

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 6 МЕСЯЦЕВ, ОКОНЧИВАЮЩИЕСЯ 30 ИЮНЯ 2006 И 2005 ГОДОВ

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния и результатов деятельности ОАО "НК "Роснефть" и должен рассматриваться вместе с финансовой отчетностью Компании, примечаниями к ней, а также прочей информацией.

Такие слова как «Роснефть», «Компания», «Группа», «мы» и их различные формы означают в данном документе ОАО «НК «Роснефть» и ее консолидированные дочерние и зависимые общества. Данный отчет содержит заявления прогнозного характера, которые связаны с рисками и неопределенностью. Такие слова как «ожидает», «считает», «предполагает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и подобные указывают на такие прогнозные заявления. Заявления прогнозного характера отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства Компании о будущих результатах, которые не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем.

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

Фактические результаты деятельности ОАО "НК "Роснефть" могут существенно отличаться от результатов, содержащихся в заявлениях

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. Компания является одной из крупнейших 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 31 декабря 2005 года Роснефть имела доказанные запасы резервов в размере 18,94 млрд тонн нефтяного эквивалента, включая доказанные запасы нефти в размере около 14,88 млрд. баррелей (2,05 млрд. тонн) и доказанные запасы газа в размере около 690,52 млрд. куб. м. Также по данным «ДеГольер энд МакНотон», на 31 декабря 2005 года доказанные и вероятные запасы нефти Компании составляли около 23,18 млрд. баррелей (3,19 млрд. тонн), а доказанные и вероятные запасы газа составляли около 1 134,86 млрд. куб. м. Запасы Компании расположены в Западной Сибири, Тимано-Печорской нефтегазоносной провинции, на российском Дальнем Востоке, 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 первом полугодии 2006 года добыча компании Роснефть по группе дочерних консолидируемых компаний составила 38,111 млн. тонн (1 528,63 тыс. баррелей нефти в день), увеличившись по сравнению с первым полугодием 2005 года на 2,88 млн. тонн или 8%. Добыча нефти за соответствующий период 2005 года составила 35,227 млн. тонн. Около 70 % указанных объемов добычи реализуется потребителям за пределами России в странах ближнего и дальнего зарубежья в виде сырой нефти. Большая часть оставшегося объема добычи перерабатывается в России на двух основных нефтеперерабатывающих предприятиях, принадлежащих Роснефти, а также нефтеперерабатывающих предприятиях, принадлежащих третьим лицам, 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.

Общая выручка Роснефти увеличилась с 9 864 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года до 16 356 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года и с 5 501 млн. долл. США во втором квартале 2005 года до 8 840 млн. долл. США во втором квартале 2006 года. Аналогичным образом, чистая скорректированная прибыль Роснефти без учета прибыли от реализации ОАО «Севморнефтегаз» и доли прочих акционеров увеличилась с 1 710 млн. долларов США в первом полугодии 2005 года до 1 953 млн.

долларов США в первом полугодии 2006 года, и с 978 млн. долларов США во втором квартале 2005 года до 1 108 млн. долларов США во втором квартале 2006 года.

Рост компании Роснефть происходил как естественным образом, так и за счет приобретений активов. Наиболее существенным за последнее время стало приобретение в декабре 2004 года ООО "Байкалфинансгруп", выигравшего аукцион по продаже 76,79% акций (100% обыкновенных акций) ОАО "Юганскнефтегаз" (далее - "Юганскнефтегаз"), второй по величине нефтедобывающей компании в России. По состоянию на 31 декабря 2005 года на долю Юганскнефтегаза приходилось около 73,4% доказанных запасов нефти Роснефти. Объемы добычи Юганскнефтегаза составили около 69,0 % от объема добычи Компании в первом полугодии 2006 года и 2005 года. Приобретение Юганскнефтегаза существенно повлияло на увеличение общей выручки и чистой прибыли Роснефти, начиная с 2005 года. Увеличение общей выручки и чистой прибыли Роснефти в другие периоды в основном происходило в результате естественного роста.

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:

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

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.

Межсегментная реализация

Два основных операционных сегмента Роснефти являются взаимозависимыми: часть выручки одного основного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, холдинговая компания ОАО "НК Роснефть" закупает у добывающих дочерних предприятий нефть, часть которой реализуется за пределами России, а оставшаяся часть направляется для переработки на расположенные в России собственные нефтеперерабатывающие предприятия или нефтеперерабатывающие предприятия третьих лиц. Полученные нефтепродукты реализуются за рубежом или оптом на внутреннем рынке холдинговой компанией, а также поставляются сбытовым дочерним предприятиям Роснефти для последующей розничной реализации.

Определение рыночных цен на нефть на внутрirosсийском рынке является затруднительным по причине существенного внутригруппового оборота крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний, доминирующих на рынке. Цены по сделкам между компаниями группы Роснефть устанавливаются с учетом рыночных цен на нефть и стоимости транспортировки, при этом существенное влияние на них также оказывают 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.

Опцион на покупку акций ОАО "Удмуртнефть"

20 июня 2006 года ТНК-ВР объявила о достижении соглашения о продаже 96,86% акций ОАО «Удмуртнефть» (Удмуртнефть) китайской компании Sinopec (China Petroleum & Chemical Corp.). Ранее, в

мае 2006 года, Sinopres заключил опционное соглашение с Роснефтью на продажу последней 51% акций Удмуртнефти. 20 июня Компания объявила о намерении реализовать опцион в случае успешного приобретения Sinopres доли в Удмуртнефти. Sinopres вступила в права акционера Удмуртнефти в августе 2006 года. Финансирование приобретения Компанией 51% доли в соответствии с условиями опциона организует Sinopres. Возврат привлекаемых средств будет производиться за счет денежных потоков приобретаемого актива, без регресса на активы ОАО «НК «Роснефть».

Удмуртнефть находится в Волго-Уральском регионе РФ. По состоянию на 31 декабря 2005 года, доказанные запасы Удмуртнефти по классификации Общества инженеров-нефтяников SPE, подтвержденные независимым аудитором «ДеГольер энд МакНотон», составляли 551 млн. баррелей (75,32 млн. тонн). Согласно публикуемой в прессе информации, Удмуртнефть владеет 23 продуктивными месторождениями. В 2005 году суточная добыча компании составляла 122,69 тыс. баррелей нефти (5,987 млн. тонн нефти в год).

По состоянию на 30 сентября 2006 года проводятся переговоры по завершению сделки между Sinopres и Компанией.

Приобретения

В течение рассматриваемого периода Роснефть осуществила ряд значительных приобретений, увеличив свою долю участия в отдельных дочерних предприятиях, а также получила ряд лицензий в результате победы на аукционах.

Значительные приобретения

СРП «Сахалин-1»

В июле 2006 года ОАО «НК «Роснефть» вернула индийской компании ONGC 1,37 млрд. долларов США, расплатившись по соглашению «кэрри» за финансирование доли в проекте «Сахалин-1». После выплаты финансирования ONGC Компания будет отражать долю в размере 20% в доходах, расходах, активах и запасах проекта «Сахалин-1».

ОАО "Находкинский нефтеналивной морской торговый порт"

В июне 2006 года Компания приобрела 97,51% уставного капитала ОАО «Находкинский нефтеналивной морской торговый порт» (ОАО «Нефтепорт»). Цена приобретения составила 19,5 млн. долл. США.

Находкинский нефтепорт расположен в бухте Новицкого на западном берегу залива Находка и является крупнейшим специализированным морским торговым портом на тихоокеанском побережье Российской Федерации. Нефтепорт открыт для навигации круглый год и не требует ледокольного сопровождения для проводки судов.

В 2005 году ОАО «Нефтепорт» осуществил отгрузку около 6 млн. тонн нефтепродуктов, было обслужено более 1 тыс. судов. Грузооборот за 6 месяцев 2006 года составил 2,6 млн. тонн.

ОАО «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 ОАО «Нефтепорт», Роснефть завершила формирование в акватории залива Находка единого технологически замкнутого производственного комплекса, одного из крупнейших не только на Дальнем Востоке, но и во всей России.

Доли участия в дочерних предприятиях

ВБРР (Всероссийский Банк Развития Регионов)

В июне 2006 года Компания выиграла аукцион по продаже 25.49% обыкновенных акции ВБРР, тем самым увеличив свою долю в банке с 50.98% до 76.47%. Цена приобретения составила 333 миллиона рублей (12 млн. долл. США на дату аукциона).

ОАО "НК "Роснефть" – Туапсенефтепродукт"

В январе 2006 года Роснефть приобрела 39,26% обыкновенных акций (30,24% уставного капитала) ОАО "НК "Роснефть" – Туапсенефтепродукт", 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 100 млн. долл. США.

Выкуп дополнительной эмиссии

ВБРР (Всероссийский Банк Развития Регионов)

В сентябре 2006 года собранием акционеров ОАО «ВБРР» была одобрена дополнительная эмиссия 223 500 акций банка номиналом 10 000 руб. за штуку, которая будет полностью выкуплена ОАО «НК «Роснефть». Общая номинальная стоимость приобретаемых акций составит 83 млн. долларов США по официальному курсу ЦБ РФ на 30 июня 2006 года.

ОАО "Дальтрансгаз"

В феврале 2006 года Компания выкупила 25% дополнительной эмиссии акций ОАО "Дальтрансгаз" за 722 млн. руб. (25,6 млн. долл. США на дату оплаты). В августе 2006 года Компания выкупила 25% дополнительной эмиссии акций ОАО "Дальтрансгаз" на 525 млн. руб. (19 млн. долл. США на дату транзакции). Совместная доля Компании и ОАО «НК «Роснефть-Сахалинморнефтегаз» после размещения дополнительных акций составляет 25% плюс одна акция.

Передача части активов вновь образуемой дочерней компании

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 была проведена консолидация буровых подразделений дочерних обществ Компании (ООО «Пурнефтегаз-Бурение», ООО «Краснодарнефтегаз-Бурение», ООО «Краснодарнефтегаз-Сибирь») путем присоединения к ООО «РН-Бурение».

Лицензии, полученные в результате победы на аукционах

Ванкорский блок

В июле 2006 года в результате победы на аукционе Компания получила лицензию на разработку и добычу нефти и газа на Северо-Чарском нефтегазоносном участке на границе Таймырского и Ямало-Ненецкого автономного округа. Суммарная стоимость лицензий составила 4 730 млн. руб. (176 млн. долл. США на дату аукциона). С учетом этого приобретения количество лицензий на Ванкорском месторождении в Восточной Сибири достигло 14 штук.

В феврале 2006 года в результате победы на аукционах Компания приобрела лицензии на разведку нефти и газа на Туголандском, Вадинском и Пендомаяхском нефтегазоносных участках в Красноярском крае. Суммарная стоимость лицензий составила 5 377 млн. руб. (199 млн. долл. США на дату оплаты). В ходе работ на данных участках Компания сможет использовать отдельные объекты инфраструктуры Ванкорского месторождения, сократив таким образом затраты на разработку в случае обнаружения коммерческих запасов углеводородного сырья.

Прочее

В августе 2006 года в результате победы на аукционе Компания приобрела лицензию на разработку и добычу нефти и газа на Кулиндинский перспективный нефтегазоносный участок в Эвенкии. Суммарная стоимость лицензий составила 1 560 млн. руб. (58 млн. долл. США на дату оплаты). Кулиндинский участок, расположен на территории Тунгусско-Чунского района (юго-восток Эвенкии).

В июне 2006 года в результате победы на аукционе Компания приобрела лицензию на разработку и добычу нефти и газа на Даниловском нефтегазоносном участке в Иркутской области. Суммарная стоимость лицензий составила 1 210 млн. руб. (45 млн. долл. США на дату оплаты).

В апреле 2006 года в результате победы на аукционе Компания приобрела лицензии на разработку и добычу нефти и газа на Могдинском и Санарском нефтегазоносных участках в Иркутской области. Суммарная стоимость лицензий составила 2 523 млн. руб. (94 млн. долл. США на дату оплаты). Указанные участки находятся в непосредственной близости от Верхнечонского месторождения, которое в настоящий момент находится на этапе разработки. В ходе работ на новых участках Компания сможет использовать отдельные объекты инфраструктуры Верхнечонского месторождения, сократив таким образом затраты на разработку в случае обнаружения коммерческих запасов углеводородного сырья.

В марте 2006 года в результате победы Компании на аукционе в декабре 2005 года была приобретена лицензия на разведку и добычу нефти и газа на Восточно-Сугдинском участке. Аукционный сбор в размере 10 млн. долл. США был уплачен в декабре 2005 года, а оставшаяся сумма в размере 7 170 млн. руб. (249 млн. долл. США по официальному курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2005 года) была уплачена в 2006 году.

Планируемая консолидация посредством конвертации акций

В первом полугодии 2006 года большинство основных дочерних предприятий Компании имели существенные доли меньшинства в уставном капитале. В апреле 2006 года Советом директоров Компании, наряду с Советами директоров либо другими соответствующими органами Юганскнефтегаза, Пурнефтегаза, Селькупнефтегаза, Северной нефти, Краснодарнефтегаза, Ставропольнефтегаза, Сахалинморнефтегаза, Комсомольского нефтеперерабатывающего завода, Туапсинского нефтеперерабатывающего завода, Архангельскнефтепродукта, Находканефтепродукта и Туапсенефтепродукта (далее – «Присоединяющиеся дочерние компании») было принято решение предложить своим акционерам произвести присоединение соответствующих дочерних обществ к Компании и обменять свои акции на акции Компании в определенном соотношении (далее – конвертация акций). 2 июня 2006 года акционеры Компании и присоединяющихся дочерних компаний, за исключением Сахалинморнефтегаза, одобрили конвертацию акций. В связи с тем, что на собрании акционеров по вопросу об одобрении Договора о присоединении не было кворума, данный вопрос был повторно рассмотрен на внеочередном собрании 8 сентября 2006 года. Акционерами Сахалинморнефтегаза было принято решение об одобрении Договора о присоединении.

В целях присоединения Компания произвела конвертацию акций дочерних присоединяющихся компаний в обыкновенные акции Компании, завершившуюся 30 сентября 2006 года.

В связи с принятыми на общих собраниях присоединяемыми обществами решениями о реорганизации путем присоединения к Компании у миноритарных акционеров, голосовавших против такого решения, либо не принимавших участия в голосовании, в соответствии с законом возникает право требовать выкупа принадлежащих им акций. На эти цели общества вправе направить до 10% от стоимости чистых активов общества, как определено российскими стандартами бухгалтерского учета. В результате реализации права требовать выкупа акций, присоединяющимися обществами выкуплено акций на общую сумму 222,17 млн. рублей (8,3 млн. долл. США).

Также, по предположениям Компании, размер сумм предоплаты, которую могут потребовать кредиторы присоединяющихся дочерних компаний, не будет значительным.

Компании также необходимо организовать переоформление лицензий на добычу углеводородов от присоединяющихся дочерних предприятий Компании на имя Компании.

Основные операционные и финансовые показатели деятельности

Компания на постоянной основе отслеживает и оценивает свою деятельность. Основные операционные и финансовые показатели, которые используются для этой оценки, представлены в таблице:

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДАННЫЕ				
Данные о добыче				
<i>Нефть (тыс. барр. в сутки)</i>	1 567,84	1 427,39	1 540,24	1 423,66
<i>Газ (млрд. куб. м)</i>	3,21	3,07	6,77	6,12
Реализация и экспорт нефти (млн. барр.)				
<i>Экспорт нефти в страны дальнего зарубежья</i>	92,10	68,69	175,56	126,63
<i>Экспорт нефти в страны СНГ</i>	9,07	11,78	20,63	24,36
<i>Реализация нефти в России</i>	0,73	7,39	3,00	23,04
Реализация газа (млрд. куб. м)				
	2,19	2,12	4,58	4,42
Нефтепродукты (млн. тонн)				
<i>Производство нефтепродуктов</i>	5,47	4,75	11,21	9,49
<i>Экспорт нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья</i>	3,23	3,21	6,50	5,84
<i>Экспорт нефтепродуктов в страны СНГ</i>	0,16	0,07	0,29	0,15
<i>Реализация нефтепродуктов в России, включая объемы, приобретенные торговыми дочерними предприятиями</i>				
<i>Розничная реализация нефтепродуктов через сеть собственных и арендованных АЗС</i>	0,28	0,27	0,52	0,47
<i>Итого реализация нефтепродуктов в России</i>	2,23	1,82	4,66	3,71
ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ				
<i>ЕБИТДА (млн. долл. США)</i>	2 261	1 757	4 178	3 302
<i>Маржа ЕБИТДА</i>	25,6%	31,9%	25,5%	33,5%
<i>Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов (млн. долл. США)</i>	760	767	1 785	565
<i>Маржа скорректированной чистой прибыли до учета доли миноритарных акционеров</i>	12,5%	17,8%	11,9%	17,3%
<i>Доходность на средний задействованный капитал в годовом выражении</i>	25,2%	20,6%	24,1%	20,4%
<i>Доходность на средний собственный капитал в годовом выражении</i>	42,6%	52,2%	39,0%	47,8%
<i>Чистый долг (млн. долл. США)</i>	11 232	11 212	11 232	11 212
<i>Отношение чистого долга к задействованному капиталу</i>	0,51	0,57	0,51	0,57
<i>Отношение чистого долга к ЕБИТДА в годовом выражении</i>	1,24	1,60	1,34	1,70
<i>Коэффициент ликвидности</i>	0,76	1,03	0,76	1,03
<i>ЕБИТДА в расчете на баррель нефти (долл. США)</i>	15,85	13,53	14,99	12,81
<i>ЕБИТДА в расчете на баррель нефтяного эквивалента (долл. США)</i>	13,99	11,88	13,11	11,24
<i>Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефти (долл. США)</i>	5,24	3,71	4,34	3,02
<i>Капитальные расходы на разведку и добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента (долл. США)</i>	4,62	3,26	3,80	2,65
<i>Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефти (долл. США)</i>	2,84	2,43	2,55	2,33
<i>Операционные затраты на добычу в расчете на баррель нефтяного эквивалента (долл. США)</i>	2,50	2,14	2,23	2,05
<i>Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель (долл. США)</i>	5,33	5,90	6,40	2,19
<i>Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов в расчете на баррель нефтяного эквивалента (долл. США)</i>	4,71	5,18	5,60	1,92

Компания рассматривает маржу EBITDA, 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.

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.

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.

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

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
Капитальные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	747	482	1 210	778
Операционные затраты по добыче нефти и газа (млн. долл. США)	405	316	711	601
Добыча нефти (млн. баррелей)	142,67	129,89	278,78	257,68
Добыча нефти и газа (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	161,60	147,95	318,65	293,75

Расчет финансовых показателей представлен в разделе «Ключевые финансовые показатели деятельности».

Основные факторы, влияющие на результаты операционной деятельности

Основными факторами, определившими результаты операционной деятельности ОАО НК "Роснефть" в рассматриваемый период, и действие которых, по всей вероятности, окажет существенное влияние на результаты деятельности Компании в будущем, являются:

- Изменение цен на нефть и нефтепродукты;
- Обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции;
- Изменение ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) и экспортных пошлин; и
- Изменение транспортных тарифов.

Изменение цен, транспортных пошлин и транспортных тарифов может оказать существенное влияние на выбор Компанией номенклатуры продукции и маршрутов экспортных поставок, обеспечивающих максимальные цены на нефть, добываемую Компанией, с учетом сформировавшихся цен на нефтепродукты.

Изменение цен на нефть, нефтепродукты и газ

Наиболее важным фактором, определяющим финансовые результаты деятельности Компании, являются цены реализации нефти и нефтепродуктов. Они находятся в прямой зависимости от цен на мировом и российском товарном рынке. Мировая цена на нефть подвержена серьезным колебаниям, которые обусловлены балансом спроса и предложения нефти в мире. Цена на нефть в последнее время увеличивалась и в настоящее время высока. Большая часть нефти, продаваемой на экспорт, смешивается в системе нефтепроводов "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 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 и производство нефтепродуктов.

Средние цены на сырую нефть и нефтепродукты в России и в мире

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %
	2006	2005		2006	2005	
Мировой рынок						
(Долларов США / баррель)						
Нефть марки "Брент"	69,62	51,60	35%	65,69	49,64	32%
Нефть марки "Юралс"(средняя Med и NWE)	64,80	48,20	34%	61,50	45,27	36%
Нефть марки "Дубай-Оман" (Сингапур)	65,09	47,16	38%	61,70	44,54	39%

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %
	2006	2005		2006	2005	
	(Долларов США / тонна)					
Мазут 3,5 (средняя Med)	309	226	37%	296	200	48%
Газойль 0,2 (средняя Med)	626	482	30%	589	459	28%
Прямогонный бензин, нефтя (средняя Med)	586	428	37%	551	419	32%
	Российский рынок*					
	(Долларов США / тонна)					
Мазут	225	135	67%	214	105	104%
Дизельное топливо	587	474	24%	552	448	23%
Низкооктановый бензин	589	476	24%	561	451	24%
Высокооктановый бензин	703	624	13%	686	576	19%

* включая НДС

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

Поставки газа ОАО "НК "Роснефть" до настоящего времени носили ограниченный характер, однако, стратегией Компании предусматривается существенный рост в газовом сегменте. Газпром, контролирующей доступ к единой системе магистральных газопроводов, является монопольным поставщиком природного газа на внутреннем рынке и единственным экспортером российского газа за рубежом. ОАО "НК "Роснефть" осуществляет периодические поставки газа Газпрому, и в настоящее время ведет переговоры о заключении полномасштабного договора с Газпромом, по которому газовый монополист обязуется закупать весь газ, добываемый Компанией. 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, в настоящее время цены существенно ниже мировых. Регулируемые цены оказывали, и будут продолжать оказывать существенное влияние на продажную цену газа в разовых поставках ОАО "НК "Роснефть" Газпрому или на контрактную цену по договору, обсуждаемому в настоящее время. Средняя продажная цена газа, поставляемого ОАО "НК "Роснефть", составляла 20,55 долл. США/тыс. куб. м и 19,66 долл. США/тыс. куб. м в первом полугодии 2006 и 2005 годов, соответственно. Средние цены за газ, поставляемый во втором квартале 2006 и 2005 годов, составили 20,14 долл. США/тыс. куб. м и 22,12 долл. США/тыс. куб. м, соответственно.

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 и прочие показатели деятельности. В течение рассматриваемого периода произошло укрепление рубля к доллару США, как в реальном, так и в номинальном выражении. В настоящий момент Роснефть не использует механизмы валютного хеджирования. 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 период.

Темпы инфляции и обменные курсы валют

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
Рублевая инфляция (ИПЦ)	1,2%	2,7%	6,2%	8,0%
Курс рубля к доллару США на начало периода, руб./ долл.	27,76	27,83	28,78	27,75
Курс рубля к доллару США на конец периода, руб./ долл.	27,08	28,67	27,08	28,67
Средний курс рубля к доллару США за период, руб./ долл.	27,20	28,10	27,68	27,96
Номинальное укрепление /(обесценение) рубля	2,4%	-3,0%	5,9%	-3,3%
Реальное укрепление /(обесценение) рубля	3,7%	-0,4%	12,5%	4,4%

Источник: Центральный Банк России, Государственный комитет по статистике России

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

На платежи по НДПИ и экспортным пошлинам приходилось от 25% до 48% всего объема выручки ОАО "НК "Роснефть" за рассматриваемый период. Ниже в таблице приводятся ставки НДПИ и экспортных пошлин, подлежащих уплате Роснефтью в рассматриваемый период. Если объемы поставок углеводородов останутся без изменений, уровень ставок НДПИ и экспортных пошлин в значительной мере снивелирует эффект от изменений в ту или иную сторону экспортных цен на чистую прибыль Компании.

Ставки НДПИ, экспортных пошлин и акцизов

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2006	2005		2006	2005	
НДПИ						
Нефть (руб. за тонну)	2 437	1 768	38%	2 333	1 628	43%
Природный газ (руб. за тыс. куб. м)	147	135	9%	147	135	9%
Экспортная пошлина (долл. США за тонну)						
Нефть	191	114	68%	179	101	76%
Легкие и средние дистилляты	135	78	73%	132	68	93%
Мазут	73	42	73%	71	43	65%

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)

В первом полугодии 2006 года ставка НДПИ по нефти увеличилась в рублевом выражении на 43% по сравнению с первым полугодием 2005 года за счет роста цен на нефть.

Во втором квартале 2006 года ставка НДПИ по нефти увеличилась на 38% по сравнению со вторым кварталом 2005 года, что связано с увеличением мировых цен на нефть. Ставка НДПИ по газу была увеличена с 1 января 2006 года на 9%, составив 147 руб. за тыс. куб. м.

Ставка НДПИ по нефти за 12 месяцев 2005 года и первое полугодие 2006 года рассчитывается путем умножения базовой ставки на поправочный коэффициент равный $(Ц - 9) * К / 261$, где "Ц" - средняя цена нефти марки "Юралс" за налоговый период, "К" - средний курс рубля к доллару, установленный ЦБ РФ за налоговый период. Базовая ставка налога составляла 419 рублей в 2005 году. Базовая ставка НДПИ на добычу природного газа составляла 135 рублей за тысячу кубометров добытого природного газа в 2005 году.

В долларовом выражении в первом полугодии 2006 года величина НДПИ составила 11,18 долл. США на баррель нефти и 9,78 долл. США на баррель нефтяного эквивалента, в первом полугодии 2005 года 7,70 долл. США и 6,76 долл. США, соответственно.

Экспортная пошлина

Как видно из таблицы ниже, ставка экспортной пошлины привязана к средней цене на сырую нефть марки "Юралс" на рынках Северо-Запада Европы и Средиземноморья в долл. США за баррель (в пересчете на доллары США за тонну).

Порядок расчета экспортной пошлины на нефть (с августа 2004 года)

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

Экспортные пошлины на нефтепродукты устанавливаются правительством Российской Федерации в зависимости от цен на внутреннем рынке нефтепродуктов. Экспортные пошлины не уплачиваются в случае экспорта нефти и нефтепродуктов в страны СНГ, за исключением Украины.

В результате данных налоговых ставок изменения цен на нефть 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

ОАО "НК "Роснефть" осуществляет транспортировку большей части добываемой нефти через систему трубопроводов, владельцем и оператором которых является ОАО "АК "Транснефть", принадлежащая государству монополия компания, занимающаяся транспортировкой нефти по России и за рубеж. Тарифы на транспортировку нефти по системе трубопроводов ОАО "АК "Транснефть" устанавливаются Федеральной службой по тарифам Российской Федерации (ФСТ РФ). 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 ОАО "АК "Транснефть", по которым пройдет транспортировка. ОАО "НК "Роснефть" стремится использовать альтернативные средства транспортировки нефти, в том числе северный маршрут через свой нефтяной терминал "Белокаменка", дальневосточный маршрут через трубопровод «Оха - Комсомольск-на - Амуре», принадлежащий ОАО "Роснефть" и проложенный с острова Сахалин, а также южный маршрут через трубопровод КТК.

За первое полугодие 2006 и 2005 года ОАО "НК "Роснефть" осуществило поставку на экспорт через систему трубопроводов компании ОАО "АК "Транснефтепродукт" около 12% своих нефтепродуктов. Нефтепродукты были произведены на основе договоров процессинга на НПЗ в Самарской области, принадлежащих ОАО «ЮКОС». ОАО "АК "Транснефтепродукт" является трубопроводной компанией – монополистом, принадлежащей государству, которая специализируется на транспортировке нефтепродуктов. Ответственность за установление тарифов лежит на Федеральной Службе по тарифам Российской Федерации.

Около 24% экспортной реализации и поставок на внутреннем рынке нефти и примерно 80% реализации нефтепродуктов Компании были осуществлены с привлечением железнодорожного транспорта. ОАО «Российские железные дороги» (РЖД) являются государственной компанией-монополистом в сфере железнодорожных перевозок. Тарифы РЖД также контролируются ФСТ Российской Федерации и российским антимонопольным ведомством.

Добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов

Возможности ОАО "НК "Роснефть" по получению прибыли зависят от объемов добываемой нефти и производства нефтепродуктов. Помимо этого, как указывалось выше, важная роль в стратегии ОАО "НК "Роснефть" отводится увеличению объемов добычи и реализации природного и попутного газа.

Добыча нефти

ОАО "НК "Роснефть" осуществляет добычу нефти силами 11 дочерних предприятий по добыче и разработке месторождений, полностью входящих в состав консолидированной отчетности ОАО "НК "Роснефть", а также силами двух совместных предприятий, отражаемых в отчетности по методу долевого участия. ОАО "Юганскнефтегаз" и ОАО "НК "Роснефть-Пурнефтегаз" в Западной Сибири, а также ОАО "Северная нефть" в Тимано-Печорской нефтегазоносной провинции являются крупнейшими предприятиями по добыче и разработке месторождений в составе ОАО "НК "Роснефть", на долю которых в 2005 году и в первом полугодии 2006 года пришлось почти 90% продукции ОАО "НК "Роснефть". На долю ОАО "Юганскнефтегаз" пришлось около 69%, на долю ОАО "НК "Роснефть - Пурнефтегаз" – 13 и 12%, а на долю ОАО "Северная нефть" – 6% и 7% добычи, соответственно за первое полугодие 2005 и 2006 года.

Ниже в таблице представлены объемы добычи нефти ОАО "НК "Роснефть" за отчетный период:

(млн. тонн)	За 3 месяца, закончившихся		Измене- ние, %	За 6 месяцев, закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня			30 июня		
	2006	2005		2006	2005	
Добыча нефти дочерними компаниями ⁽¹⁾	19,504	17,757	10%	38,111	35,227	8%
Добыча нефти, включая долю в зависимых компаниях ⁽²⁾	19,565	17,925	9%	38,429	35,549	8%

⁽¹⁾ В объем добычи дочерними компаниями включена чистая доля Роснефти в добыче нефти по проекту СРП «Сахалин-1» в размере 157 тыс. тонн. Валовый объем нефти, являющийся долей «Роснефть» в проекте, составляет 197 тыс. тонн, разница объясняется выплатой роялти (8%) и доли государства (2,07%) - 18 тыс. тонн, единовременной компенсации ранее понесенных затрат другим участникам консорциума – 17 тыс. тонн, заполнением трубопровода и технологическими нуждами - 5 тыс. тонн.

⁽²⁾ В объем добычи зависимыми компаниями включена 50% доля «Роснефть» в добыче нефти по СП «Полярное сияние» и «Адай Петролеум» (Казахстан).

В первом полугодии 2006 года ОАО "НК "Роснефть" увеличила добычу нефти на 8% до 38,1 млн. тонн по сравнению с первым полугодием 2005 года, когда добыча составила 35,2 млн. тонн. Указанный рост главным образом обусловлен ростом добычи ОАО "Юганскнефтегаз" и ОАО "Северная нефть". Добыча ОАО "Юганскнефтегаз" увеличилась с 24,8 млн. тонн до 26,9 млн. тонн, или на 8%, а ОАО "Северная нефть" – с 2,2 млн. тонн до 2,8 млн. тонн или на 24%. Также началась коммерческая добыча нефти и газа по проекту «Сахалин-1» с октября 2005 года, за первое полугодие 2006 года добыча достигла почти 1 млн. тонн нефтяного эквивалента.

Во втором квартале 2006 года ОАО "НК "Роснефть" увеличила добычу нефти на 10%, до 19,504 млн. тонн, по сравнению с 17,757 млн. тонн во втором квартале 2005 года. Данный органический рост был в основном вызван ростом объемов добычи на месторождениях ОАО "Юганскнефтегаз" и ОАО "Северная нефть", а также ОАО «Селькупнефтегаз» и ОАО «Ставропольнефтегаз».

Добыча газа

В настоящее время ОАО "НК "Роснефть" является третьим по величине производителем природного и попутного газа среди российских нефтяных компаний:

(млрд. куб. м.)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2006	2005		2006	2005	
Добыча газа дочерними компаниями	3,21	3,07	5%	6,77	6,12	11%
Добыча газа, включая долю в зависимых компаниях	3,22	3,07	5%	6,78	6,13	11%

Добыча газа возросла в первом полугодии 2006 года на 11 % по сравнению с первым полугодием 2005 года, составив 6,78 млрд. куб. м. Рост добычи главным образом связан с ростом объемов добычи на месторождениях компаний ОАО "Роснефть–Краснодарнефтегаз" и ОАО "Селькупнефтегаз" (ЯНАО). В первом полугодии 2006 года уровень утилизации попутного газа составил 60,9 % по сравнению с 62,5% в первом полугодии 2005 года.

Производство нефтепродуктов

В структуру ОАО "НК "Роснефть" входят два крупных нефтеперерабатывающих завода ОАО "Роснефть - Туапсинский НПЗ" в городе Туапсе (черноморское побережье юга России) и ОАО "Роснефть-Комсомольский НПЗ" в городе Комсомольск-на-Амуре (Дальний Восток). В дополнение к этому ОАО "НК "Роснефть" заключает договора 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 размещением производимой им нефти на НПЗ, входящих в структуру компании "ЮКОС".

Также в структуру ОАО "НК "Роснефть" входит МЗ "Нефтепродукт" в г. Москва и мини-НПЗ в г. Губкинский (ЯНАО) и г.Усинск (Республика Коми).

Ниже в таблице представлены данные о производстве нефтепродуктов ОАО "НК "Роснефть" в течение отчетного периода:

(млн.тонн)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2006	2005		2006	2005	
Производство нефтепродуктов на Комсомольском, Туапсинском и мини - НПЗ	2,50	2,55	-2%	5,20	4,99	4%
Производство нефтепродуктов на НПЗ, принадлежащих сторонним компаниям	2,97	2,20	35%	6,01	4,50	33%
Всего производство нефтепродуктов	5,47	4,75	15%	11,21	9,49	18%

В первом полугодии 2006 года производство нефтепродуктов ОАО "НК "Роснефть" достигло 11,21 млн. тонн, что на 18% больше, чем в первом полугодии 2005 года. Производство нефтепродуктов на собственных заводах достигло 5,20 млн. тонн, увеличившись по сравнению с 4,99 млн. тонн в соответствующем периоде 2005 года на 4% из-за ввода в строй новых установок. Глубина переработки нефти на НПЗ в г. Комсомольск-на-Амуре увеличилась с 60,2% в первой половине 2005 года до 61,4 % в первой половине 2006 года, на НПЗ в г. Туапсе с 56,1% до 56,6%, соответственно.

В первом полугодии 2006 года производство нефтепродуктов на сторонних заводах (в основном входящих в структуру компании "ЮКОС") составило 6,01 млн. тонн, увеличившись на 33% по сравнению с 4,50 млн. тонн за соответствующий период 2005 года в связи с заключением договора на процессинг, включая производство моторных масел, с еще двумя заводами НК "ЮКОС" (Сызранским НПЗ и Новокуйбышевским заводом масел и присадок).

Во втором квартале 2006 года производство нефтепродуктов ОАО "НК "Роснефть" достигло 5,47 млн. тонн, что на 15% больше, чем во втором квартале 2005 года. Производство нефтепродуктов на собственных заводах незначительно снизилось из-за ремонта установки на ОАО "Роснефть-Комсомольский НПЗ", составив 2,5 млн. тонн по сравнению с 2,55 млн. тонн за соответствующий период 2005 года. Производство нефтепродуктов на сторонних заводах выросло на 35% и составило 2,97 млн. тонн.

Выручка от реализации

Ниже в таблицах представлен анализ распределения объемов реализации нефти и нефтепродуктов за первое полугодие 2005 и 2006 года, а также за второй квартал 2005 и 2006 годов:

Распределение выручки от реализации

Выручка (млн. долл. США)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2006	2005		2006	2005	
Нефть						
Реализация нефти на экспорт и в страны СНГ	6 279	3 505	79%	11 384	6 199	84%
Европа	4 597	2 616	76%	8 344	4 772	75%
Азия	1 337	536	150%	2 300	755	205%
СНГ	345	353	-2%	740	672	10%
Реализация нефти на внутреннем рынке	21	177	-88%	79	434	-82%
Реализация газа	44	47	-6%	94	87	8%
Всего реализация нефти и газа	6 344	3 729	70%	11 557	6 720	72%
Нефтепродукты						
Реализация нефтепродуктов на экспорт и страны СНГ	1 453	1 048	39%	2 757	1 817	52%
Европа	780	751	4%	1 590	1 232	29%
Азия	625	282	121%	1 081	565	91%
СНГ	48	15	219%	86	20	329%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	954	621	54%	1 869	1 163	61%
Оптовая реализация	809	486	67%	1 589	937	70%
Розничная реализация	145	135	7%	280	226	24%
Реализация нефтепродуктов	2 407	1 669	44%	4 626	2 980	55%
Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка	89	103	-14%	173	164	5%
Всего выручка	8 840	5 501	61%	16 356	9 864	66%

Распределение объемов реализации нефти и нефтепродуктов

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2006	2005		2006	2005	
Нефть	(млн. баррелей)					
Реализация нефти на экспорт и внутри СНГ	101,17	80,47	26%	196,19	150,98	30%
Европа	72,42	57,64	26%	139,64	110,68	26%
Азия	19,68	11,05	78%	35,92	15,95	125%
СНГ	9,07	11,78	-23%	20,63	24,36	-15%
Реализация нефти на внутреннем рынке	0,73	7,39	-90%	3,00	23,04	-87%
Нефть	(млн. тонн)					
Реализация нефти на экспорт и внутри СНГ	13,83	11,00	26%	26,82	20,64	30%
Европа	9,90	7,88	26%	19,09	15,13	26%
Азия	2,69	1,51	78%	4,91	2,18	125%
СНГ	1,24	1,61	-23%	2,82	3,33	-15%
Реализация нефти на внутреннем рынке	0,10	1,01	-90%	0,41	3,15	-87%
Всего реализация нефти	13,93	12,01	16%	27,23	23,79	14%
Нефтепродукты	(млн. тонн)					
Реализация нефтепродуктов на экспорт и внутри СНГ	3,39	3,28	3%	6,79	5,99	13%
Европа	1,76	2,30	-23%	3,82	3,90	-2%
Азия	1,47	0,91	61%	2,68	1,94	38%
СНГ	0,16	0,07	125%	0,29	0,15	92%
Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке	2,23	1,82	23%	4,66	3,71	26%
Оптовая реализация	1,95	1,55	26%	4,14	3,23	28%
Розничная реализация	0,28	0,27	4%	0,52	0,47	11%
Всего реализация нефтепродуктов	5,62	5,09	10%	11,45	9,69	18%
Всего реализация нефти и нефтепродуктов	19,55	17,10	14%	38,68	33,48	16%
Природный и попутный газ	(млрд. куб. метров)					
	2,19	2,12	3%	4,58	4,42	3%

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

Средние сложившиеся цены реализации нефти и нефтепродуктов по сделкам, проведенным ОАО "НК "Роснефть"

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;
- прочие условия в соответствии с заключенными договорами, отличающиеся от стандартных сделок.

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня				За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2006		2005		2006		2005	
	(долл.США/ брр.)	(долл. США/тонна)	(долл.США/ брр.)	(долл. США/тонна)	(долл.США/ брр.)	(долл. США/тонна)	(долл.США/ брр.)	(долл. США/тонна)
Средняя цена реализации на экспорт и внутри СНГ								
Нефть	62,07	454,05	43,55	318,59	58,03	424,48	41,05	300,32
Европа	63,48	464,34	45,38	331,97	59,75	437,09	43,11	315,39
Азия	67,96	497,19	48,46	354,65	64,04	468,52	47,31	346,11
СНГ	38,04	278,23	29,98	219,33	35,87	262,41	27,59	201,84
Нефтепродукты		428,57		320,01		406,01		303,60
Европа		443,09		327,45		416,19		316,31
Азия		425,17		309,39		403,36		291,24
СНГ		300,00		214,29		296,55		133,33
Средняя цена реализации на внутреннем рынке								
Нефть	28,77	210,00	23,95	175,25	26,33	192,68	18,84	137,78
Газ (долл./тыс. куб. м.)		20,14		22,12		20,55		19,66
Нефтепродукты		427,86		341,41		401,10		313,56
Оптовая реализация		414,10		312,73		384,13		289,54
Розничная реализация		525,26		509,43		535,32		477,80

В первом полугодии 2006 года выручка от реализации составила 16 356 млн. долл. США, увеличившись на 66% по сравнению с первым полугодием 2005 года (9 864 млн. долл. США). В первом полугодии 2006 года выручка от реализации нефти выросла на 72%, а выручка от реализации нефтепродуктов – на 55%, по сравнению с первым полугодием 2005 года. Увеличение выручки было достигнуто за счет роста цен и объемов реализации углеводородов.

Во втором квартале 2006 года выручка от реализации составила 8 840 млн. долл. США, что на 61% выше по сравнению со вторым кварталом 2005 года (5 501 млн. долл. США). Во втором квартале 2006 года по сравнению со вторым кварталом 2005 года выручка от реализации нефти и газа увеличилась на 70%, а выручка от продажи нефтепродуктов – на 44%. Увеличение выручки объясняется ростом цен и возросшими объемами реализации нефти и нефтепродуктов.

Реализация нефти на экспорт в дальнее зарубежье

В первом полугодии 2006 года выручка от экспорта нефти составила 10 644 млн. долл. США по сравнению с 5 527 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года, что составило увеличение на 93 %. Данное увеличение связано с ростом цен на 40%, в результате чего выручка выросла на 3 008 млн. долл. США, и с увеличением объема реализации на 34%, в результате чего выручка увеличилась на 2 109 млн. долл. США. Увеличение цен связано с общим ростом цен на международном рынке, в частности цена нефти сорта "Юралс" средняя Средиземное море выросла на 36%. Объем реализации увеличился в основном за счет реализации в азиатские страны, что связано с увеличением объема поставок нефти в Китай по контракту, заключенному с Китайской Национальной нефтяной компанией, с 4,02 млн. тонн в 2005 году до 8,88 млн. тонн в 2006 году, в соответствии с долгосрочным договором, заключенным в январе 2005 года в связи с приобретением Юганскнефтегаза.

Во втором квартале 2006 года выручка от реализации нефти на экспорт составила 5 934 млн. долл. США по сравнению с 3 152 млн. долл. США во втором квартале 2005 года, что составляет увеличение на 88%. Данное увеличение связано с повышением цен на 42%, в результате чего выручка увеличилась на 1 721 млн. долл. США, и ростом объема реализации, в результате чего выручка увеличилась на 1 061 млн. долл. США. Рост цен связан с общим ростом цен на международном рынке: в частности, цена нефти сорта "Юралс" средняя Средиземное море выросла на 34% за рассматриваемый период.

Реализация нефти в странах СНГ

В первом полугодии 2006 года выручка от реализации нефти в странах СНГ увеличилась на 10% и составила 740 млн. долл. США по сравнению с 672 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. Основными факторами положительной динамики явился рост цен на 30%, за счет чего выручка увеличилась на 170 млн. долл. США, что частично было компенсировано снижением объемов реализации на 15%, что оказало негативный эффект на выручку в сумме 102 млн. долл. США. Рост объемов продаж достигнут за счет увеличения объемов поставок в республику Беларусь, которая является одним из приоритетных рынков для Роснефти, благодаря отсутствию вывозных таможенных пошлин. Рост объемов поставок в Беларусь был частично компенсирован отказом от поставок нефти на Украину, где операции по реализации нефти стали менее эффективными (из-за более низких цен и таможенной пошлины).

Во втором квартале 2006 года выручка от реализации нефти в СНГ составила 345 млн. долл. США по сравнению с 353 млн. долл. США во втором квартале 2005 года, что составило уменьшение на 2%. Цены выросли на 26%, в результате чего выручка увеличилась на 73 млн. долл. США, объем реализации уменьшился на 23%, что привело к уменьшению выручки на 81 млн. долл. США.

Реализация нефти на внутреннем рынке

Объем реализации нефти на российском внутреннем рынке значительно сократился в первом полугодии 2006 года в виду низкой рентабельности таких операций. В первом полугодии 2006 года выручка от реализации нефти на внутреннем рынке сократилась на 355 млн. долл. США, составив 79 млн. долл. США. Это явилось следствием снижения объема реализации на 87%, в результате чего выручка сократилась на 378 млн. долл. США, однако это влияние было частично нейтрализовано ростом цен на 40%, что привело к увеличению выручки на 23 млн. долл. США. Снижение объема реализации связано с перенаправлением основного объема добываемой нефти на экспорт или на переработку для достижения максимального «нэтбэк».

Начиная со второго квартала 2005 года, объемы реализации нефти на внутреннем рынке значительно снизились. Во втором квартале 2006 года выручка от реализации на внутреннем рынке составила 21 млн. долл. США, снизившись на 156 млн. долл. по сравнению со вторым кварталом 2005 года. Основными факторами отрицательной динамики стало падение объемов на 90%, за счет чего выручка снизилась на 159 млн. долл. США, хотя рост цен на 20% оказал положительный эффект на выручку в размере 3 млн. долл. США.

Реализация нефтепродуктов на экспорт

В первом полугодии 2006 года выручка от экспорта нефтепродуктов составила 2 757 млн. долл. США по сравнению с 1 817 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года, что составило увеличение на 52%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов связано с ростом цен на 34%, в результате

которого выручка возросла на 695 млн. долл. США. Также наблюдался рост объемов реализации на 13%, что позволило увеличить выручку на 245 млн. долл. США. Положительная динамика цен стала следствием роста цен на международном рынке, в частности, рост цен на мазут на рынке Средиземного моря составил 48%. Увеличение объемов отгрузки нефтепродуктов было достигнуто за счет стран Европы, СНГ и Азии.

Во втором квартале 2006 года выручка от реализации нефтепродуктов на экспорт составила 1 453 млн. долл. США, по сравнению с 1 048 млн. долл. США во втором квартале 2005 года, что составило увеличение на 39%. Положительная динамика стала следствием роста цен на 34%, за счет чего выручка увеличилась на 368 млн. долл. США, и роста объема реализации на 4%, что способствовало увеличению выручки на 37 млн. долл. США. Рост цен реализации объясняется общим ростом цен на международном рынке, в частности, ростом цен на рынке Средиземного моря на дизельное топливо на 37%.

Реализация нефтепродуктов на внутреннем рынке

В первом полугодии 2006 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 61% и составила 1 869 млн. долл. США по сравнению с 1 163 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. Положительная динамика стала следствием роста цен в среднем на 28%, за счет чего выручка увеличилась на 408 млн. долл. США, и роста объемов реализации на 26%, что оказало положительный эффект на выручку в размере 298 млн. долл. США.

Рост цен реализации был связан в основном с ростом цен на международном рынке и инфляцией в России. Увеличение выручки связано преимущественно с ростом добычи нефти и снижением объема реализации нефти на внутреннем рынке. Увеличению реализации также способствовало заключение договоров в начале 2005 года о переработке нефти, добываемой ОАО "Юганскнефтегаз", с нефтеперерабатывающими заводами, контролируемые ОАО "НК "ЮКОС".

Во втором квартале 2006 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке составила 954 млн. долл. США по сравнению с 621 млн. долл. США во втором квартале 2005 – увеличение на 54%. Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке связано с ростом цен на 25%, в результате чего выручка увеличилась на 141 млн. долл. США, и с ростом объема реализации на 23%, в результате чего выручка увеличилась на 192 млн. долл. США.

Реализация природного и попутного газа

В первом полугодии 2006 года выручка от реализации газа составила 94 млн. долл. США по сравнению с 87 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года, что явилось увеличением на 8%. Увеличение выручки от реализации природного газа связано с ростом цен на 4%, в результате чего выручка увеличилась на 4 млн. долл. США, и с ростом объема реализации на 3%, в результате чего выручка увеличилась на 3 млн. долл. США.

Во втором квартале 2006 г. выручка от реализации природного газа составила 44 млн. долл. США по сравнению с 47 млн. долл. США во втором квартале 2005 года, что явилось уменьшением на 6 %. Уменьшение выручки от реализации природного газа связано с падением цен на 9% в результате чего выручка упала на 4 млн. долл. США, и с увеличением объема реализации на 3%, в результате чего произошло увеличение выручки на 1 млн. долл. США.

Реализация вспомогательных услуг и прочая выручка

В первом полугодии 2006 года выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составила 173 млн. долл. США, что на 5% выше по сравнению с первым полугодием 2005 года. Положительная динамика связана главным образом с увеличением объемов и стоимости строительных услуг, услуг по перевалке и реализации материалов.

Во втором квартале 2006 году выручка от реализации вспомогательных услуг и прочая выручка составили 89 млн. долл. США, что на 14% ниже по сравнению со вторым кварталом 2005 года.

Затраты, расходы и чистая прибыль

Ниже приведены затраты и расходы Роснефти за рассматриваемый период.

(млн. долл. США)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %
	2006	2005		2006	2005	
Производственные и операционные расходы	519	411	26%	940	768	22%
Стоимость приобретенной нефти, нефтепродуктов и услуг по переработке нефти	557	175	218%	1 102	305	261%
Общехозяйственные и административные расходы	181	100	81%	348	186	87%
Тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку	764	538	42%	1 457	896	63%
Расходы, связанные с разведкой запасов нефти и газа	63	39	62%	98	64	53%
Износ, истощение и амортизация	408	361	13%	792	698	13%
Прирост обязательств, связанных с выбытием активов ⁽¹⁾	8	9	-11%	16	17	-6%
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 866	1 176	59%	3 440	2 200	56%
Экспортная пошлина	2 629	1 305	101%	4 793	2 143	124%
Итого операционные расходы	6 995	4 114	70%	12 986	7 277	78%

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

В первом полугодии 2006 года затраты и расходы составили 12 986 млн. долл. США, что на 78% выше по сравнению с первым полугодием 2005 года, когда сумма составила 7 277 млн. долл. США. Рост сумм затрат и расходов обусловлен увеличением сумм затрат на оплату экспортной таможенной пошлины и налога на добычу полезных ископаемых, тарифов на транспортировку нефти и нефтепродуктов, а также увеличением стоимости покупной нефти, приобретенной у СРП «Сахалин-1».

Во втором квартале 2006 года затраты и расходы составили 6 995 млн. долл. США, то на 70% выше в сравнении со вторым кварталом 2005 года.

Производственные и операционные расходы

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.

Операционные расходы в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт» включают в себя затраты, связанные с оказанием услуг третьим сторонам (такие как услуги по транспортировке 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 711 млн. долл. США и 162 млн. долл. США соответственно в первом полугодии 2006 года; 601 млн. долл. США и 134 млн. долл. США соответственно в первом полугодии 2005 года.

В первом полугодии 2006 года рост производственных и операционных расходов составил 172 млн. долл. США по сравнению с первым полугодием 2005 года, данные расходы выросли на 22%, в основном за счет увеличения объемов производства, укреплением рубля, возросших тарифов на электроэнергию, расходов на сырье и материалы, а также на услуги по ремонту скважин и повышению нефтеотдачи пластов. Также в начале 2006 года было произведено повышение средней заработной платы сотрудникам и социальных выплат по Компании.

Во втором квартале 2006 года производственные и операционные расходы составляли 519 млн. долл. США по сравнению с 411 млн. долл. США во втором квартале 2005 года, т.е. рост расходов составил 26%. Основными факторами роста расходов, помимо укрепления рубля, являлись повышение заработной платы и увеличение стоимости использованных материалов в сегменте «Переработка, маркетинг и сбыт».

В первом полугодии 2006 и 2005 годов операционные расходы по добыче составили 2,55 и 2,33 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,23 и 2,05 долл. США на баррель добываемого нефтяного эквивалента, соответственно.

Во втором квартале 2006 и 2005 годов операционные расходы по добыче составили 2,84 и 2,43 долл. США на баррель добываемой нефти и 2,50 и 2,14 на баррель добываемого нефтяного эквивалента, соответственно. Указанные показатели определены выше в разделе "Основные операционные и финансовые показатели деятельности".

Стоимость приобретенной нефти и нефтепродуктов и услуг по переработке нефти

Статья «Стоимость приобретенной нефти и нефтепродуктов и услуг по переработке нефти» включает в себя затраты на приобретение сырой нефти и нефтепродуктов, а также затраты на переработку сырой нефти Компанией на нефтеперерабатывающих предприятиях третьих лиц.

Ниже приведены объемы нефтепродуктов и стоимость переработки нефти Компанией на нефтеперерабатывающих предприятиях третьих лиц за рассматриваемый период:

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %
	2006	2005		2006	2005	
Стоимость переработки нефти на НПЗ сторонних компаний (млн. долл. США)	141	67	110%	246	124	98%
Объем нефти, переработанной на сторонних НПЗ (млн. тонн)	3,11	2,47	26%	6,36	4,93	29%
Стоимость переработки за тонну (долл. США)	45,27	26,85	69%	38,58	25,15	53%
Стоимость приобретения нефтепродуктов у сторонних компаний в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту ⁽¹⁾ (млн. долл. США)	98	107	-8%	232	180	29%
Объем нефтепродуктов, приобретенных у третьих лиц в рамках деятельности по переработке, маркетингу и сбыту ⁽¹⁾ (млн. тонн)	0,19	0,23	-15%	0,43	0,39	10%

(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 выше.

Стоимость услуг по переработке нефти на условиях процессинга выросла на сторонних заводах в первом полугодии 2006 года на 98%, что объясняется ростом объемов и тарифов по переработке. Объем переработки вырос на 29%, в то время как тариф на переработку увеличился на 53 % по сравнению с 2005 годом, что связано с достигнутой с ОАО "НК "ЮКОС" договоренностью об инвестиционной составляющей тарифа для увеличения объема капвложений в НПЗ, с целью обеспечения в будущем их соответствия новым стандартам качества EURO-3, а также с расширением ассортимента продукции за счет более дорогих нефтепродуктов, в частности масел.

В первом полугодии 2006 года стоимость приобретенных нефтепродуктов составила 232 млн. долл. США, что на 29% выше по сравнению с аналогичным периодом 2005 года (180 млн. долл. США). Увеличение в основном связано с ростом закупочных цен на нефтепродукты на внутреннем рынке, в то время как объемы выросли незначительно.

В первом полугодии 2006 года Роснефть закупила весь объем нефти (0,8 млн. тонн), добытого консорциумом компаний во главе с Эксон Нефтегаз Лтд на условиях СРП по проекту «Сахалин-1», на сумму 170 млн. долл. США. Около 0,6 млн. тонн нефти было направлено на переработку на завод Компании в г. Комсомольск-на-Амуре, остальная часть экспортирована в страны Азии. Добыча нефти в рамках указанного проекта была начата в октябре 2005 года, отгрузка на экспорт с собственного терминала Консорциума в Де-Кастри планируется в четвертом квартале 2006 года.

Помимо этого, Роснефть через зависимую компанию с участием международной компании «Шелл» является членом КТК (Каспийского Трубопроводного Консорциума) и для заполнения существующей квоты на прокачку нефти по трубопроводу, приобретает дополнительные объемы нефти у третьих лиц. Объем нефти, закупленной у третьих лиц и прокачиваемой через систему КТК, составил 0,9 млн. тонн в первом полугодии 2006 года (454 млн. долл. США). В первом полугодии 2005 года закупок нефти не производилось ввиду того, что государственная экспортная квота на прокачку была передана Компании в августе 2005 года.

Общехозяйственные и административные расходы

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

В первом полугодии 2006 года общехозяйственные и административные расходы увеличились до 348 млн. долл. США по сравнению с 186 млн. долл. США, рост составил 87% по сравнению с первым полугодием 2005 года. Увеличение связано главным образом со следующими факторами - расходы на аудиторские, юридические, банковские и консалтинговые услуги, а также услуги по оценке запасов и другие профессиональные услуги составили 60 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года и 18 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года; затраты на зарплату, премии и социальные выплаты сотрудникам в связи с увеличением штата составили 140 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года и 99 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года, также произошел рост аренды офисов, услуг по страхованию и прочих. Также в первом полугодии 2006 года произошло начисление резерва под условные обязательства Северной нефти в сумме 24 млн. долларов США в связи с решением Верховного суда РФ.

Во втором квартале 2006 года общехозяйственные и административные расходы составили 181 млн. долл. США, что на 81% больше, чем во втором квартале 2005 года, по причинам, указанным выше.

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 НПЗ 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 1 457 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года по сравнению с 896 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года, т.е. на 63% вследствие увеличения объема транспортируемой нефти и повышения тарифов естественных монополий.

В первом полугодии 2006 года Роснефть, используя трубопроводную систему компании Транснефть, поставила около 11 млн. тонн (80 млн. баррелей) нефти на НПЗ на переработку и около 23,7 млн. тонн или 173 млн. баррелей (из них 16,7 млн. тонн только по трубопроводу) на экспорт, за первое полугодие 2005 года – 9,9 млн. тонн (72 млн. баррелей) и 19,4 млн. тонн или 141 млн. баррелей (из них 15,6 млн. тонн только по трубопроводу), соответственно. Увеличение тарифа составило 19% по внутреннему рынку и 21% по экспорту. ОАО "АК "Транснефть" повысила тарифы с начала 2006 года в среднем на 11,3%.

В первом полугодии 2006 года Роснефть, используя железнодорожную систему компании ОАО "РЖД", поставила около 3,6 млн. тонн (26 млн. баррелей) нефти на НПЗ на переработку и около 8 млн.

тонн или 58 млн. баррелей (из них 2,2 млн. тонн только по ж/д) на экспорт, за первое полугодие 2005 года – 3,6 млн. тонн (26 млн. баррелей) и 4,1 млн. тонн или 30 млн. баррелей (из них 1,5 млн. тонн только по ж/д) соответственно. Увеличение тарифа составило 17 % по внутреннему рынку и 6% по экспорту. Основной причиной роста тарифов по внутреннему рынку стал общий рост тарифов ОАО "РЖД" на 12,9% с начала 2006 года и снижение скидки, предоставленной ОАО "РЖД" в 2005 году для поставок нефти на Комсомольский НПЗ, находящийся на Дальнем Востоке Российской Федерации. Основной причиной увеличения объемов транспортировки по железной дороге стал экспорт нефти в Китай по долгосрочному контракту, заключенному в январе 2005 года с Китайской Национальной нефтяной компанией (смотрите также раздел «Реализация нефти на экспорт»). При перевозках нефти в Китай по железной дороге ФСТ была установлена скидка при условии выполнения заявленного годового объема.

Во втором квартале 2006 года тарифы за пользование трубопроводом и расходы на транспортировку увеличились до 764 млн. долл. США по сравнению с 538 млн. долл. США во втором квартале 2005 года, рост составил 42%.

Износ, истощение и амортизация

Износ, истощение и амортизация включает в себя износ основных средств всех сегментов бизнеса, а также прочих активов производственного и непроизводственного назначения.

В первом полугодии 2006 года износ, истощение и амортизация составили 792 млн. долл. США по сравнению с 698 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. Рост на 13% в основном связан с амортизацией основных средств, введенных в эксплуатацию в течение 2005 года и в первом полугодии 2006 года.

Налоги, за исключением налога на прибыль

Налоги, за исключением налога на прибыль включают в себя налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ), акцизы, единый социальный налог, налог на имущество и прочие налоги. Рост налогов в процентном соотношении к общей выручке за рассматриваемый период обусловлен главным образом ростом налога на добычу полезных ископаемых.

Ниже приведены налоги, за исключением налога на прибыль, уплаченные Роснефтью за рассматриваемый период:

(млн. долл. США)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %
	2006	2005		2006	2005	
Налог на добычу полезных ископаемых	1 684	1 065	58%	3 116	1 984	57%
Акцизы	41	39	3%	87	89	-3%
Отчисления на социальное страхование	51	31	65%	86	59	45%
Налог на имущество	7	21	-65%	30	41	-26%
Налог на землю	2	5	-53%	4	7	-46%
Штрафы и пени по налогам	37	8	381%	64	8	708%
Прочие налоги и платежи	44	7	468%	53	12	344%
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 866	1 176	59%	3 440	2 200	56%

В первом полугодии 2006 года налоги, за исключением налога на прибыль, выросли на 56% и составили 3 440 млн. долл. США по сравнению с 2 200 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. Рост налогов обусловлен главным образом увеличением налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) на 57% или 1 132 млн. долл. США, что стало следствием увеличившихся объемов добычи на 8% и ростом ставки налога на 43%. Уменьшение налога на имущество связано с уточнением начисленного налога за предыдущие годы в связи с применением льготы.

Во втором квартале 2006 года налоги, за исключением налога на прибыль, увеличились на 59%, составив 1 866 млн. долл. США по сравнению с 1 176 млн. долл. США во втором квартале 2005 года. Рост

налогов обусловлен главным образом ростом НДС на 619 млн. долл. США (58%), что стало следствием роста ставки налога на 38% и увеличением объемов добычи на 8 %.

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".

Ниже приведены экспортные таможенные пошлины, выплаченные Роснефтью за рассматриваемый период:

(млн. долл. США)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %
	2006	2005		2006	2005	
Экспортные пошлины на нефть	2 306	1 093	111%	4 140	1 848	124%
Экспортные пошлины на нефтепродукты	323	212	52%	653	295	121%
Экспортные пошлины	2 629	1 305	102%	4 793	2 143	124%

В первом полугодии 2006 года вывозные таможенные пошлины составили 4 793 млн. долл. США по сравнению с 2 143 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года, т.е. увеличились больше чем в 2 раза. Причиной роста стало увеличение объемов экспорта нефти на 30% и нефтепродуктов на 13%, а также рост ставок экспортных пошлин в на 65-93% в зависимости от вида углеводородов.

Во втором квартале 2006 года вывозные таможенные пошлины составили 2 629 млн. долл. США по сравнению с 1 305 млн. долл. США во втором квартале 2005. Рост составил 102 % и обусловлен факторами, описанными выше.

Расходы, связанные с разведкой запасов нефти и газа

Расходы, 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 полугодии 2006 года расходы на разведку запасов нефти и газа увеличились на 53%, до 98 млн. долл. США с 64 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. Увеличение расходов произошло за счет увеличения объемов сейсморазведочных и геологофизических работ в новых регионах деятельности Компании, таких как месторождения ОАО «Юганскнефтегаз» и группа Ванкорских месторождений, месторождений Северной нефти.

Во втором квартале 2006 года сумма расходов, связанных с разведкой запасов нефти и газа, выросла до 63 млн. долл. США, увеличившись на 62%, по сравнению с 39 млн. долл. США во втором квартале 2005 года. Основной причиной стал перенос геолого-геофизических работ на второй квартал 2006 года, которые были запланированы в первом квартале 2006 года и не выполнены из-за сильных морозов по ОАО "Юганскнефтегаз", ОАО "Северная нефть" и ЗАО "Ванкорнефть".

Проценты к уплате

В первом полугодии 2006 года проценты к уплате уменьшились на 5% и составили 373 млн. долл. США по сравнению с 391 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. В апреле 2006 года Компания заключила соглашения о смягчении условий существующих кредитных договоров о снижении ставки процента до ЛИБОР плюс 0,7% (ранее ЛИБОР плюс 3%) годовых по кредитам на общую сумму задолженности 5 730 млн. долл. США на 31 декабря 2005 года и о снижении ставки процента до ЛИБОР плюс 0,65% (ранее плюс 1,8-2,2%) годовых по кредитам на общую сумму задолженности 3 177 млн. долл. США на

31 декабря 2005 года. Также в первом полугодии 2005 года Компания провела рефинансирование текущих обязательств путем привлечения долгосрочных кредитов под меньший процент. Кроме того, новые дешевые привлеченные кредиты были использованы для досрочного погашения более дорогих кредитов на общую сумму 1 397 млн. долл. США.

Во втором квартале 2006 года проценты к уплате уменьшились на 18% и составили 170 млн. долл. США по сравнению с 200 млн. долл. США во втором квартале 2005 года.

(Убыток) / Прибыль от выбытия основных средств

У Компании периодически выбывают основные средства. В первом полугодии 2006 года убытки от выбытия основных средств составили 17 млн. долл. США по сравнению с 2 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года, что связано со списанием и передачей некоторых объектов социальной сферы, находящихся на балансе в предприятиях Группы.

Прибыль от реализации доли в ЗАО "Севморнефтегаз"

В первом полугодии 2005 года Роснефть продала Газпрому 50% доли в ЗАО "Севморнефтегаз", находящемся во владении ОАО "Роснефть-Пурнефтегаз", на сумму 1 303 млн. долл. США. ЗАО "Севморнефтегаз" занимается разработкой месторождений Приразломное и Штокмановское в Ямало-Ненецком АО. По условиям договора реализации, Газпром произвел оплату за свою долю участия в декабре 2004 года, в то время как владение акциями перешло к нему во втором квартале 2005 года. Также Газпром имел право оповестить Компанию не позднее июня 2005 года о своем намерении продать приобретенную долю участия обратно Компании, в случае чего Компании была бы обязана выкупить их и уплатить ее стоимость. Газпром не воспользовался данным правом. В результате, в июне 2005 года Роснефть отразила прибыль от реализации своей доли в ЗАО "Севморнефтегаз" в размере 1 303 млн. долл. США.

Прибыль / (убыток) от курсовой разницы

В первом полугодии 2006 года убыток от курсовой разницы составил 277 млн. долл. США, по сравнению с прибылью 159 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. Основной причиной убытка стало влияние роста курса рубля по отношению к доллару США в первом полугодии 2006 года по сравнению с его падением в первом полугодии 2005 года. В результате нетто-денежная позиция Компании, выраженная в рублях, увеличилась в долларах США, хотя в рублях осталась без изменения. Нетто-денежная рублевая позиция Компании негативна в значительной степени из-за включения в баланс Компании кредиторской задолженности ОАО "Юганскнефтегаз" по налоговым обязательствам и отложенным налогам, в то время как дебиторская задолженность Компании из-за значительной доли экспорта выражена в долларах США.

Во втором квартале 2006 года убыток Роснефти от курсовой разницы составил 118 млн. долл. США по сравнению с прибылью от курсовой разницы в сумме 145 млн. долл. США во втором квартале 2005 года. Убыток во втором квартале 2006 года образовался вследствие влияния ослабления курса доллара США по отношению к российскому рублю на чистые денежные обязательства Компании, выраженные в рублях.

Налог на прибыль

В следующей таблице приводится сравнение эффективной ставки налога на прибыль по ГААП США и текущей налоговой ставкой по законодательству Российской Федерации, где находится большинство активов и проводится большинство операций Роснефти.

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
Эффективная ставка налога на прибыль Роснефти по ГААП США	30%	26%	30%	26%

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 за отчетный период была выше ставки в 24%, установленной российским налоговым законодательством за рассматриваемый период. Превышение было вызвано, тем, что некоторые расходы, понесенные Компанией, такие как социальные, связанные с благотворительностью, некоторые нормируемые расходы не вычитаются из прибыли для целей налогообложения, также как и некоторые расходы, начисленные в соответствии с принципами ГААП США. Также на росте ставки сказался налог на прибыль от курсовой разницы в рублях, образовавшейся по полученным кредитам в долларах США вследствие падения курса доллара США, не имеющей отражения в отчетности по ГААП США.

Налог на прибыль составил 819 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года по сравнению с 947 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. В частности, текущий налог на прибыль уменьшился с 987 млн. долл. США до 954 млн. долл. США, в то время как сумма дохода по отложенному налогу увеличилась с 40 млн. долл. США до 135 млн. долл. США. Уменьшение суммы текущего налога на прибыль объясняется тем, что налог на прибыль в первом полугодии 2005 года включал сумму в 313 млн. долл. США, начисленную на выручку от продажи доли Роснефти в ЗАО "Севморнефтегаз".

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий

Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 74 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года по сравнению с 314 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года.

Основные изменения доли прочих акционеров были вызваны уменьшением чистой прибыли по ОАО «Юганскнефтегаз» в первом полугодии 2006 года из-за убытков по курсовым разницам, возникшим в результате значительных задолженностей по налогам и отложенным налогам. За первое полугодие 2005 года доля прочих акционеров в ОАО «Юганскнефтегаз» составила 121 млн. долл. США, а в ОАО "Роснефть-Пурнефтегаз" - 173 млн. долл. США, в результате отраженной прибыли от вышеуказанного выбытия 50% доли в ОАО "Севморнефтегаз".

Во втором квартале 2006 года доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий Роснефти составила 31 млн. долл. США по сравнению с 306 млн. долл. США во втором квартале 2005 года, изменения объясняются причинами, описанными выше.

Чистая прибыль

В результате вышеуказанных факторов чистая прибыль, скорректированная на прибыль от реализации ЗАО "Севморнефтегаз", увеличилась на 20,4% в первом полугодии 2006 года по сравнению с первым полугодием 2005 года, и на 28,7% во втором квартале 2006 года по сравнению со вторым кварталом 2005 года. В процентах к валовому доходу чистая прибыль составила 11,9% и 17,3% в первом полугодии 2006 и 2005 годов, соответственно.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Движение денежных средств

Ниже представлены основные статьи отчета о движении денежных средств за второй квартал и первое полугодие 2005 и 2006 годов:

(млн. долл. США)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %
	2006	2005		2006	2005	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 410	1 219	16%	2 823	1 167	142%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1 399)	(541)	158%	(2 905)	(941)	209%
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности	658	(620)	-206%	57	(651)	-109%

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 2 823 млн. долл. США и 1 167 млн. долл. США в первой половине 2006 и 2005 годов, соответственно. Поступление денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах без учета приобретений составило 2 864 млн. долл. США по сравнению с 2 051 млн. долл. США за первое полугодие 2006 и 2005 года соответственно, в основном за счет более высокой чистой прибыли (1 879 млн. долл. США и 1 083 млн. долл. США без учета прибыли от реализации «Севморнефтегаз» за первое полугодие 2006 и 2005 годов) и увеличения влияния неденежных факторов на чистую прибыль, в основном влияния курсовых разниц на суммы денежных средств и их эквивалентов и отложенного налога (230 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года по сравнению с 57 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года).

Увеличения в операционных активах и обязательствах без учета приобретений составили 41 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года, что было вызвано ростом дебиторской задолженности, которое произошло в результате увеличения реализации и ростом цен, и компенсировалось ростом кредиторской задолженности.

Увеличение в операционных активах и обязательствах без учета приобретений составили 884 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года, что было вызвано увеличением дебиторской задолженности, увеличением реализации продукции и роста экспортного НДС, снижением кредиторской задолженности и начисленных обязательств, частично компенсированным увеличением обязательств по налогу на прибыль и другим налоговым обязательствам. Эти изменения произошли вследствие существенного увеличения масштаба деятельности ОАО "НК "Роснефть" после приобретения Юганскнефтегаза. Кроме того, увеличение дебиторской задолженности также отражает однократное изменение, связанное с изначально низким уровнем дебиторской задолженности в Юганскнефтегазе, которая нормализовалась в течение 2005 года.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили в первом полугодии 2006 года 2 905 млн. долл. США, по сравнению с 941 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. Увеличение вызвано значительными капитальными затратами, которые достигли почти 1,4 млрд. долл. США (подробнее рассмотрены ниже), приобретением пакетов акций компаний, а также покупкой

долгов НК «ЮКОС» у консорциума западных банков в сумме 483 млн. долл. США, из которых 463 млн. долл. США включены в отчет о движении денежных средств за первое полугодие 2006 года.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили во втором квартале 2005 года 1 399 млн. долл. США по сравнению с 541 млн. долл. США во втором квартале 2005 года. Основные изменения вызваны факторами, описанными выше.

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

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили в первом полугодии 2006 года 57 млн. долл. США по сравнению с использованием 651 млн. долл. США в первом полугодии 2005 года. Изменения в показателях за первое полугодие 2005 года вызваны нетто-погашением краткосрочного и долгосрочного долга Компании по сравнению с практически сбалансированным нетто-изменением за первое полугодие 2006 года.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 658 млн. долл. США во втором квартале 2006 года по сравнению с использованием 620 млн. долл. США во втором квартале 2005 года. Это увеличение было вызвано поступлением в текущем периоде 1,5 млрд. долларов США в рамках кредитной линии, открытой «Barclays Bank», а в аналогичном периоде прошлого года было произведено нетто-погашение кредитов в сумме около 500 млн. долл. США.

Капитальные расходы

Ниже представлены капитальные расходы Роснефти по видам деятельности за первое полугодие 2006 и 2005 годов, а также за 2 квартал 2006 и 2005 годов:

(млн. долл. США)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня		Изме- нение, %
	2006	2005		2006	2005	
Геологоразведка и добыча	747	482	55%	1 210	778	56%
Переработка, маркетинг и сбыт	81	74	9%	113	88	28%
Прочая деятельность	-12	27	-146%	80	29	175%
Итого капитальные расходы	816	583	40%	1 403	895	57%

Общие капитальные расходы Роснефти выросли на 57% до 1 403 млн. долл. США в первом полугодии 2006 года по сравнению с 895 млн. долл. США за тот же период 2005 года или на 508 млн. долл. США.

Рост капитальных расходов в первом полугодии 2006 года был в основном вызван вложениями в геологоразведку и добычу, где капитальные расходы увеличились на 56%, или почти на 432 млн. долл. США. Существенная доля роста капитальных расходов приходится на инвестиции в Юганскнефтегаз и освоение Ванкорского месторождения. Кроме того, Компания потратила 464 млн. долл. США на покупку ряда новых лицензий на нефтегазоносные участки в Восточной Сибири.

Капитальные расходы в переработку, маркетинг и сбыт составили 113 млн. долл. США, увеличившись в первом полугодии 2006 года на 28%, в результате приобретения нескольких АЗС в г. Санкт-Петербург, расширения сети на Дальнем Востоке и в Алтайском крае, а также реконструкции перевалочных мощностей на морском терминале ОАО «Роснефть-Туапсенефтепродукт».

Капитальные расходы по другим направлениям деятельности в первом полугодии 2006 года составили 80 млн. долларов США по сравнению с 29 млн. долл. США за аналогичный период прошлого года в связи с покупкой дополнительных офисных площадей для управляющей компании в Москве.

В дополнение к описанным выше капитальным вложениям, Компания сделала ряд приобретений и увеличила свою долю участия в ряде дочерних предприятий. В первом полугодии 2006 года Роснефть потратила 19,5 млн. долл. США на приобретение ОАО "Находкинский нефтеналивной морской торговый

порт" и увеличила долю участия в ОАО "Роснефть-Туапсенефтепродукт" (100 млн. долл. США), а в первом полугодии 2005 года была увеличена доля в ОАО "Роснефть-Краснодарнефтегаз" (110 млн. долл. США) и выкуплено 25% дополнительной эмиссии акций зависимой компании ОАО «Дальтрансгаз» (25,6 млн. долл. США по курсу на дату платежа).

Долговые обязательства

Общий объем привлеченных Роснефтью кредитов и займов незначительно увеличился с 12 203 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2005 года до 12 398 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2006 года. По состоянию на 31 декабря 2005 и 30 июня 2006 годов заимствования Роснефти были обеспечены поставками нефти по экспортным контрактам на 85,5% и 87,7%, соответственно. Из общего объема экспортных поставок нефти в первом полугодии 2006 года и первом полугодии 2005 года поставки по договорам, права по которым были заложены по состоянию на 30 июня 2006 и 2005 годов, соответственно, составили 27,21 % и 18,89 %, соответственно.

Долгосрочные заимствования ОАО "НК "Роснефть" (за вычетом текущих выплат по долгосрочному долгу) увеличились с 8 198 млн. долл. США на 31 декабря 2005 года до 8 558 млн. долл. США на 30 июня 2006 года. Процентная ставка по долгосрочным кредитам, выраженным в долларах США, была от 4,35% до 12,92% годовых. Средневзвешенная процентная ставка по данным кредитам составила ЛИБОР плюс 0,74% и ЛИБОР плюс 2,19%, на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года, соответственно.

Краткосрочные заимствования ОАО "НК "Роснефть" (включая текущие выплаты по долгосрочному долгу) сократились с 4 005 млн. долл. США на 31 декабря 2005 года до 3 840 млн. долл. США на 30 июня 2006 года. Средние процентные ставки по краткосрочным долларовым заимствованиям ОАО "НК "Роснефть" составили ЛИБОР плюс 2% до ЛИБОР плюс 2,81% годовых на 30 июня 2006 года. Средние процентные ставки по рублевым кредитам составили от 2,5% до 8% годовых на 31 декабря 2005 года и 30 июня 2006 года, соответственно.

В таблице ниже представлены сроки расчетов по долгосрочным обязательствам ОАО "НК "Роснефть", не погашенным на 30 июня 2006 года:

	<u>(млн. долл. США)</u>
До 31 декабря 2006 г.	1 121
2007	2 264
2008	2 545
2009	2 450
2010	2 104
2011 и позже	<u>251</u>
Итого долгосрочная задолженность	<u><u>10 735</u></u>

На 2006 год ОАО "НК "Роснефть" планирует обеспечить финансирование предусмотренных бюджетом капиталовложений, процентов и дивидендов за счет денежных потоков от основной деятельности, которые как ожидает руководство Компании, увеличатся благодаря росту объемов добычи и продажи углеводородов. Одновременно, ОАО "НК "Роснефть" будет повышать эффективность соотношения собственных и заемных средств. С этой целью ОАО "НК "Роснефть" намерено продолжать ориентироваться на долгосрочные заимствования для целей финансирования, параллельно снижая долю обязательств с залоговым обеспечением, и объем платежей по обслуживанию долга. Эти меры увязаны с продолжающейся работой по повышению эффективности операционной деятельности.

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:

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
ЕВИТДА	2 261	1 757	4 178	3 302
Маржа ЕВИТДА	25,6%	31,9%	25,5%	33,5%
Скорректированный свободный денежный поток до выплаты процентов (млн. долл. США)	760	767	1 785	565
Маржа скорректированной чистой прибыли до учета доли прочих акционеров	12,5%	17,8%	11,9%	17,3%
Доходность на средний задействованный капитал (ROACE), в годовом выражении	25,2%	20,5%	24,1%	20,4%
Доходность на средний собственный капитал (ROAE), в годовом выражении	42,6%	52,2%	39,0%	47,8%
Чистый долг (млн. долл. США)	11 232	11 212	11 232	11 212
Отношение чистого долга к задействованному капиталу	0,51	0,57	0,51	0,57
Отношение чистого долга к ЕВИТДА в годовом выражении	1,24	1,60	1,34	1,70
Коэффициент ликвидности	0,76	1,03	0,76	1,03

Расчет свободного денежного потока до учета выплаты процентов

(млн. долл. США)	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 410	1 219	2 823	1 167
Капитальные затраты	(816)	(583)	(1 403)	(895)
Свободный денежный поток	594	636	1 420	272
Оплата процентов по кредитам	166	131	365	293
Скорректированный свободный денежный поток до учета выплаты процентов	760	767	1 785	565

Расчет маржи EBITDA

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
Чистая прибыль	1 077	1 662	1 879	2 386
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	31	306	74	314
Налог на прибыль	484	690	819	947
Прочие доходы / (расходы)	253	(1 271)	598	(1 060)
				2
Операционная прибыль	1 845	1 387	3 370	587
Прирост обязательства, связанных с выбытием активов ⁽¹⁾	8	9	16	17
Износ, истощение и амортизация	408	361	792	698
EBITDA	2 261	1 757	4 178	3 302
	8			9
Выручка от реализации	840	5 501	16 356	864
Маржа EBITDA	25,6%	31,9%	25,5%	33,5%

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

Расчет маржи скорректированной чистой прибыли до доли меньшинства

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
Чистая прибыль	1 077	1 662	1 879	2 386
Доля прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	31	306	74	314
Прибыль от реализации ЗАО "Севморнефтегаз"		(1 303)	-	(1 303)
Налог на прибыль по реализации ЗАО "Севморнефтегаз"	-			
		313	-	313
Скорректированная чистая прибыль до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	1 108	978	1 953	1 710
Выручка от реализации	8 840	5 501	16 356	9 864
Маржа скорректированной чистой прибыли до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	12,5%	17,8%	11,9%	17,3%

Расчет задействованного капитала и связанных показателей

	31.12.2004	31.12.2005	31.03.2005	30.06.2005	31.03.2006	30.06.2006
Краткосрочные кредиты и краткосрочная часть долгосрочной задолженности	4 720	4 005	4 977	3 775	3 925	3 840
Задолженность по долгосрочным кредитам и обязательствам	9 022	8 198	8 668	8 026	7 708	8 558
Денежные средства и их эквиваленты (-)	(1 033)	(1 173)	(531)	(589)	(489)	(1 166)
Чистый долг	12 709	11 030	13 114	11 212	11 144	11 232
Акционерный капитал	3 335	7 433	4 059	5 713	8 235	8 888
Доля прочих акционеров в дочерних предприятиях	2 535	1 860	2 491	2 718	1 842	1 851
Собственный капитал	5 870	9 293	6 550	8 431	10 077	10 739
Задействованный капитал	18 579	20 323	19 664	19 643	21 221	21 971
Средний собственный капитал			7 491	7 151	10 408	10 016
Средний задействованный капитал			19 654	19 111	21 596	21 147

Расчет доходности на средний задействованный капитал (ROACE)

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
Операционная прибыль	1 845	1 387	3 370	2 587
Налог на прибыль	(484)	(690)	(819)	(947)
Налог на прибыль от продажи ОАО "Севморнефтегаз"		313		313
Прибыль для расчета ROACE	1 361	1 010	2 551	1 953
Средний задействованный капитал	21 596	19 654	21 147	19 111
ROACE в годовом выражении	25,2%	20,6%	24,1%	20,4%

Расчет доходности на средний собственный капитал (ROAE)

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2006	2005	2006	2005
Скорректированная чистая прибыль до доли прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	1 108	978	1 953	1 710
Средний собственный капитал, включая долю прочих акционеров в прибыли дочерних предприятий	10 408	7 491	10 016	7 151
ROAE в годовом выражении	42,6%	52,2%	39,0%	47,8%