 года объем перевозок по железной дороге составил 29,9% экспортных поставок нефти в первом квартале 2006 года и 32,2% экспортных поставок нефтепродуктов. Российские железные дороги (ОАО «РЖД») является естественной монополией, находящейся в собственности государства, предоставляющей услуги на железнодорожном транспорте. Тариф на перевозку тонны нефти по железной дороге увеличился на 13% в среднем за первый квартал 2007

года (большей частью по причине увеличения поставок на дальние расстояния в Китай). Правильность взимания тарифов ОАО «РЖД» контролируются ФСТ России и антимонопольным органом.

Недавние приобретения добывающих и перерабатывающих активов ЮКОСа в сегментах «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт»

Ожидается, что приобретение Роснефтью активов сегментов «Геологоразведка и добыча» и «Переработка, маркетинг и сбыт» в ходе аукционов по продаже активов ЮКОСа в мае 2007 года окажет существенное влияние на результаты операционной деятельности Компании. 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 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;
- 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 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;
- 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 износа, истощения и амортизации за счет возросшей стоимости активов Группы.

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

Добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов

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

Добыча нефти

Роснефть осуществляет добычу нефти силами семи подразделений и четырех полностью консолидируемых дочерних компаний, специализирующихся на добыче и разработке месторождений. 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 двух 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 88,8% продукции Компании в первом квартале 2007 года. На долю Юганскнефтегаза пришлось примерно 70,3%, Пурнефтегаза – 11,6% и Северной нефти – 6,9% всего производства Роснефти в первом квартале 2007 года.

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007 (млн. баррелей)	2006	2007 к 2007 (%)
Добыча нефти подразделениями и дочерними компаниями ⁽¹⁾	147,92	136,11	8,7%
Добыча нефти, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий ⁽²⁾	154,38	137,24	12,5%

⁽¹⁾ В объем добычи подразделений и дочерних компаний за первый квартал 2007 года включена чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту СРП «Сахалин-1, без учета роялти 8,00% (0,32 млн. баррелей) и 2,07% доли государства (0,08 млн. баррелей).

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

В первом квартале 2007 года Роснефть увеличила добычу нефти на 8,7% до 147,92 млн. баррелей по сравнению с 136,11 млн. баррелей в первом 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 103,99 млн. баррелей в первом квартале 2007 года с 96,21 млн. баррелей в первом квартале 2006 года, или на 8,1%. Чистая доля Роснефти в добыче нефти по данному проекту в первом квартале 2007 года составила 3,57 млн. баррелей.

Среднесуточная добыча нефти в первом квартале 2007 года составила 1 643,60 тыс. баррелей против 1 512,34 тыс. баррелей в первом квартале 2006 года. Росту добычи нефти способствовало увеличение среднего дебита скважин до 109,73 баррелей в сутки в первом квартале 2007 года с 107,24 баррелей в сутки в первом квартале 2006 года, в том числе по новым скважинам до 806,00 баррелей в сутки с 705,82 баррелей в сутки.

Добыча газа

В таблице ниже приведены показатели добычи газа за рассматриваемые периоды:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения за месяцы, закончившиеся 31 марта
	2007 (млрд. кубических метров)	2006	2007 to 2006 (%)
Добыча газа подразделениями и дочерними компаниями ⁽¹⁾	3,98	3,52	13,1%
Добыча газа, как указано выше, плюс доля в добыче совместных предприятий ⁽²⁾	3,99	3,52	13,4%

(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% (4,87 млн.куб. м) и 2,07% доли государства (1,26 млн.куб. м).

(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.

Добыча газа Роснефти возросла на 13,1% в первом квартале 2007 года, составив 3,98 млрд. куб. м. Рост добычи, главным образом, связан с ростом объемов добычи на месторождениях Компании, обслуживаемых ООО «РН-Краснодарнефтегаз», ООО «РН-Селькупнефтегаз» (ЯНАО) и ООО «РН-Пурнефтегаз». В первом квартале 2007 года уровень утилизации попутного газа составил 64,2% по сравнению с 61,9% в первом квартале 2006 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

Компании принадлежат два крупных нефтеперерабатывающих актива - Туапсинский НПЗ в городе Туапсе (черноморское побережье юга России) и Комсомольский НПЗ в городе Комсомольск-на-Амуре (Дальний Восток). Также Роснефть заключает договоры о переработке своей нефти с третьими сторонами на условиях процессинга. Объемы таких операций существенно увеличились с начала 2005 года в связи с покупкой ОАО "Юганскнефтегаз" и началом переработки производимой им нефти на НПЗ, входящих в структуру компании "ЮКОС". В ходе аукциона по продаже части перерабатывающих и сбытовых предприятий ЮКОСа, по которым признано победителем дочернее общество Роснефти (ООО «Нефть-Актив») в мае 2007 года, были приобретены предприятия нефтегазопереработки и нефтепродуктообеспечения, расположенные в Восточной Сибири и Самарской области. См. раздел «—Значительные 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), г. Усинск (Республика Коми) и г. Нальчик (Кабардино-Балкарская республика).

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007	2006	2007 к 2006 (%)
Производство нефтепродуктов на Комсомольском, Туапсинском и мини - НПЗ	3,00	2,70	11,1%
Производство нефтепродуктов на НПЗ, принадлежащих сторонним компаниям	3,60	3,04	18,4%
Итого	6,60	5,74	15,0%

В первом квартале 2007 года на Туапсинском и Комсомольском НПЗ было переработано 22,18 млн. баррелей (3,03 млн. тонн) нефти, добытой Роснефтью, что на 12,1% больше, чем в первом квартале 2006 года. Глубина переработки нефти на НПЗ в г. Комсомольск-на-Амуре уменьшилась до 59,7% в первом квартале 2007 года с 62,2% в первом квартале 2006 года, на НПЗ в г. Туапсе до 56,3% с 56,5%, соответственно, что обеспечило суммарный выход нефтепродуктов в общем размере 2,94 млн. тонн нефтепродуктов в первом квартале 2007 года. Снижение глубины переработки объясняется изменением качества перерабатываемой нефти и изменением набора производимых в течение анализируемых периодов видов нефтепродуктов. Общий объем производства нефтепродуктов из нефти, добытой Роснефтью, включая объем переработки на мини-НПЗ и НПЗ, контролируемых третьими сторонами, увеличился на 15,0% до 6,60 млн. тонн в первом квартале 2007 года с 5,74 млн. тонн в первом квартале 2006 года. В первом квартале 2007 года 23,75 млн. баррелей нефти, добытой Роснефтью, было переработано на НПЗ третьих лиц (включая Ангарский, Ачинский, Куйбышевский, Новокуйбышевский и Сызранский НПЗ, ранее контролируемые ЮКОСом и приобретенные Роснефтью в результате победы на аукционах в мае 2007 года), за счет чего было произведено около 3,60 млн. тонн нефтепродуктов.

В первом квартале 2007 года Комсомольский и Туапсинский НПЗ были полностью загружены нефтью, добытой Роснефтью. В первом квартале 2006 года, помимо переработки нефти, добываемой Роснефтью, Комсомольский и Туапсинский НПЗ также перерабатывали нефть третьих лиц. Объем такой переработки составил менее 0,2% общего объема переработки этих НПЗ в первом квартале 2006 года.

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 31 марта			
	2007		2006	
	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки
Выручка от реализации				
Реализация нефти и газа	5 638	68,59%	5 039	68,77%
Реализация нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	2 496	30,36%	2 219	30,29%
Вспомогательные услуги и прочая реализация	86	1,05%	69	0,94%
Итого выручка от реализации	8 220	100,00%	7 327	100,00%
Затраты и расходы				
Производственные и операционные расходы	542	(6,59)%	443	(6,05)%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	480	(5,84)%	288	(3,93)%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	186	(2,26)%	142	(1,94)%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	939	(11,42)%	735	(10,03)%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	35	(0,43)%	26	(0,35)%
Износ, истощение и амортизация	673	(8,19)%	384	(5,24)%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов	11	(0,13)%	8	(0,11)%
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 916	(23,31)%	1 609	(21,95)%
Экспортная пошлина	2 678	(32,57)%	2 164	(29,53)%
Итого затраты и расходы	7 460	(90,74)%	5 799	(79,13)%
Операционная прибыль	760	9,26%	1 528	20,87%
Прочие доходы/(расходы)				
Проценты к получению	37	0,45%	38	0,52%
Проценты к уплате	(201)	(2,45)%	(206)	(2,81)%
Убыток от реализации и выбытия прочих основных средств	(12)	(0,15)%	(4)	(0,04)%
Прибыль от реализации доли инвестиций	4	0,05%	—	—
Доля в (убытке)/прибыли зависимых предприятий	(11)	(0,13)%	8	0,11%
Доходы по дивидендам и от совместной деятельности	1	0,01%	1	0,01%
Прочие расходы, нетто	(51)	(0,62)%	(26)	(0,35)%
Убыток от курсовых разниц	(47)	(0,57)%	(159)	(2,16)%
Итого прочие доходы/(расходы)	(280)	(3,41)%	(348)	(4,72)%
Прибыль до налогообложения	480	5,85%	1 180	16,15%
Налог на прибыль	(121)	(1,47)%	(335)	(4,57)%
Прибыль до доли прочих акционеров	359	4,38%	845	11,58%
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	(1)	(0,01)%	(43)	(0,59)%
Чистая прибыль	358	4,37%	802	10,99%

Выручка от реализации

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта				% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2007 to 2006
	2007		2006		
	(млн. долл. США)	% от итого выручки	(млн. долл. США)	% от итого выручки	
Нефть					
Экспорт в страны дальнего зарубежья	5 159	62,8%	4 536	61,9%	13,7%
Европа	3 930	47,8%	3 573	48,8%	10,0%
Азия	1 229	15,0%	963	13,1%	27,6%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	362	4,4%	395	5,4%	(8,4)%
Реализация нефти на внутреннем рынке	38	0,5%	58	0,8%	(34,5)%
Реализация газа	79	1,0%	50	0,7%	58,0%
Всего реализация нефти и газа	5 638	68,7%	5 039	68,8%	11,9%
Нефтепродукты					
Экспорт в страны дальнего зарубежья	1 315	15,9%	1 266	17,3%	3,9%
Европа	800	9,6%	810	11,1%	(1,2)%
Азия	515	6,3%	456	6,2%	12,9%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	24	0,3%	38	0,5%	(36,8)%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	1 157	14,1%	915	12,5%	26,4%
Оптовая реализация	975	11,9%	780	10,7%	25,0%
Розничная реализация	182	2,2%	135	1,8%	34,8%
Услуги по переработке	0	0,0%	0	0,0%	0,00%
Итого реализация нефтепродуктов и услуги по переработке	2 496	30,3%	2 219	30,3%	12,5%
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	86	1,0%	69	0,9%	24,6%
Всего: Реализация	8 220	100,0%	7 327	100,0%	12,2%

Распределение объемов реализации нефти, нефтепродуктов и газа за первый квартал 2007 и 2006 годов:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта				% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007		2006		2007 to 2006
	Доля в %		Доля в %		
Нефть	(млн. баррелей)				(%)
Экспорт в страны дальнего зарубежья	96,56	61,6%	80,67	58,8%	19,7%
Европа и др. направления	74,98	47,8%	64,45	47,0%	16,3%
Азия	21,58	13,8%	16,22	11,8%	33,0%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	10,10	6,5%	11,52	8,4%	(12,3)%
Реализация на внутреннем рынке	1,39	0,9%	2,24	1,7%	(37,9)%
Нефть	(млн. тонн)				
Экспорт в страны дальнего зарубежья	13,20	61,6%	11,03	58,8%	19,7%
Европа и др. направления	10,25	47,8%	8,81	47,0%	16,3%
Азия	2,95	13,8%	2,22	11,8%	33,0%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	1,38	6,5%	1,58	8,4%	(12,3)%
Реализация на внутреннем рынке	0,19	0,9%	0,31	1,7%	(37,9)%
Итого нефть	14,77	69,0%	12,92	68,9%	14,3%
Нефтепродукты					
Экспорт в страны дальнего зарубежья	3,43	16,0%	3,27	17,5%	4,9%
Европа и др. направления	2,16	10,1%	2,06	11,0%	4,9%
Азия	1,27	5,9%	1,21	6,5%	5,0%
Экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)	0,08	0,4%	0,13	0,7%	(38,5)%
Реализация на внутреннем рынке	3,11	14,6%	2,43	12,9%	28,0%
Оптовая реализация	2,84	13,3%	2,18	11,6%	30,3%
Розничная реализация	0,27	1,3%	0,25	1,3%	8,0%
Итого нефтепродукты	6,62	31,0%	5,83	31,1%	13,6%
Итого нефть и нефтепродукты	21,39	100,0%	18,75	100,0%	14,1%
	(млрд, куб, м.)				
Газ	2,562		2,390		7,2%

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 31 марта			
	2007		2006	
	(долл. США/ баррель)	(долл. США/ тонну)	(долл. США/ баррель)	(долл. США/ тонну)
Средняя цена реализации на экспорт				
Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья	53,43	390,83	56,23	411,24
Европа и др. направления	52,41	383,41	55,44	405,56
Азия	56,95	416,61	59,37	433,78
Экспорт нефти в страны ближнего зарубежья (СНГ)	35,86	262,32	34,29	250,00
Экспорт нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья	—	383,38	—	387,16
Европа и др. направления	—	370,37	—	393,20
Азия	—	405,51	—	376,86
Экспорт нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья (СНГ)	—	300,00	—	292,31
Средняя цена реализации на внутреннем рынке				
Нефть	27,34	200,00	25,89	187,10
Газ (долл. США/тыс. куб. м.)	—	30,84	—	20,92
Нефтепродукты	—	372,03	—	376,54
Оптовая реализация	—	343,31	—	357,31
Розничная реализация	—	672,73	—	546,56

За первый квартал 2007 года выручка от реализации составила 8 220 млн. долл. США, увеличившись на 12,2% по сравнению с первым кварталом 2006 года (7 327 млн. долл. США). Выручка от реализации нефти и газа выросла на 11,9%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 12,5% в первом квартале 2007 года по сравнению с первым кварталом 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 8,7% объема добычи нефти и на 15,0% объема производства нефтепродуктов.

Реализация нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья

В первом квартале 2007 года выручка от экспорта нефти в страны дальнего зарубежья составила 5 159 млн. долл. США по сравнению с 4 536 млн. долл. США за первый квартал 2006

года, что составило увеличение на 13,7% или 623 млн. долл. США. Данное увеличение связано с ростом объема реализации на 19,7%, в результате чего выручка возросла на 892 млн. долл. США, и с уменьшением средних цен реализации на 5,0%, в результате чего выручка уменьшилась на 269 млн. долл. США. Уменьшение цен связано с общим падением цен на международном рынке, в частности цена нефти сорта "Юралс" (средняя Средиземное море) упала на 6,7%.

Реализация нефти на экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)

В первом квартале 2007 года выручка от реализации нефти в странах СНГ составила 362 млн. долл. США по сравнению с 395 млн. долл. США за первый квартал 2006 года, что составило уменьшение на 8,4% или 33 млн. долл. США. Увеличение цен на 4,9% привело к увеличению выручки на 17 млн. долл. США и было компенсировано уменьшением объемов реализации на 12,3% или на 50 млн. долл. США из-за увеличения экспорта в дальнее зарубежье.

Реализация нефти на внутреннем рынке

Выручка от реализации нефти на российском внутреннем рынке значительно сократилась в первом квартале 2007 года на 20 млн. долл. США до 38 млн. долл. США по сравнению с первым кварталом 2006 года. Это явилось следствием снижения объема реализации на 37,9%, в результате чего выручка сократилась на 22 млн. долл. США, однако это влияние было частично нейтрализовано ростом цен на 6,9%, что привело к увеличению выручки на 2 млн. долл. США. Снижение объема реализации связано с перенаправлением основного объема добываемой нефти на экспорт или на переработку для достижения максимальной выручки - «нэтбэк», так как доходность продаж нефти на внутреннем рынке относительно невысока по сравнению с экспортом.

Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны дальнего зарубежья

В первом квартале 2007 года выручка от экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья составила 1 315 млн. долл. США по сравнению с 1 266 млн. долл. США в первом квартале 2006 года, что составило увеличение на 49 млн. долл., или 3,9%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с увеличением объема реализации на 4,9%, в результате которого выручка увеличилась на 62 млн. долл. США, что частично компенсировалось уменьшением цен на 1,0%, в результате которого выручка снизилась на 13 млн. долл. США. Отрицательная динамика цен стала следствием снижения цен на международном рынке, в частности, снижение цен на мазут на рынке Средиземного моря составило 9,8%. Увеличение объемов реализации произошло, в основном, из-за увеличения экспорта в страны Европы и другие страны дальнего зарубежья и Азии.

Реализация нефтепродуктов на экспорт в страны ближнего зарубежья (СНГ)

В первом квартале 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов в страны СНГ составила 24 млн. долл. США и уменьшилась по сравнению с первым кварталом 2006 года (38 млн. долл. США) на 14 млн. долл., или 36,8%. Это уменьшение произошло, в основном, из-за снижения объемов реализации на 38,5%, которое произошло в результате перераспределения реализации на экспорт в дальнее зарубежье с экспорта в страны СНГ. Снижение объемов привело к уменьшению выручки на 15 млн. долл. США, и было сопровождено увеличением цен на 2,6%, что привело к росту выручки на 1 млн. долл. США.

Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

В первом квартале 2007 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 26,4%, или 242 млн. долл. США и составила 1 157 млн. долл. США по сравнению с 915 млн. долл. США в первом квартале 2006 года. Положительная динамика стала следствием роста объемов реализации на 28,0%, за счет чего выручка увеличилась на 256 млн. долл. США. Рост объема реализации был в основном за счет увеличения объема добычи нефти и снижения объема реализации нефти на внутреннем рынке. Снижение цен в среднем на 1,2% оказало отрицательный эффект на выручку в размере 14 млн. долл. США. Снижение цен было в основном обусловлено мировым снижением цен на нефтепродукты.

Реализация газа

В первом квартале 2007 году выручка от реализации газа составила 79 млн. долл. США по сравнению с 50 млн. долл. США в первом квартале 2006 года, увеличившись на 58,0%, или на 29 млн. долл. США. Увеличение выручки от реализации газа связано с ростом цен на 47,4%, в результате чего выручка увеличилась на 25 млн. долл. США, и с ростом объема реализации на 7,2% (с 2,390 млрд. куб. м. до 2,562 млрд. куб. м.), в результате чего выручка увеличилась на 4 млн. долл. США.

Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка

В первом квартале 2007 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 86 млн. долл. США, что на 24,6% выше показателя первого квартала 2006 года (69 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 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007 (млн. долл. США)	2006 (млн. долл. США)	2007 к 2006 (%)
Производственные и операционные расходы	542	443	22,3%
Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	480	288	66,7%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	186	142	31,0%
Тарифы за пользование нефтепроводом и расходы на транспортировку	939	735	27,8%
Затраты, связанные с разведкой запасов нефти и газа	35	26	34,6%
Износ, истощение и амортизация	673	384	75,3%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов ⁽¹⁾	11	8	37,5%
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 916	1 609	19,1%
Экспортная пошлина	2 678	2 164	23,8%
Итого затраты и расходы	7 460	5 799	28,6%

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

В первом квартале 2007 году затраты и расходы составили 7 460 млн. долл. США, что на 28,6% выше показателя первого квартала 2006 года, когда сумма составила 5 799 млн. долл. США. Рост суммы затрат и расходов обусловлен увеличением суммы экспортных пошлин, 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 11,7% (по данным ЦБ РФ) в первом квартале 2007 года по сравнению с первым кварталом 2006 года. Затраты и расходы составили 90,74% и 79,13% от итоговой выручки Роснефти в первом квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

Производственные и операционные расходы

В первом квартале 2007 года производственные и операционные расходы составили 542 млн. долл. США по сравнению с 443 млн. долл. США в первом квартале 2006 года. Данные расходы выросли на 22,3% в основном за счет реального укрепления рубля на 11,7%, 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 первом квартале 2007 года по сравнению с первым кварталом 2006 года, в котором были необычно низкие температуры воздуха.

Производственные и операционные расходы в сегменте «Геологоразведка и добыча» включают в себя затраты на сырье и материалы, обслуживание и ремонт оборудования, оплату труда рабочих, проведение мероприятий по повышению нефтеотдачи пластов, приобретение ГСМ, электроэнергию и прочие аналогичные затраты добывающих предприятий. Производственные и операционные расходы по добыче составили 478 млн. долл. США в первом квартале 2007 года, или 3,23 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,79 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Эти расходы составили 315 млн. долл. США в первом квартале 2006 года или 2,31 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,01 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Производственные и операционные расходы по добыче за первый квартал 2007 года без учета расходов проекта Сахалин-1 составили 3,00 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,59 на баррель добываемого нефтяного эквивалента. Порядок расчета данных показателей описан ниже в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности».

Операционные расходы в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» включают в себя затраты, связанные с оказанием услуг третьим сторонам (такие как услуги по перевалке и хранению нефтепродуктов), 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 478 млн. долл. США и 45 млн. долл. США соответственно за первый квартал 2007 года и 315 млн. долл. США и 118 млн. долл. США соответственно за первый квартал 2006 года.

На прочие виды деятельности приходилось 19 млн. долл. США в первом квартале 2007 года и 10 млн. долл. США в первом квартале 2006 года.

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007	2006	2007 к 2006
Стоимость переработки нефти на собственных нефтеперерабатывающих активах - Комсомольском и Туапсинском НПЗ (млн. долл. США)	26	18	44,4%
Объем нефти, переработанной на собственных НПЗ (млн. тонн) (собственная и покупная нефть)	3,03	2,71	11,8%
Стоимость переработки за тонну (долл. США)	8,58	6,64	29,2%

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 11,7%.

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

Статья «Стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти», включающая в себя затраты на приобретение сырой нефти и газа, нефтепродуктов, а также затраты на переработку сырой нефти Компанией на нефтеперерабатывающих предприятиях третьих лиц, 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 в первом квартале 2007 года.

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 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007	2006	2007 к 2006
Стоимость переработки нефти на НПЗ сторонних компаний (млн. долл. США)	154	105	46,7%
Объем нефти, переработанной на сторонних НПЗ (млн. тонн)	3,87	3,25	19,1%
Стоимость переработки за тонну (долл. США)	39,79	32,31	23,2%
Затраты по приобретению газа (млн. долл. США)	10	—	100,0%
Объем покупного газа (млрд. куб. м)	0,30	—	100,0%
Стоимость приобретения нефтепродуктов у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту ⁽¹⁾ (млн. долл. США)	58	100	(42,0)%
Объем нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту ⁽¹⁾ (млн. тонн)	0,15	0,24	(37,5)%
Стоимость приобретения нефти у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту ⁽²⁾ (млн. долл. США)	258	83	210,8%
Объем нефти, приобретенной у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту ⁽²⁾ (млн. баррелей)	11,00	2,80	292,9%
Всего стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти (млн. долл. США)	480	288	66,7%

(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.

В первом квартале 2007 года стоимость приобретенной нефти и газа, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти составила 480 млн. долл. США, увеличившись на 66,7% по сравнению с 288 млн. долл. в первом квартале 2006 года. Рост стоимости приобретенной нефти был вызван в основном ростом внутренних цен на нефть. Кроме того, с 2007 года Компания начала закупать газ. Закупки газа составили 10 млн. долл. США.

Стоимость переработки нефти на НПЗ третьих лиц 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. Потребность в использовании НПЗ третьих лиц возникла после приобретения ОАО «Юганскнефтегаз» вследствие существенного роста объемов добычи нефти Роснефтью. В конце первого квартала 2005 года Роснефть заключила соглашения о переработке нефти, добытой Юганскнефтегазом, на НПЗ, контролируемые на тот момент ЮКОСом и приобретенными Роснефтью на аукционе в мае 2007 года. В первом квартале 2007 года стоимость переработки нефти на НПЗ третьих лиц увеличилась на 46,7% по сравнению с первым кварталом 2006 года, что объясняется 19,1% увеличением объемов переработки, в то время как стоимость переработки нефти на НПЗ третьих лиц на одну тонну возросла на 23,2% по сравнению с первым кварталом 2006 года в связи с заключением договора с ЮКОСом о возмещении капитальных расходов, необходимых для соблюдения контролируемые ЮКОСом НПЗ новых стандартов «EURO-2» и «EURO-3», и включением в ассортимент более дорогих нефтепродуктов, в частности, смазочных масел.

В некоторых случаях для Роснефти может быть более выгодно покупать нефтепродукты у третьих лиц с целью поставки совместно со своими нефтепродуктами своим сбытовым и переvalочным подразделениям и дочерним обществам. Объем нефтепродуктов, закупленных у третьих лиц за анализируемые периоды, составлял 0,15 млн. тонн в первом квартале 2007 года и 0,24 млн. тонн в первом квартале 2006 года.

В первом квартале 2006 года Роснефть закупила почти весь объем нефти (примерно 2,80 млн. баррелей), добытой на условиях СРП по проекту «Сахалин-1», на сумму 83 млн. долл. США. Около 1,98 миллионов баррелей этой нефти было поставлено на переработку на принадлежащий Компании Комсомольский НПЗ, а оставшаяся часть нефти была экспортирована в Азию. С сентября 2006 года Компания не закупает больше нефти у Сахалин-1, так как стороны СРП начали экспортировать нефть через собственный терминал консорциума в Де-Кастри, начавший работу с четвертого квартала 2006 года. В четвертом квартале 2006 года Роснефть начала закупать нефть у Удмуртнефти. Объем закупки нефти в первом квартале 2007 года составил 11,00 млн. Баррелей на сумму 258 млн. Долл. США.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Коммерческие, 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 первом квартале 2007 года коммерческие, общехозяйственные и административные расходы составили 186 млн. долл. США и увеличились на 31,0% по сравнению с первым кварталом 2006 года (142 млн. долл. США), в основном по причине увеличения расходов по заработной плате и бонусов до 83 млн. долл. США в первом квартале 2007 года по сравнению с 56 млн. долл. США в первом квартале 2006 года по причине увеличения численности работников.

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 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 939 млн. долл. США в первом квартале 2007 года по сравнению с 735 млн. долл. США в первом квартале 2006 года, т.е. на 27,8%, вследствие увеличения объема транспортируемой нефти (в частности, объем экспорта нефти в Азию увеличился на 33,0%) 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 7,73% в первом 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 13,7% в первом квартале 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 255,0% в первом квартале 2007 года по сравнению с аналогичным периодом 2006 года, вследствие использования новых логистических схем и транспортных маршрутов (Вентспилс, Брянск-Вентспилс) и укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

В первом квартале 2007 года Роснефть поставила около 50,0 млн. баррелей (6,8 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 69,5 млн. баррелей (9,5 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК. В первом квартале 2006 года Роснефть поставила около 43,0 млн. баррелей (5,9 млн. тонн) нефти на НПЗ на переработку, используя трубопроводную систему компании Транснефть, и около 60,2 млн. баррелей (8,2 млн. тонн) на экспорт, используя трубопроводную систему компаний Транснефть и КТК.

За первый квартал 2007 года транспортировка нефтепродуктов на экспорт Компанией составила 2,4 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 1,9 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,3 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,2

млн. тонн. За первый квартал 2006 года транспортировка нефтепродуктов на экспорт Компанией составила 1,4 млн. тонн, в том числе железнодорожным транспортом было перевезено 1,0 млн. тонн, с использованием трубопроводной системы – 0,1 млн. тонн, смешанным транспортом – 0,3 млн. тонн.

Увеличение железнодорожного тарифа составило 11,3% по внутреннему рынку и 6,0% по экспорту в первом квартале 2007 года по сравнению с первым кварталом 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 первом квартале 2007 года расходы на разведку запасов нефти и газа составили 35 млн. долларов США, увеличившись на 34,6%, или 9 млн. долл. США по сравнению с первым кварталом 2006 года (26 млн. долл. США), в основном по причине увеличения объема геолого-разведочных работ ООО «РН-Юганскнефтегаз» и на Ванкорском месторождении.

Износ, истощение и амортизация

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

В первом квартале 2007 года износ, истощение и амортизация составили 673 млн. долл. США по сравнению с 384 млн. долл. США в первом квартале 2006 года. Рост на 75,3% 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 первом квартале 2007 года по сравнению с остатком на конец первого квартала 2006 года. Рост стоимости основных средств был частично сглажен снижением коэффициента истощения до 1,7% в первом квартале 2007 года по сравнению с 1,9% в первом 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 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007	2006	2006 к 2007
	(млн.долл.США)		(%)
Налог на добычу полезных ископаемых	1 609	1 432	12,4%
Акцизы	142	81	75,3%
Отчисления на социальное страхование	48	35	37,1%
Налог на имущество	38	23	65,2%
Налог на землю	2	2	0,0%
Транспортный налог	1	0	100,0%
Прочие налоги и платежи	76	36	111,1%
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 916	1 609	19,1%

В первом квартале 2007 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 19,1% и составили 1 916 млн. долл. США по сравнению с 1 609 млн. долл. США в первом квартале 2006 года. Рост налогов обусловлен главным образом увеличением суммы налога на добычу полезных ископаемых.

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. В результате отмены приостановки начисления пени, по состоянию на 1 июня 2007 года общая сумма доначисленной задолженности по пени составляет 388 млн. долларов США. По состоянию на 31 марта 2007 года общая сумма доначисленной задолженности по пени составляет 332 млн. долларов США. Общая сумма штрафов и пени в отношении налоговой задолженности ОАО Юганскнефтегаз составляет 831 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. Начисление задолженности по пени будет продолжаться до момента одобрения Правительством Российской Федерации плана реструктуризации, которое ожидается до конца 2007 года. Общая сумма недоимки по налогам, подлежащая реструктуризации, составляет 1 260 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 332 млн. долларов США по состоянию на 31 марта 2007 года как изменение в оценках.

Сумма налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) в первом квартале 2006 года включала в себя 26 млн. долл. США пеней по НДПИ, начисленных в отношении налоговой

задолженности Юганскнефтегаза. Без учета начисления пеней по подлежащей реструктуризации налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз», сумма НДС в первом квартале 2007 года уменьшилась по сравнению с первым кварталом 2006 года вследствие вступивших в силу поправок к налоговому кодексу, в соответствии с которыми начиная с 1 января 2007 года месторождения, выработка которых составляет 80% и выше, облагаются по более низким ставкам НДС. См. пункт «—Основные факторы, влияющие на результат операционной деятельности – Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных акцизов – Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ).

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 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007	2006	2006 to 2007
	(млн.долл.США)		(%)
Экспортные пошлины на нефть	2 312	1 833	26,1%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	366	331	10,6%
Экспортные пошлины	2 678	2 164	23,8%

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2007	2006
	(долл. США/баррель, кроме %)	
Средняя цена Юралс	54,3	58,2
Экспортные таможенные пошлины, рассчитанные в соответствии с таможенным законодательством	23,1	25,6
Средняя реализованная цена Роснефти при продаже нефти на экспорт в страны дальнего зарубежья	53,43	56,23
Доля экспортных пошлин в выручке от продаже нефти в страны дальнего зарубежья, расчетный показатель	43%	46%
	(млн. долл. США, кроме %)	
Экспортная пошлина на нефть ⁽¹⁾	2 312	1 833
Реализация нефти на экспорт ⁽²⁾	5 159	4 536
Доля экспортных пошлин в выручке от реализации нефти на экспорт ⁽²⁾	45%	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». В первом квартале 2007 года доля экспортных пошлин в выручке от продажи нефти в страны дальнего зарубежья снизилась, по сравнению с первым кварталом 2006 года, в то время как доля экспортной пошлины в выручке от реализации нефти на экспорт выросла.

В первом квартале 2007 года вывозные таможенные пошлины составили 2 678 млн. долл. США по сравнению с 2 164 млн. долл. США в первом квартале 2006 года. Причиной роста стало увеличение объемов экспорта нефти в страны дальнего зарубежья на 19,7% и объемов экспорта нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья на 4,9%, 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.

Операционная прибыль

В результате вышеуказанных факторов операционная прибыль снизилась на 50,3% в первом квартале 2007 года по сравнению с первым кварталом 2006 года. В процентном отношении к выручке операционная прибыль составила 9,26% и 20,87% в первом квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

В процентном отношении к выручке операционная прибыль до налогов, кроме налога на прибыль, и экспортной пошлины составила 65,14% и 72,35% в первом квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

Прочие доходы/(расходы)

Проценты к получению

Проценты к получению уменьшились на 2,6% до 37 млн. долл. США в первом квартале 2007 году с 38 млн. долл. США в первом квартале 2006 года.

Проценты к уплате

В первом квартале 2007 года проценты к уплате уменьшились на 2,4% и составили 201 млн. долл. США по сравнению с 206 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года. В апреле 2006 года Компания заключила соглашения об улучшении условий существующих кредитных договоров и снижении ставки процента до ЛИБОР плюс 0,7% (ранее ЛИБОР плюс 3%) годовых по кредитам на общую сумму задолженности 4 770 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года и о снижении ставки процента до ЛИБОР плюс 0,65% (ранее плюс 1,8-2,2%) годовых по кредитам на общую сумму задолженности 2 643 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года.

Убыток от реализации и выбытия прочих основных средств

У Компании периодически выбывают основные средства. В первом квартале 2007 года убыток от выбытия основных средств составил 12 млн. долл. США в сравнении с убытком в 4 млн. долл. США в первом квартале 2006 года.

Прочие расходы, нетто

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

В первом квартале 2007 года прочие расходы, нетто составили 51 млн. долл. США, увеличившись на 96,2% с 26 млн. долл. США в первом квартале 2006 года. Прочие расходы увеличились в основном за счет увеличения затрат на благотворительные взносы.

Убыток от курсовых разниц

В первом квартале 2007 года убыток от курсовых разниц составил 47 млн. долл. США, по сравнению с убытком 159 млн. долл. США в первом квартале 2006 года, по причине дальнейшего укрепления курса рубля по отношению к доллару США.

Налог на прибыль

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2007	2006
Эффективная ставка по налогу на прибыль Роснефти по ГААП США	25%	28%

Компания не является консолидированным налогоплательщиком по российскому законодательству. Налог на прибыль исчислялся исходя из налогооблагаемой прибыли каждой дочерней компании, рассчитанной по российским положениям о бухгалтерском учете. Эффективная ставка налога на прибыль по ГААП США в первом квартале 2007 года составила 25%, на основе оценки эффективной ставки по налогу на прибыль за 2007 год, по сравнению с 28% в первом квартале 2006 года, на основе оценки эффективной ставки по налогу на прибыль за 2006 год, при максимальной ставке налога на прибыль в РФ 24%.

Основным фактором, повлиявшим на величину эффективной ставки в первом квартале 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 недовнесенных налогов и соответствующих штрафов и пеней, которые могут негативно повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Роснефти. Роснефть стремится обеспечить соответствие своего ценообразования при реализации между взаимозависимыми лицами правилам определения цены товаров, работ или услуг для целей налогообложения.

Налог на прибыль составил 121 млн. долл. США в первом квартале 2007 года по сравнению с 335 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года. В частности, текущий налог на прибыль снизился до 236 млн. долл. США в первом квартале 2007 года по сравнению с 413 млн. долл. США в первом квартале 2006 года, в то время как сумма дохода по отложенному

налогу увеличилась до 115 млн. долл. США по сравнению с 78 млн. долл. США, соответственно, в основном за счет эффекта от Консолидации путем присоединения дочерних обществ, в результате чего увеличилась стоимость основных средств по US GAAP. Текущий отложенный налог на прибыль снизился в связи со снижением налогооблагаемой прибыли в первом квартале 2007 года, по сравнению с первым кварталом 2006 года.

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 1 млн. долл. США в первом квартале 2007 года по сравнению с 43 млн. долл. США в первом квартале 2006 года, по причине проведенной Консолидации посредством присоединения дочерних обществ.

Чистая прибыль

В результате описанного выше чистая прибыль уменьшилась на 55,4% в первом квартале 2007 года до 358 млн. долл. США с 802 млн. долл. США в первом квартале 2006 года.

В процентах к выручке чистая прибыль до доли прочих акционеров составила 4,37% и 10,99% в первом квартале 2007 и 2006 годов, соответственно.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Движение денежных средств

Ниже представлены основные статьи отчета о движении денежных средств за первый квартал 2007 и 2006 годов:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта
	2007 (млн. долл. США)	2006 (млн. долл. США)	2006 к 2007 (%)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	894	1 413	(36,7)%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1 046)	(1 506)	(30,5)%
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности	1 271	(601)	311,5%

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 894 млн. долл. США в первом квартале 2007 года и 1,413 млн. долл. США в первом квартале 2006 года, что в основном отражало снижение уровня чистой прибыли, а также существенное увеличение дебиторской задолженности, в основном по причине увеличения торговой дебиторской задолженности до 1 675 млн. долл. США на 31 марта 2007 года с 1 176 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года и роста ссудной задолженности, ввиду увеличения объема кредитов выданных ВБРР и Дальневосточным банком, до 679 млн. долл. США с 580 млн. долл. США, соответственно.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 1 046 млн. долл. США в первом квартале 2007 года по сравнению с 1 506 млн. долл. США в первом квартале 2006 года. Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в первом квартале 2006 года, составили 463 млн. долл. США в результате покупки долгов ЮКОСа у консорциума западных банков в сумме 483 млн. долл. США. Капитальные затраты и затраты на покупку лицензий составили 1 033 млн. долл. США в первом квартале 2007 года по сравнению с капитальными затратами и затратами на покупку лицензий в размере 848 млн. долл. США в первом квартале 2006 года. Компания не приобретала новые лицензии в первом квартале 2007 года.

Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 1 271 млн. долл. США в первом квартале 2007 года по сравнению с оттоком в первом квартале 2006 года в сумме 601 млн. долл. США. Основным фактором изменения была уплата Компанией задатка в размере 39 100 млн. рублей (1 503 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 31 марта 2007 года) за участие в аукционе по продаже акций Компании в количестве 1 000 млн. штук (9,44% от уставного капитала), которые находились в собственности ЮКОСа.

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. (541,9 млн. долл. США или 0,05 доллара США в расчете на 1 акцию по официальному курсу ЦБ РФ на 31 марта 2007 года)

Капитальные затраты

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

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта		% изменения за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2006 к 2007
	2007	2006	(%)
	(млн. долл. США)		
ОАО «НК «Роснефть» - Юганскнефтегаз (ООО «РН-Юганскнефтегаз»)	457	317	44,2%
Ванкорское месторождение ОАО «НК «Роснефть»-Пурнефтегаз (ООО «РН-Пурнефтегаз»)	276	1	27500%
Сахалин-1 ОАО «НК «Роснефть»- Северная нефть (ООО «РН-Северная нефть»)	51	36	41,7%
Сахалин-1	39	-	100%
Прочие	39	30	30,0%
Прочие	54	82	34,1%
Итого геологоразведка и добыча	916	466	96,6%
ОАО «НК «Роснефть»	50	14	257,1%
ОАО «НК «Роснефть» - Туапсинский НПЗ (ООО «РН-Туапсинский НПЗ»)	14	1	1300%
ОАО «НК «Роснефть» - Комсомольский НПЗ (ООО «РН-Комсомольский НПЗ»)	7	0	100%
Сбытовые подразделения и дочерние общества	29	16	81,3%
Прочие	8	1	700%
Итого переработка, маркетинг и сбыт	108	32	237,5%
Прочая деятельность	9	92	(90,2)%
Итого капитальные затраты	1 033	590	75,1%
Затраты на покупку лицензий	—	258	(100,0)%
Итого капитальные затраты и затраты на покупку лицензий	1 033	848	21,8%

Капитальные затраты Роснефти выросли на 75,1% или на 443 млн. долл. США до 1 033 млн. долл. США за первый квартал 2007 года по сравнению с 590 млн. долл. США за первый квартал 2006 года. Рост капитальных расходов в 2007 году был, в основном, вызван вложениями в геологоразведку и добычу, где капитальные расходы увеличились на 96,6%, или на 450 млн. долл. США. Существенная доля роста капитальных расходов приходится на инвестиции в Юганскнефтегаз, Сахалин-1 и освоение Ванкорского месторождения. В первом квартале 2007 года покупки лицензий не осуществлялось.

Капитальные затраты на переработку, маркетинг и сбыт увеличились на 237,5% до 108 млн. долл. США в первом квартале 2007 года с 32 млн. долл. США в первом 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 по другим направлениям деятельности уменьшились на 90,2%, или 83 млн. долл. США, в первом квартале 2007 года по сравнению с 92 млн. долл. США за аналогичный период 2006 года, в основном по причине авансирования строительства челночных танкеров ледового класса, проведенного в начале 2006 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 приобретения новых активов и лицензий на добычу. Большая часть кредитов и займов была привлечена в первом квартале 2007 с целью финансирования приобретения активов ЮКОСа.

Общий объем привлеченных Роснефтью кредитов и займов увеличился до 16 617 млн. долл. США по состоянию на 31 марта 2007 года с 13 829 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 года, в основном в результате внесения задатков для участия в аукционе по покупке акций Роснефти и аукционе по продаже акций ОАО «Газпромнефть» и других активов (участие в аукционе было безуспешным) в сумме 2 635 млн. долл. США. В апреле-мае 2007 года Роснефть также привлекла заемные средства в сумме 19 365 млн. долл. США с целью участия в аукционах по продаже других активов ЮКОСа. См. раздел «—Значительные приобретения—2007— Покупка активов ЮКОСа в ходе аукционов». Эти кредиты и займы представляют собой как кратко-, так и среднесрочные обязательства, существенную часть которых Роснефть планирует рефинансировать. Дополнительные средства, привлеченные Роснефтью для финансирования покупки активов ЮКОСа, описаны ниже.

На 31 марта 2007 года банковские кредиты, привлеченные для финансирования приобретения Юганскнефтегаза, представляют собой долгосрочный кредит, полученный через государственный банк, со ставкой ЛИБОР плюс 0,7% годовых с ежемесячным погашением. Данный кредит планируется к полному погашению в 2011 году. Обеспечением по данному кредиту является дебиторская задолженность по долгосрочному экспортному контракту на поставку нефти.

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 8 663 млн. долл. США на 31 марта 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 5,89% (ЛИБОР плюс 0,57%) и 5,96% (ЛИБОР плюс 0,64%) годовых по состоянию на 31 марта 2007 и в 2006 годов, соответственно.

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 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов заимствования Роснефти были обеспечены поставками нефти по экспортным контрактам на 54,0% и 68,2% соответственно. По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов в залоге находилось 40,0% и 31,8% от всего объема экспортных поставок нефти (за исключением экспорта в СНГ), приходящихся на соответствующие периоды.

Как обсуждается в Примечании 7 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 ее новой сферой 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.» 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 квартале 2007 года. По состоянию на 31 марта 2007 года, Компания соблюдает все финансовые и прочие ограничительные условия, содержащиеся в кредитных договорах.

Краткосрочные заимствования Роснефти (включая текущие выплаты по долгосрочному долгу) увеличились до 7 954 млн. долл. США на 31 марта 2007 года с 3 925 млн. долл. США на 31 марта 2006 года. Краткосрочные кредиты, выраженные в долларах США, представляют собой в основном кредиты, полученные от консорциума международных банков под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,25-0,50% годовых в зависимости от окончательного срока выплаты, и межбанковские кредиты, привлеченные дочерним банком Компании ВБРР под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,25-3,02% годовых. Кредиты от консорциума международных банков были привлечены для финансирования покупки активов ЮКОСа в ходе аукционов. Кредиты, выраженные в рублях, включают в себя кредит, привлеченный в российском банке под процентную ставку 6,2-6,5% годовых в зависимости от срока погашения и межбанковские кредиты, привлеченные дочерним банком Компании ВБРР под процентную ставку от 4% до 7,25% годовых.

В таблице ниже представлены сроки расчетов по долгосрочным обязательствам Роснефти, не погашенным на 31 марта 2007 года:

	<u>(млн. долл. США)</u>
2007	2,063
2008	2,647
2009	2,900
2010	2,613
2011	751
2012 и позже	339
Итого долгосрочная задолженность	<u>11,313</u>

В феврале 2007 года Компания привлекла шестимесячный бридж-кредит от группы международных банков в сумме 2,5 млрд. долл. США под ставку ЛИБОР плюс 0,25-0,30% годовых (в зависимости от окончательного срока выплаты). Средства кредита использованы в основном для временного (до момента привлечения в последующем соответствующих долгосрочных кредитов) рефинансирования более дорогих кредитов российских банков, которые были привлечены в четвертом квартале 2006 года. В мае 2007 года, Компания привлекла долгосрочный кредит от синдиката международных банков в сумме 2 млрд. долл. США под процентную ставку ЛИБОР плюс 0,5% в течение первых трех лет и ЛИБОР плюс 0,575% в течение четвертого-пятого годов. Вся сумма полученного кредита, была использована для погашения соответствующей части шестимесячного бридж кредита, полученного в феврале от консорциума международных банков.

В марте 2007 года ООО «РН-Развитие», в котором ОАО «НК «Роснефть» косвенно владеет 100% долевого участия, было признано победителем аукциона по продаже 9,44% от уставного капитала обыкновенных акций «Роснефти» и векселей ОАО «Юганскнефтегаз», принадлежавших ЮКОСу. ООО «РН-Развитие» предложило за данный лот 197,84 млрд. рублей (7,59 млрд. долл.

США по официальному курсу ЦБ РФ на дату аукциона). Для целей отражения в консолидированной отчетности Компании стоимость приобретения активов была распределена пропорционально справедливой стоимости и составила 194,43 млрд. руб. за акции «Роснефти», или 194,43 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). За период апрель-май 2007 года ООО «Нефть-Актив», в котором ОАО «НК «Роснефть» косвенно владеет 100% долевого участия, стало победителем ряда аукционов по продаже активов ОАО «НК «ЮКОС». Данные активы представляют собой доли в различных нефтедобывающих, перерабатывающих, сервисных и сбытовых предприятиях, расположенных в Западной и Восточной Сибири, а также в Самарской области. Стоимость приобретенных активов составила 344,1 млрд. руб. (13,3 млрд. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на даты аукционов). Данные приобретения были профинансированы привлеченными в марте 2007 года синдицированными кредитами в общей сумме на 22 млрд. долл. США. См. раздел «—Существенные приобретения—2007—Приобретение активов ЮКОСа в ходе аукционов».

Поручительство

В январе 2007 года Компания заключила договор поручительства по исполнению платежных и иных обязательств ЗАО «Ванкорнефть» по безотзывному непокрытому документарному аккредитиву, открытому на период 730 дней в сумме 62 млн. долл. США. По условиям договора при наступлении событий, ставящих под сомнение платежеспособность Компании, банк может требовать от Компании размещения денежных средств на депозит на весь оставшийся срок действия аккредитива в размере, обеспечивающим выполнение всех своих текущих и возможных обязательств. Компания оценивает вероятность возникновения такой ситуации как невысокую.

В январе 2007 года ООО «РН-Юганскнефтегаз» заключило договор поручительства по исполнению платежных и иных обязательств ООО «РН-Энерго» по договору энергоснабжения с ОАО «Тюменская энергосбытовая компания», сроком до 31 января 2010 года в сумме приблизительно 58 млн. долл. США.

Ключевые финансовые показатели деятельности

Компания проводит постоянный мониторинг и оценку своей деятельности. Ключевые показатели деятельности, используемые Компанией, а также другие существенные финансовые коэффициенты, представлены ниже:

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2007	2006
Маржа EBITDA	21,6%	26,2%
Маржа скорректированной чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	8,4%	11,5%
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,40	0,53
Отношение чистого долга к скорректированной EBITDA, в годовом выражении	2,11	1,45
Коэффициент ликвидности	0,86	0,66
	(долл, США)	
EBITDA в расчете на баррель нефти	12,01	14,11
EBITDA в расчете на баррель нефтяного эквивалента	10,37	12,24
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти	6,19	3,42
Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	5,35	2,97
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти	3,23	2,31
Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента	2,79	2,01
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель	0,34	7,44
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель нефтяного эквивалента	0,30	6,46

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 ЮКОС-ом компаниями. Право собственности на одну из ранее контролируемых ЮКОС-ом 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 31 марта	
	2007	2006
Капитальные затраты по добыче нефти и газа ⁽¹⁾ (млн. долл. США)	916	466
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	478	315
Добыча нефти (млн. баррелей)	147,92	136,11
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	171,34	156,84

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

Расчет свободного денежного потока до учета выплаты процентов

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2007	2006
	(млн. долл. США)	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	894	1 413
Капитальные затраты ⁽¹⁾	(1 033)	(590)
Свободный денежный поток	(139)	823
Оплата процентов по кредитам ⁽²⁾	190	190
Скорректированный свободный денежный поток до учета выплаты процентов	51	1 013

(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 31 марта	
	2007	2006
	(млн. долл. США, за исключением %)	
Чистая прибыль	358	802
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	1	43
Налог на прибыль	121	335
Прочие (доходы)/ расходы	280	348
Операционная прибыль	760	1 528
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	332	—
Прирост обязательства, связанных с выбытием активов ⁽¹⁾	11	8
Износ, истощение и амортизация	673	384
Скорректированная EBITDA	1 776	1 920
Выручка от реализации	8 220	7 327
Скорректированная маржа EBITDA	21,6%	26,2%

(1) Прирост обязательств, связанных с выбытием активов.

Расчет маржи скорректированной чистой прибыли до доли меньшинства

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2007	2006
	(млн. долл. США, за исключением %)	
Чистая прибыль	358	802
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий, за вычетом налога	1	43
Пени, начисленные по налоговой задолженности, сформировавшейся в ОАО «Юганскнефтегаз» в 1999-2004 годах	332	—
Чистая прибыль до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	691	845
Выручка от реализации	8 220	7 327
Маржа чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	8,4%	11,5%

Расчет задействованного капитала и связанных показателей

	За 3 месяца, закончившихся 31 марта	
	2007	2006
	(млн. долл. США)	
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочной задолженности	7 954	3 925
Задолженность по долгосрочным кредитам и обязательствам	8 663	7 708
Денежные средства и их эквиваленты (-)	(1 626)	(489)
Чистый долг	14 991	11 144
Акционерный капитал	22 233	8 235
Доля прочих акционеров в дочерних предприятиях	226	1 842
Собственный капитал	22 459	10 077
Задействованный капитал	37 450	21 221
Средний собственный капитал ⁽¹⁾	22 280	9 685
Средний задействованный капитал ⁽²⁾	36 437	20 772

(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.