



РОСНЕФТЬ

**Роуд-шоу по
результатам IV кв.
и 12 мес. 2008 г.**

**12–17 марта 2009 г.
Лондон, Нью-Йорк**

**Питер О'Браен,
Вице-президент, руководитель
группы финансовых советников
при Президенте НК «Роснефть»**



Важное замечание

Информация, содержащаяся в данной презентации, была подготовлена Компанией. Представленные здесь заключения основаны на общей информации, собранной на момент подготовки материала, и могут быть изменены без дополнительного извещения. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые она полагает надежными; тем не менее, она не гарантирует ее точность или полноту.

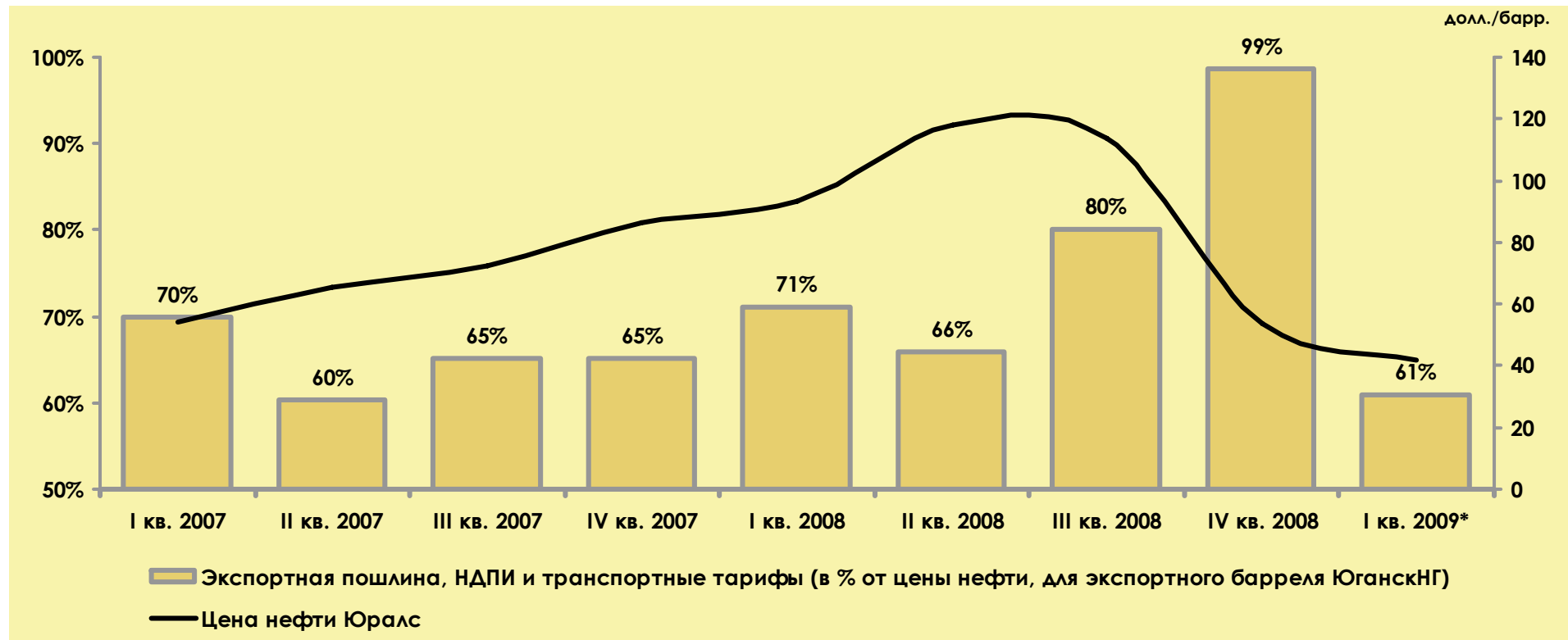
Данные материалы содержат заявления относительно будущих событий и пояснения, представляющие собой прогноз таких событий. Любые утверждения в данных материалах, не являющиеся констатацией исторических фактов, являются прогнозными заявлениями, сопряженные с известными и не известными рисками, неопределенностями и прочими факторами, в связи с которыми наши фактические результаты, итоги и достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, итогов или достижений, отраженных в или предполагаемых такими прогнозными заявлениями. Мы не принимаем на себя никаких обязательств по обновлению любых содержащихся здесь прогнозных заявлений с тем, чтобы они отражали бы фактические результаты, изменения в допущениях либо изменения в факторах, повлиявших на такие заявления.

Настоящая презентация не представляет собой предложение продажи, или же поощрение любого предложения подписки на, или покупки любых ценных бумаг. Понимается, что ни одно положение данного отчета/презентации не создает основу какого-либо контракта либо обязательства любого характера. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не должна ни в каких целях полагаться полной, точной или беспристрастной. Информация данной презентации подлежит проверке, окончательному оформлению и изменению. Содержание настоящей презентации Компанией не выверялось. Соответственно, мы не давали и не даем от имени Компании, ее акционеров, директоров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, никаких заверений или гарантий, как ясно выраженных, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты или объективности содержащейся в ней информации или мнений. Ни один из директоров Компании, ее акционеров, должностных лиц или служащих, или любых иных лиц, не принимает на себя никакой ответственности за любые потери любого рода, которые могут быть понесены в результате любого использования данной презентации или ее содержания, или же иным образом в связи с этой презентацией.



Нагрузка по налогам и транспортным тарифам: отрицательная операционная прибыль IV кв.

Экспортная пошлина, НДС и транспортные тарифы (в % от цены нефти, для экспортного барреля ЮганскНГ)



- Несмотря на 3 внеплановых снижения экспортной пошлины в IV кв. 2008 г., нагрузка по налогам и транспортным тарифам в этот период возросла до 99% от цены Юралс

- Необходимо дальнейшее совершенствование налогового режима и тарифной политики с целью минимизации риска тарифной инфляции, стимулирования инвестиций и улучшения баланса интересов государства и отрасли (>40% налоговых поступлений бюджета)

* При цене нефти Юралс в 40 долл./барр. в марте 2009 г.



2008 г.: ключевые факторы

Позитивные факторы

- Рекордные финансовые результаты за 2008 г.:
 - показатель EBITDA составил **17,1 млрд долл.**
 - операционный денежный увеличился до **14,4 млрд долл.**
 - свободный денежный поток составил **5,6 млрд долл.**
 - чистый долг сократился на **5,0 млрд долл.**
- Коэффициент замещения доказанных запасов углеводородов составил **172%**
- Среднесуточная добыча нефти увеличилась на **4,6%** (органический рост составил **3,3%**)
- Увеличение объемов нефтепереработки и соответствующий рост производства нефтепродуктов (**+21,0%**)
- Рост объемов розничной реализации

Проблемы и приоритеты

2008 г.

- Реальное укрепление рубля в течение 7-ми месяцев года
- Неблагоприятная ценовая конъюнктура и высокая налоговая нагрузка в IV кв. года

2009 г.

- Строгий контроль над расходами и их дальнейшее сокращение в реальном выражении
- Выполнение бизнес-плана на 2009 г.
 - обеспечение положительного свободного денежного потока
 - обеспечение роста добычи
- Активное участие в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения
- Дальнейшее развитие сегмента нефтепереработки и сбыта, увеличение объемов реализации продукции с высокой добавленной стоимостью
- Доработка стратегического плана с учетом энергетической стратегии России и текущих макроэкономических условий



Добыча: контроль над расходами и рост эффективности

Удельные операционные расходы на добычу



■ Негативные факторы до III кв. 2008 г.:

- инфляция
- укрепление рубля

■ Накопленная экономия расходов на добычу с 2005 г. – 0,4 долл./барр.:

- самые высокие дебиты новых скважин
- контроль над расходами
- эффективная стратегия развития сервисного блока

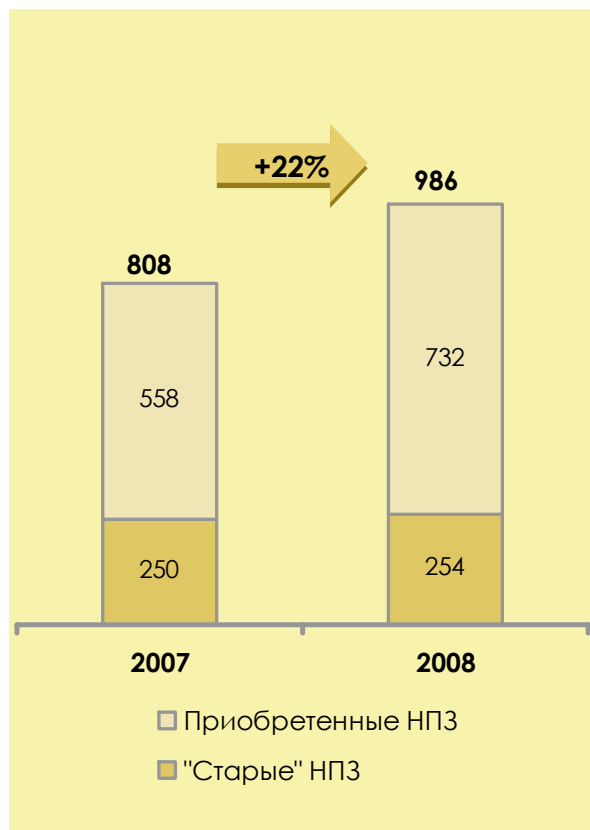
■ Благоприятные перспективы:

- снижение цен на материалы
- доступные сервисные мощности
- ослабление рубля

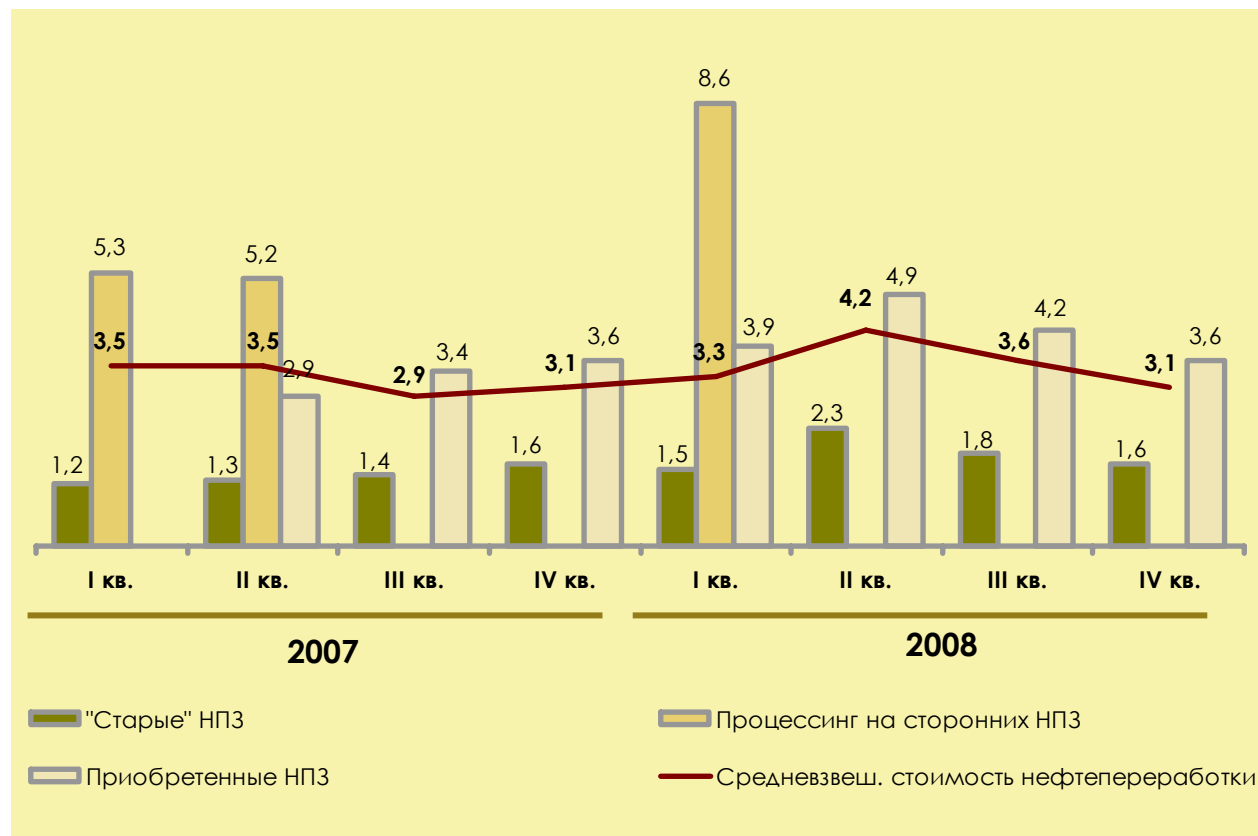


Нефтепереработка: рост объемов и контроль над расходами

Объем переработки нефти,
тыс. барр./сут



Расходы на нефтепереработку, долл./барр.

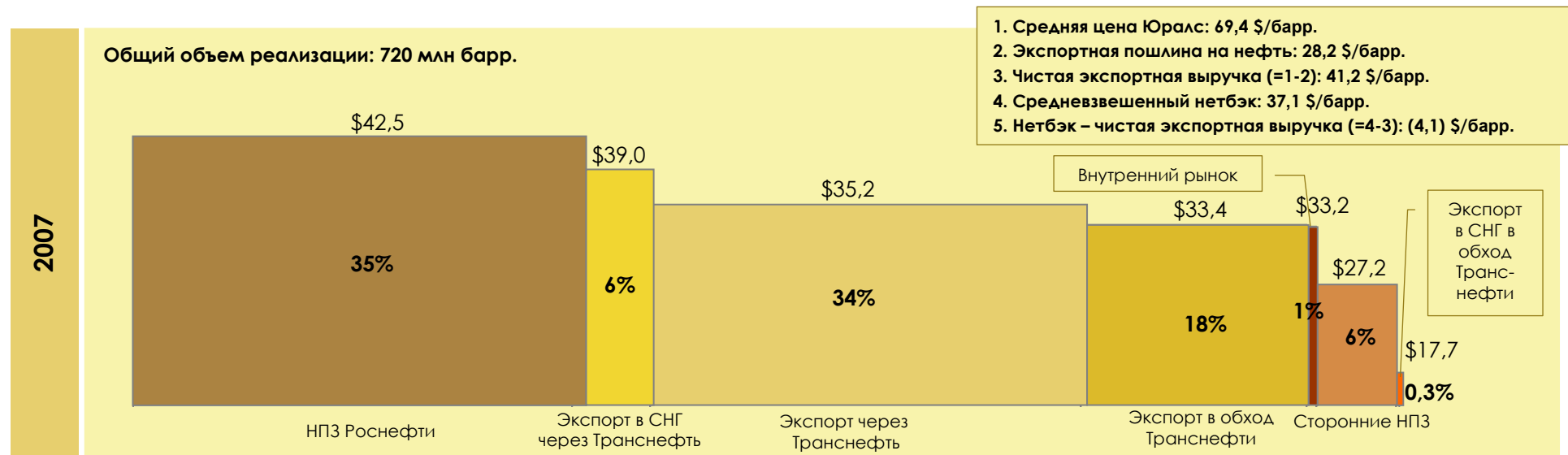
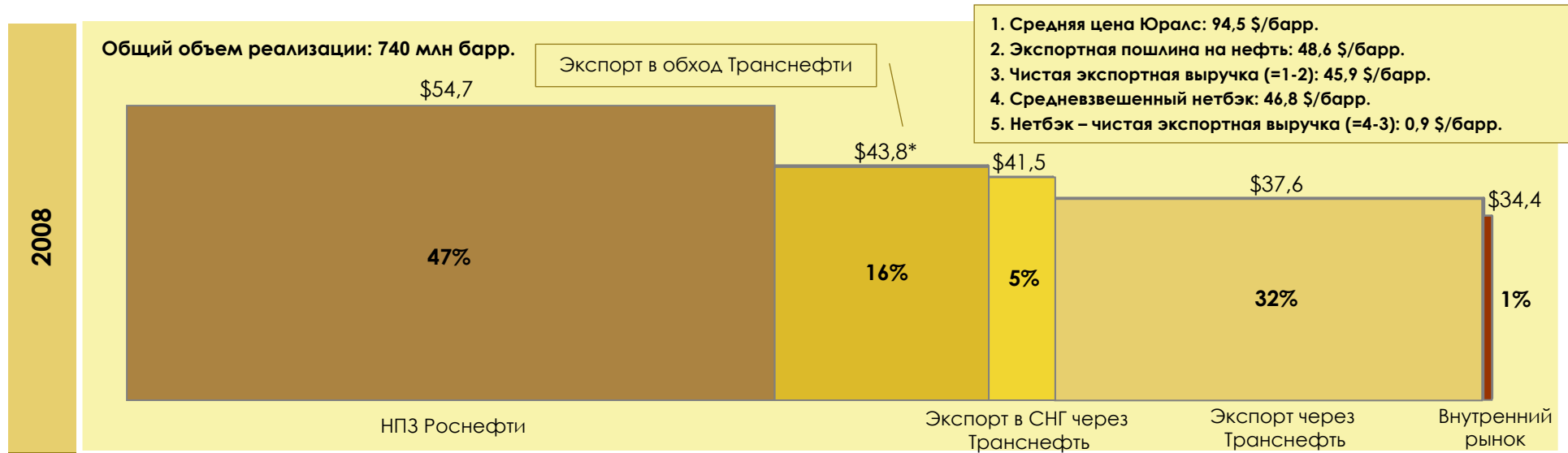


Сторонние НПЗ были приобретены во II кв. 2007 г. Роснефть полностью консолидирует эти заводы начиная с даты приобретения. Операционные расходы собственных НПЗ не включают износ и амортизацию. Операционные расходы собственных НПЗ включают стоимость материалов, топлива и электроэнергии, а также расходы на техническое обслуживание, оплату труда, арендные платежи и проч.

* Расходы по процессингу на Стрежевском НПЗ после 27 декабря 2007 г. В феврале 2008 г. Компания прекратила переработку нефти на Стрежевском НПЗ, поскольку Томскнефть начала самостоятельно перерабатывать сырье на данном заводе.



Средневзвешенный нетбэк превышает чистую экспортную выручку

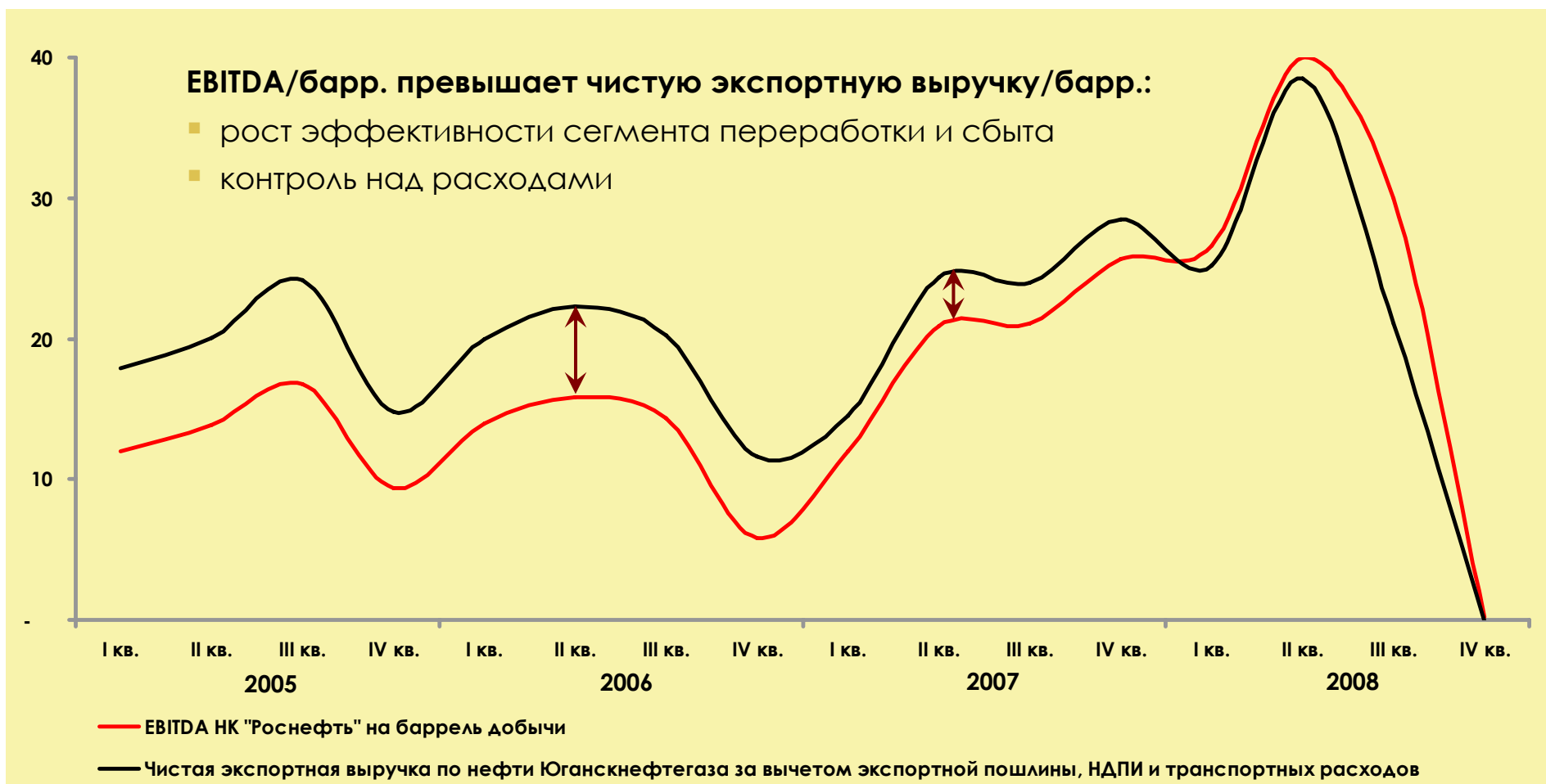


* Экспортный нетбэк в обход Транснефти выше, чем экспортный нетбэк через Транснефть за счет эффекта от экспортных поставок в рамках проекта Сахалин-1, которые не облагаются экспортной пошлиной.



Опережающий рост EBITDA

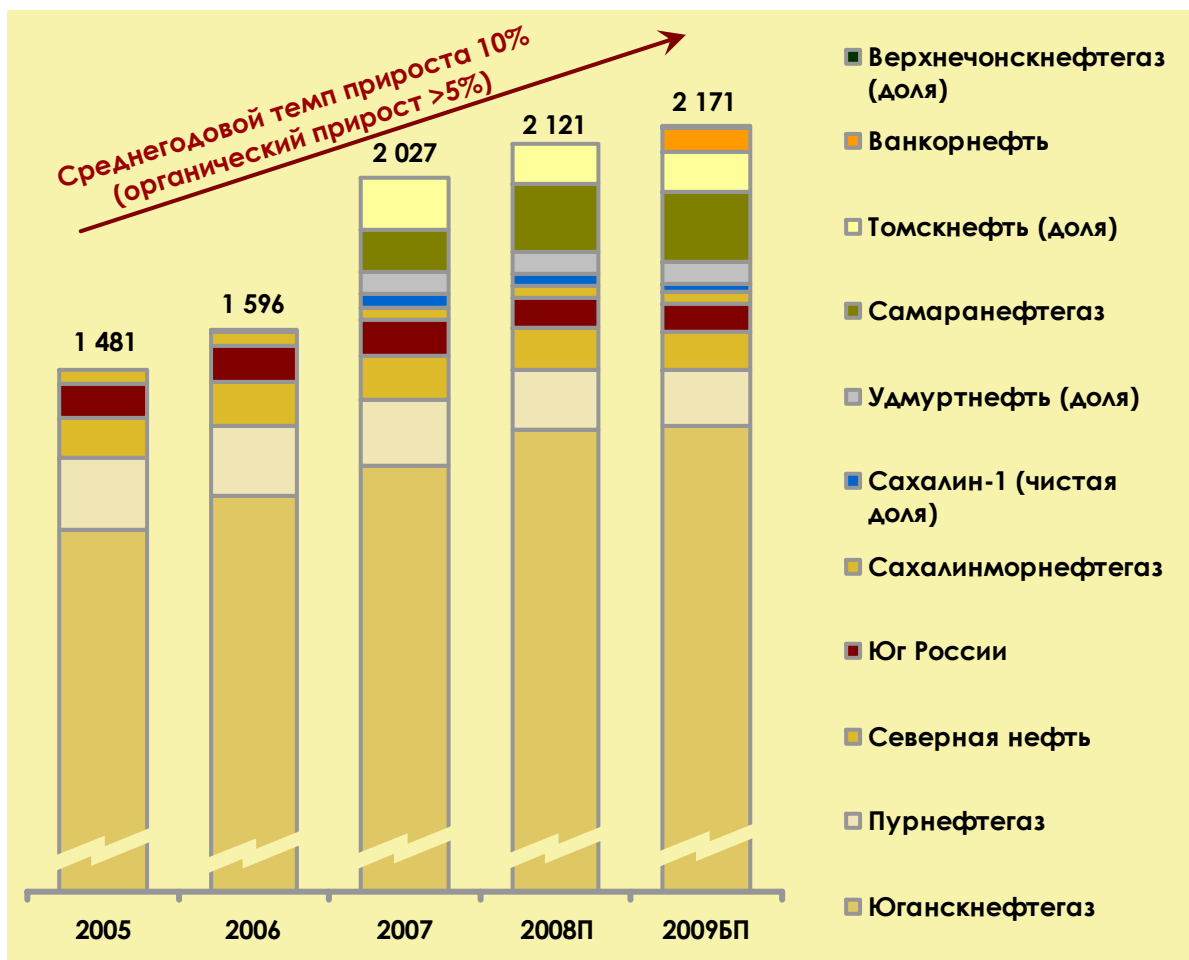
долл./барр.





Лидирующие темпы роста добычи нефти

Среднесуточная добыча нефти Компании по ОПБУ США,
тыс. барр./сут



Лидирующие темпы роста добычи нефти на протяжении 5-ти лет:

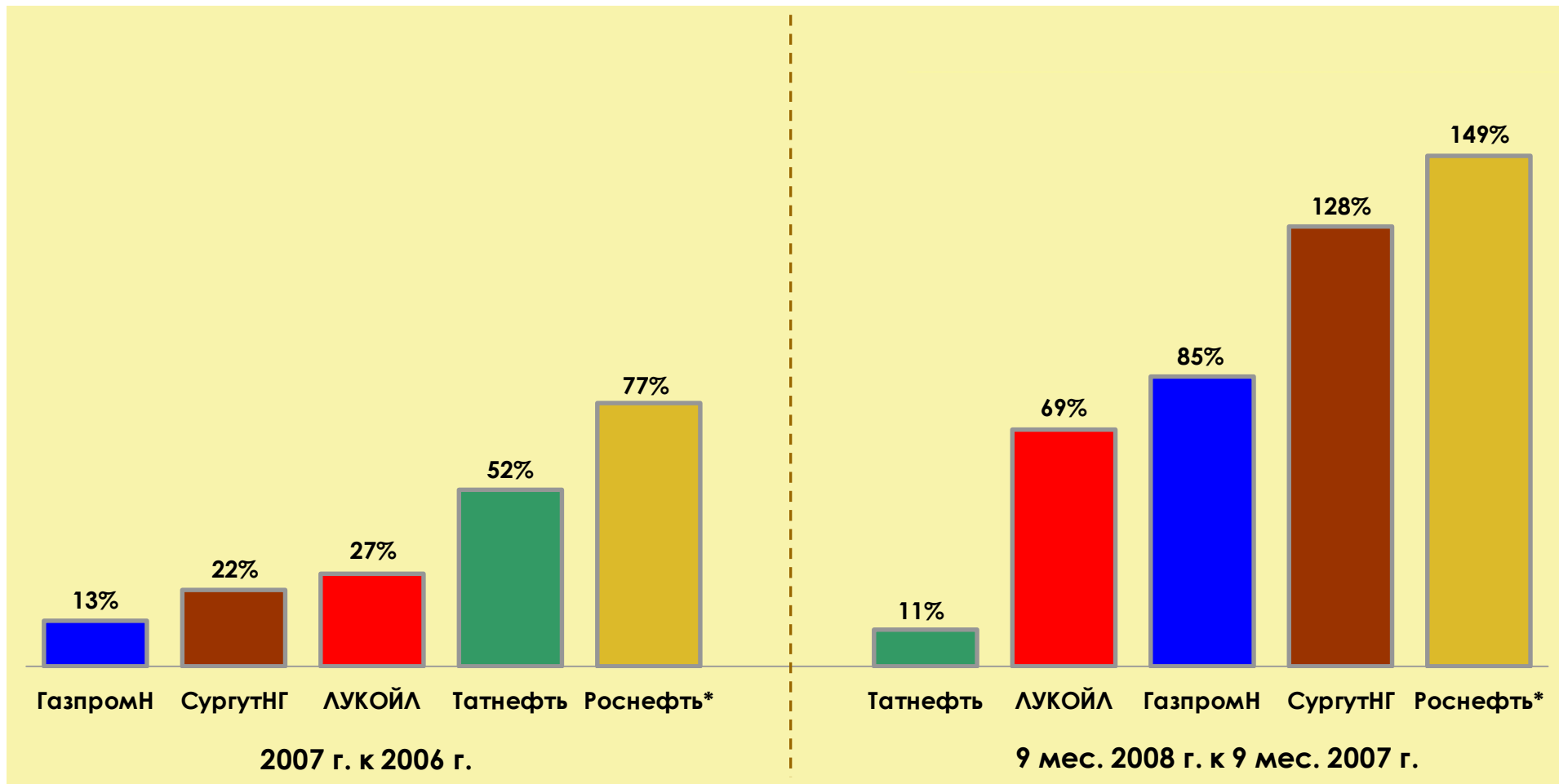
- Среднегодовой темп прироста в 2005–2009 гг.: **10%**
 - органика: **> 5%**
- Среднегодовой темп прироста по России: **< 1%**
 - оптимистический прогноз на 2009 г.: **(0,6)%**
- Среднегодовой темп прироста по международным компаниям* в 2005–2009 гг.: **(1,3)%**

* Exxon, BP, Shell, Total, Eni, Chevron, Conoco, PetroChina.



Лидирующие темпы роста прибыли

Прирост прибыли на акцию: 2007 г. к 2006 г., 9 мес. 2008 г. к 9 мес. 2007 г.



* Скорректировано на чистый доход от конкурсного производства НК «ЮКОС».



Разумные допущения бизнес-плана

- Цена Юралс – 41 долл./барр.; обменный курс – 35 руб./долл.
- Контроль над расходами
- Приоритизация капитальных затрат
- Положительный свободный денежный поток

Имеющиеся благоприятные факторы

- Ослабление рубля частично компенсирует падение цен на нефть
- Сокращение расходов
- Оптимизация налогообложения (сокращение временного лага для расчета экспортной пошлины)

Факторы для мониторинга

- Динамика цены нефти и курса рубля к доллару
- Инфляция как следствие девальвации
- Дальнейшая оптимизация налогообложения с целью снижения инвестиционных рисков и улучшения баланса интересов государства и отрасли
- Тарифы монополий



Программа сокращения затрат: основные приоритеты

I. Сокращение неконтролируемых затрат

- Снижение налоговой нагрузки
- Снижение тарифов естественных монополий (транспортировка, электроэнергия)

II. Сокращение капитальных затрат

- Приоритизация капитальных затрат (низкий срок окупаемости, соответствие Стратегии Компании)
- Сокращение затрат на строительство, материалы и оборудование

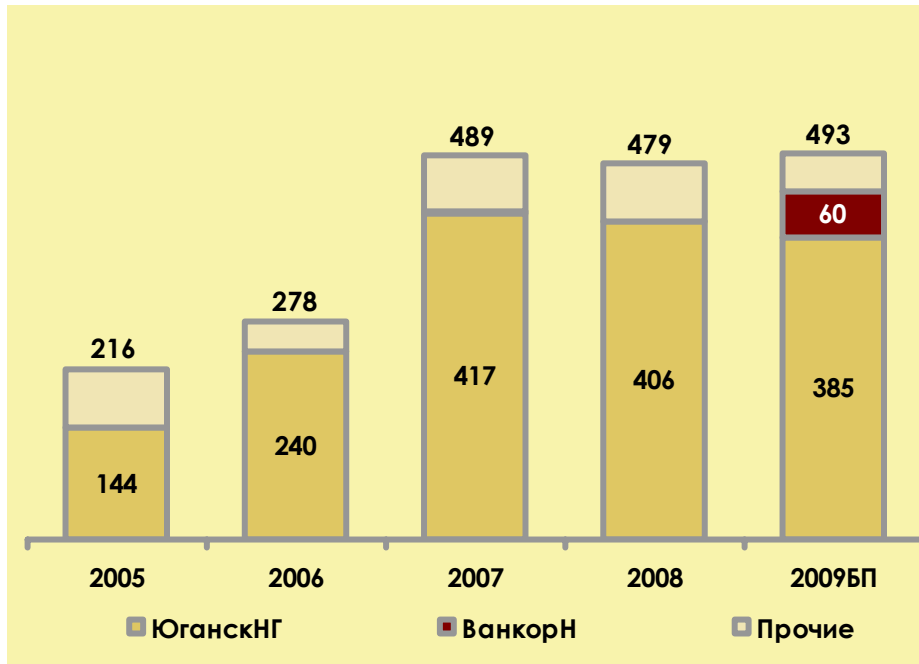
III. Сокращение операционных расходов

- Повышение эффективности, снижение объемов потребления ресурсов (ГСМ, электроэнергия и проч.)
- Снижение цен на приобретаемые материалы и услуги
- Оптимизация численности персонала
- Сокращение административных расходов
- Сокращение долга и процентных расходов
- Сокращение количества предприятий и соответствующих расходов



Ввод новых скважин и продуктивность

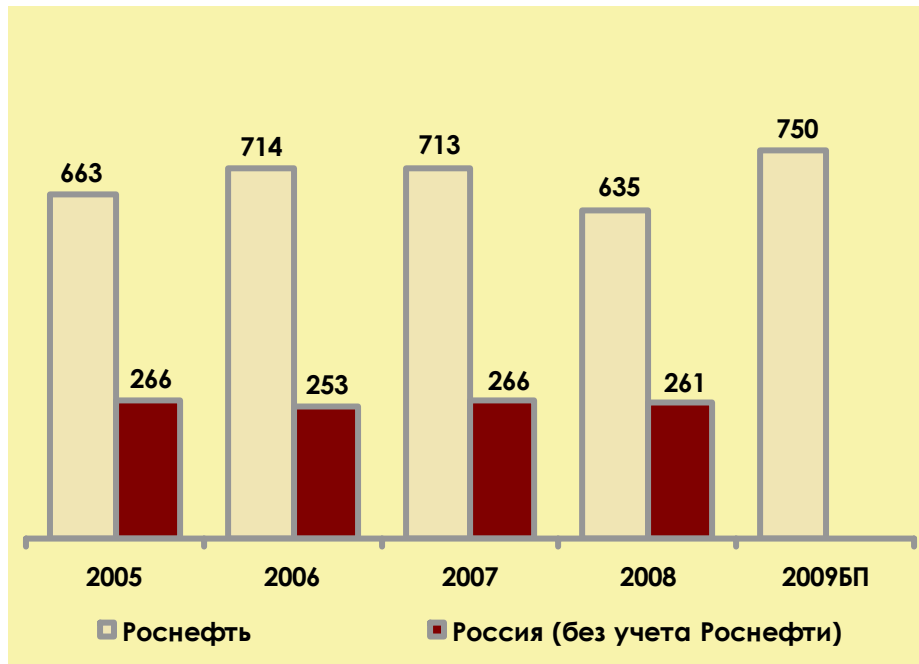
Ввод новых добывающих скважин* дочерними обществами Компании



- Приоритеты программы бурения 2009 г.:
 - активы с наивысшими дебитами
 - наиболее короткий период окупаемости
 - высокий показатель NPV при увеличенной ставке дисконтирования

Цель программы – минимизация рисков роста затрат, повышения транспортных тарифов, снижения цены нефти и ограниченного доступа к финансированию на приемлемых условиях

Средний дебит новых скважин, барр./сут



- Средний дебит новых скважин Роснефти более чем в 2 раза превышает среднее значение по России
- В 2008 г. дебиты новых скважин сократились (в основном на месторождениях Юганскнефтегаза)
- В 2009 г. ожидается возобновление положительной динамики
 - согласно оценкам, средний дебит новых скважин Ванкорского месторождения в 6 раз превысит среднее значение по Компании

* Без учета нагнетательных скважин.



Основные положительные стороны ослабления рубля

Баланс

- Обесценение рублевого долга: снижение общего долга, уменьшение платежей по кредитам, прибыль от курсовых разниц в отчет о прибылях и убытках
- Обесценение отложенных налоговых обязательств: прибыль от курсовых разниц в отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках

- Обесценение всех рублевых расходов:
 - операционных
 - транспортных
 - административныхРост EBITDA и чистой прибыли
- Прибыль от курсовых разниц из баланса: рост чистой прибыли

Денежный поток

- Увеличение операционного денежного потока вследствие обесценения рублевых расходов
- Обесценение рублевых капитальных затрат
- Увеличение свободного денежного потока
- Уменьшение платежей по кредитам

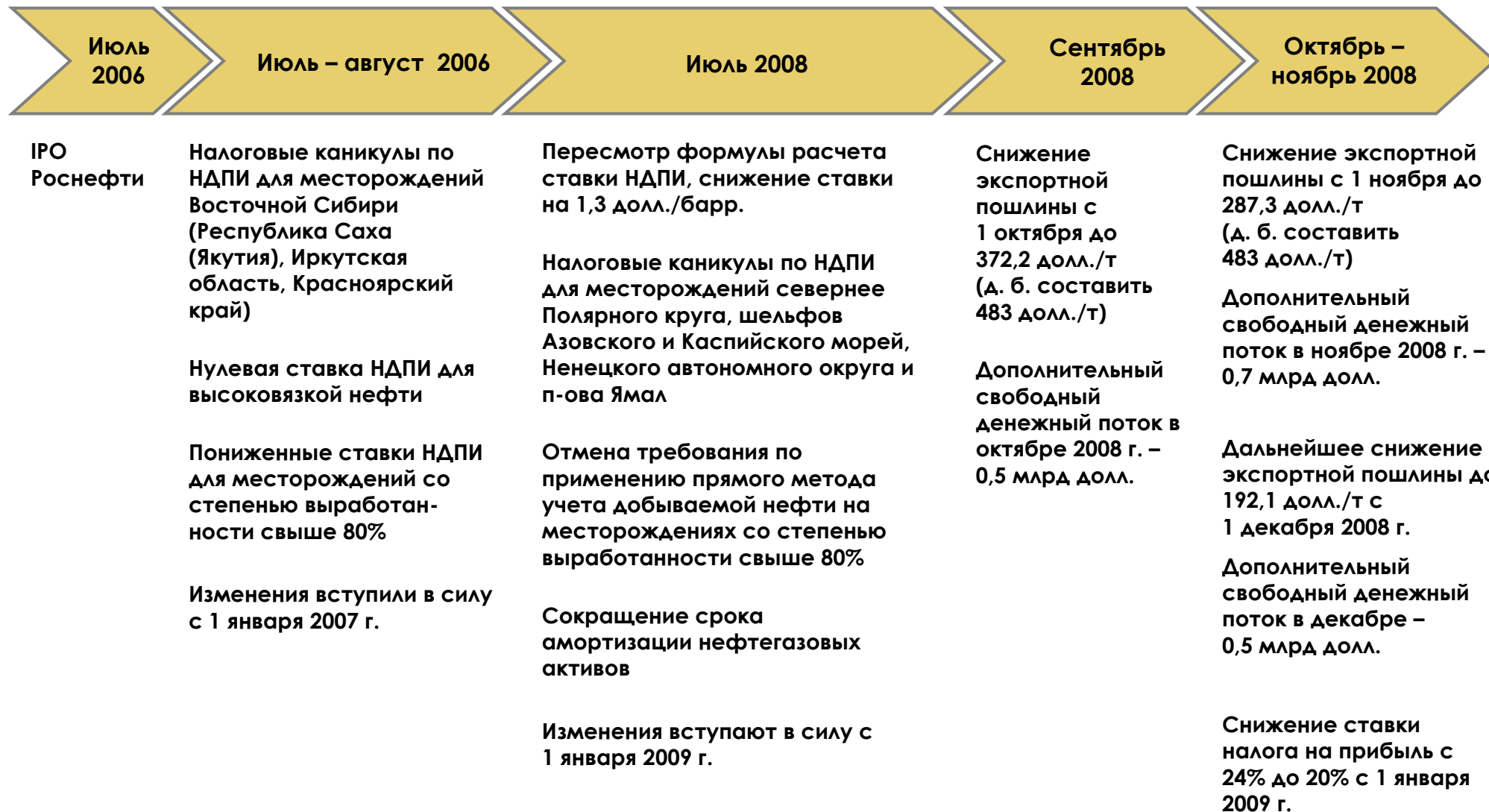
Долг

- Сокращение чистого долга (обесценение рублевого долга и увеличение свободного денежного потока)
- Снижение отношения долга к EBITDA
- Рост отношения EBITDA к процентным расходам

**Для экспортера нефти повышение курса рубля к доллару на 1 руб.
эквивалентно росту цены нефти на 5 долл./барр.**



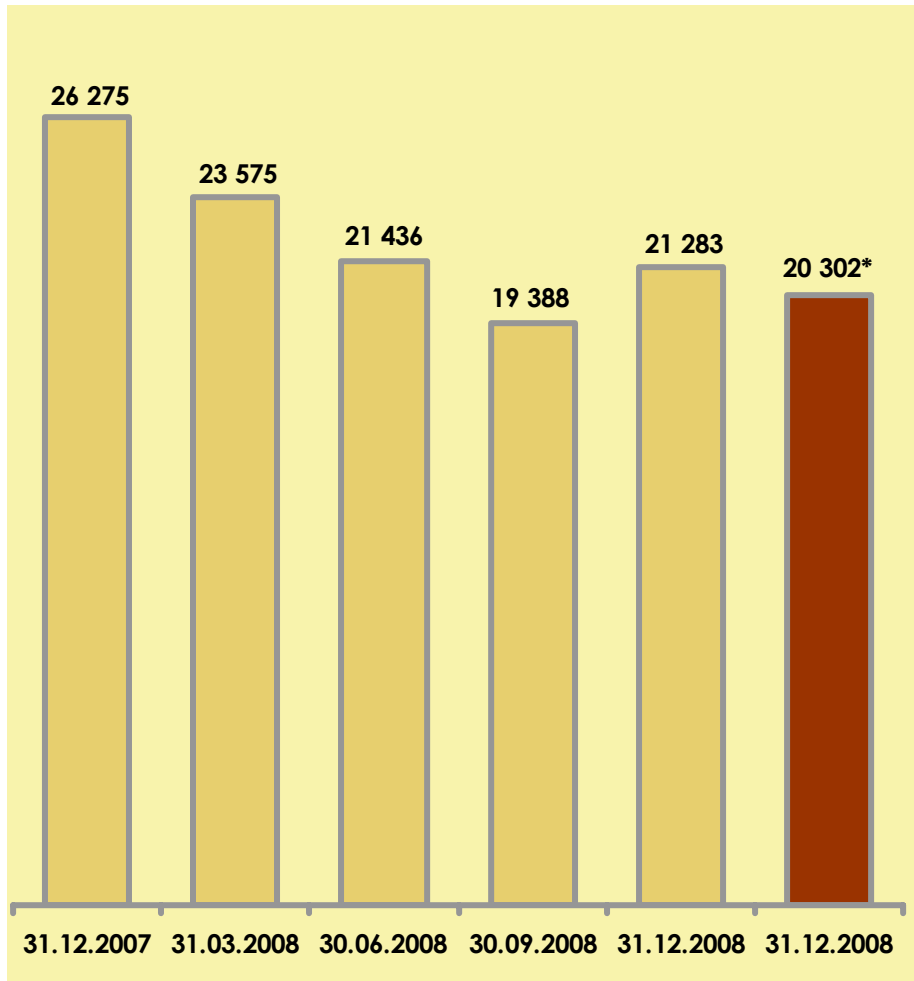
Оптимизация налогового режима



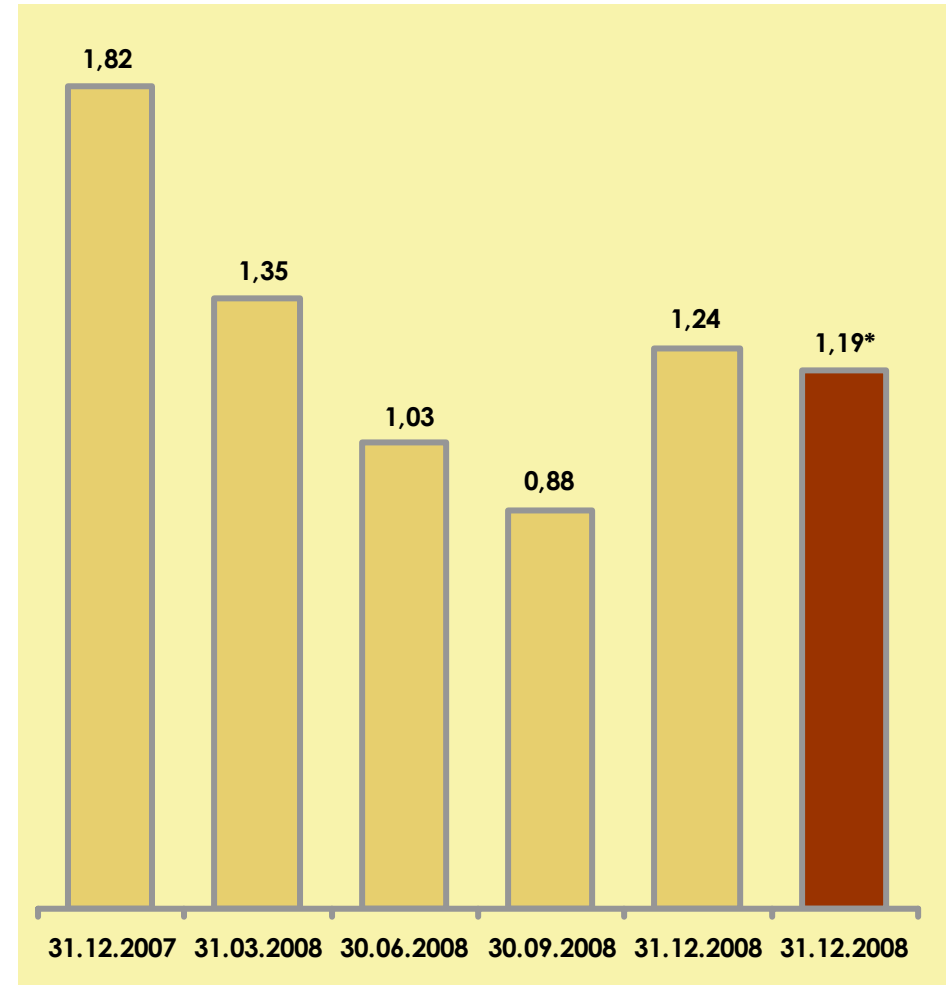


Сокращение чистого долга

Чистый долг, млн долл.



Чистый долг к EBITDA за предшествующие 12 мес.

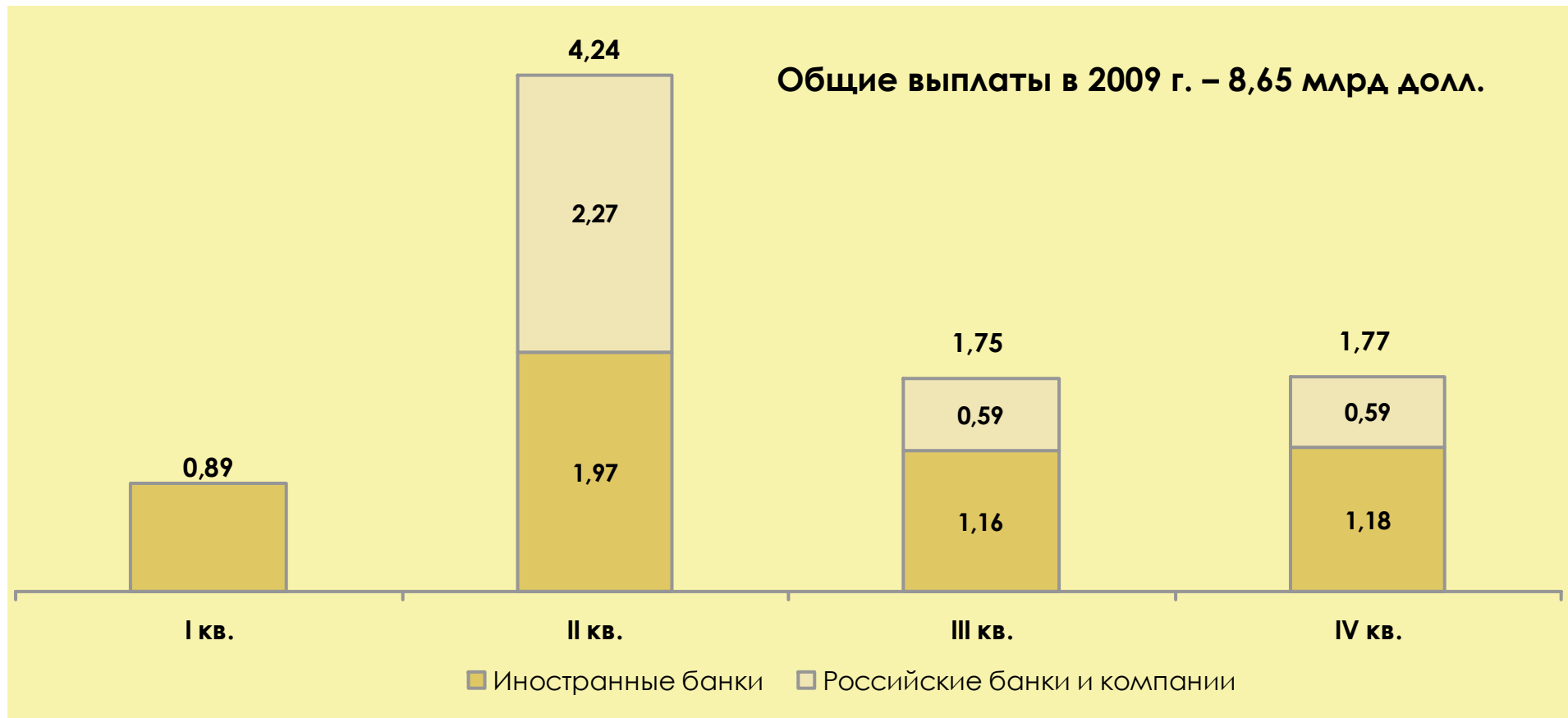


* По обменному курсу 35 руб./долл.



График погашения долга в 2009 г.*

млрд долл.

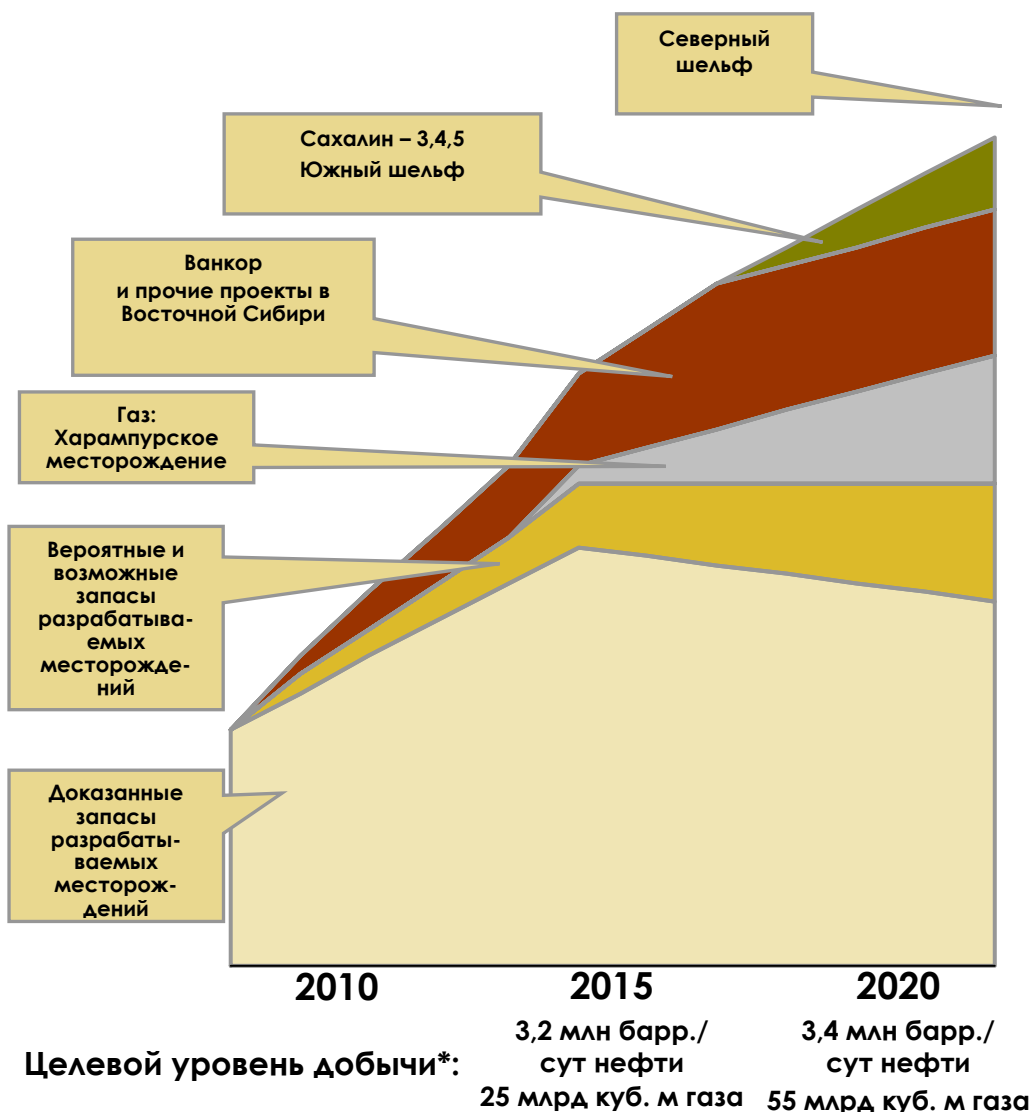


* По обменному курсу 35 руб./долл.

Суммы не включают краткосрочные финансовые вложения, связанные с долгом (депозиты и векселя), возможные выплаты по долгу перед компаниями, связанными с НК «ЮКОС», долг дочерних банков и задолженность перед зависимыми обществами, а также начисленные проценты по состоянию на 31 декабря. Общий объем рефинансирования в 2008 г. превысил 16 млрд долл.



Потенциал роста



2010–2014	Запасы, млрд барр. (100%)		Статус / Задачи
	SPE 2P	ABC ₁ + C ₂	
ЮганскНГ	16,3	15,9	Плато добычи пока не достигнуто
Ванкор	3,2	3,8	Запуск запланирован на II пол. 2009 г.
ПурНГ (нефть)	3,2	5,7	Завершить проекты утилизации попутного нефтяного газа
ПурНГ (газ, млрд куб. м)	865	1 535	Заключить соглашение с Газпромом о реализации газа
ВСНК	0,5	2,5	Тестовая добыча на Юрубчено-Тохомском месторождении
ВерхнечонскНГ	1,3	1,5	Промышленная разработка началась в конце 2008 г.
Сахалин-1	1,0	1,9	Подготовка к добыче на месторождении Одопту
Итого, млрд барр. н. э.	30,6	40,3	

2015 г. и далее	Ресурсы, млрд барр. (100%)		Статус / Задачи
Лицензионные участки вокруг Ванкора		3,9	
Лицензионные участки в Иркутской области		5,7	Геологоразведка / Продолжение геологоразведочных работ с целью обнаружения коммерческих запасов
Дальний Восток России		7,1	
Юг России		7,6	
Итого		24,3	

* При условии оптимизации налогового режима и тарифной политики.



Повышение прозрачности и успехи в IR

Роснефть постоянно работает над повышением уровня прозрачности и раскрытия информации



Проспекты эмиссии ценных бумаг



Ежеквартальные отчеты по ОПБУ США и анализ руководства



Презентации для инвесторов, телеконференции



Обновленный веб-сайт

Награды НК «Роснефть»

Рейтинг информационной прозрачности Standard & Poor's

- 2008 г. – 2-е место
- 2007 г. – 10-е место
- 2006 г. – 12-е место



IR Magazine (октябрь 2008)

- Победа в номинации «Лучший IR среди компаний с большой капитализацией в России и СНГ»
- Победа в номинации «Лучший годовой отчет и корпоративная литература»
- Награды еще в 4-х номинациях



Награды за лучший веб-сайт



Роснефть – будущий национальный нефтяной супермейджер

Национальная нефтяная компания

- Доступ к ресурсам
- Доступ к рынку слияний и поглощений
- Защищенность от политических рисков
- Взаимодействие с законодательными органами
- Сотрудничество с государством

Супермейджер

- Финансовая дисциплина
- Эффективность затрат
- Создание акционерной стоимости
- Корпоративное управление
- Прозрачность





Финансовые результаты по ОПБУ США за IV кв. и 12 мес. 2008 г.

Приложение



Макроэкономические показатели

	2008	2007	Δ, %	IV кв. 2008	IV кв. 2007	Δ, %
Средний обменный курс, руб./долл.	24,86	25,58	(2,9%)	27,27	24,65	10,6%
Инфляция за период, %	13,3%	11,9%		2,7%	3,9%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару за период, %	(5,3)%	20,0%		(11,8)%	5,6%	
Нефть Юралс (средн. Med и NWE), долл./барр.	94,5	69,4	36,2%	54,1	85,9	(37,1)%
Газойль 0,2% (средн. Med), долл./т	910,1	652,5	39,5%	555,6	799,9	(30,5)%
Мазут (средн. Med), долл./т	463,2	346,0	33,9%	246,6	443,6	(44,4)%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	962,2	787,7	22,1%	736,7	908,5	(18,9)%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т	855,3	587,2	45,7%	585,7	717,2	(18,3)%



IV кв. и 12 мес. 2008 г.: основные результаты

	2008	2007	Δ, %	IV кв. 2008	IV кв. 2007	Δ, %
Добыча нефти, млн барр.	776,30	739,97	4,9%	195,72	205,47	(4,7)%
Добыча нефти (без учета активов, приобретенных в 2007 г.), млн барр.	664,19	641,18	3,6%	166,94	166,92	0,0%
Производство нефтепродуктов, млн т	46,44	38,39	21,0%	11,46	12,07	(5,1)%
Выручка, млн долл.	68 991	49 216	40,2%	10 799	16 493	(34,5)%
ЕБИТДА, млн долл.	17 108	14 459 ¹	18,3%	32	5 084 ¹	(99,4)%
Чистая прибыль, млн долл.	10 449²	6 497³	60,8%	75²	2 193³	(96,6)%
Операционный денежный поток, млн долл.	14 393	6 103 ⁴	135,8%	602	2 331 ⁴	(74,2)%
Чистый долг, млн долл.	21 283⁵	26 275	(19,0)%	21 283⁵	26 275	(19,0)%

¹ Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».

² Скорректировано на эффект от обесценения активов, убыток по процентному свопу, а также на положительный эффект по отложенному налогу на прибыль в результате снижения ставки налога.

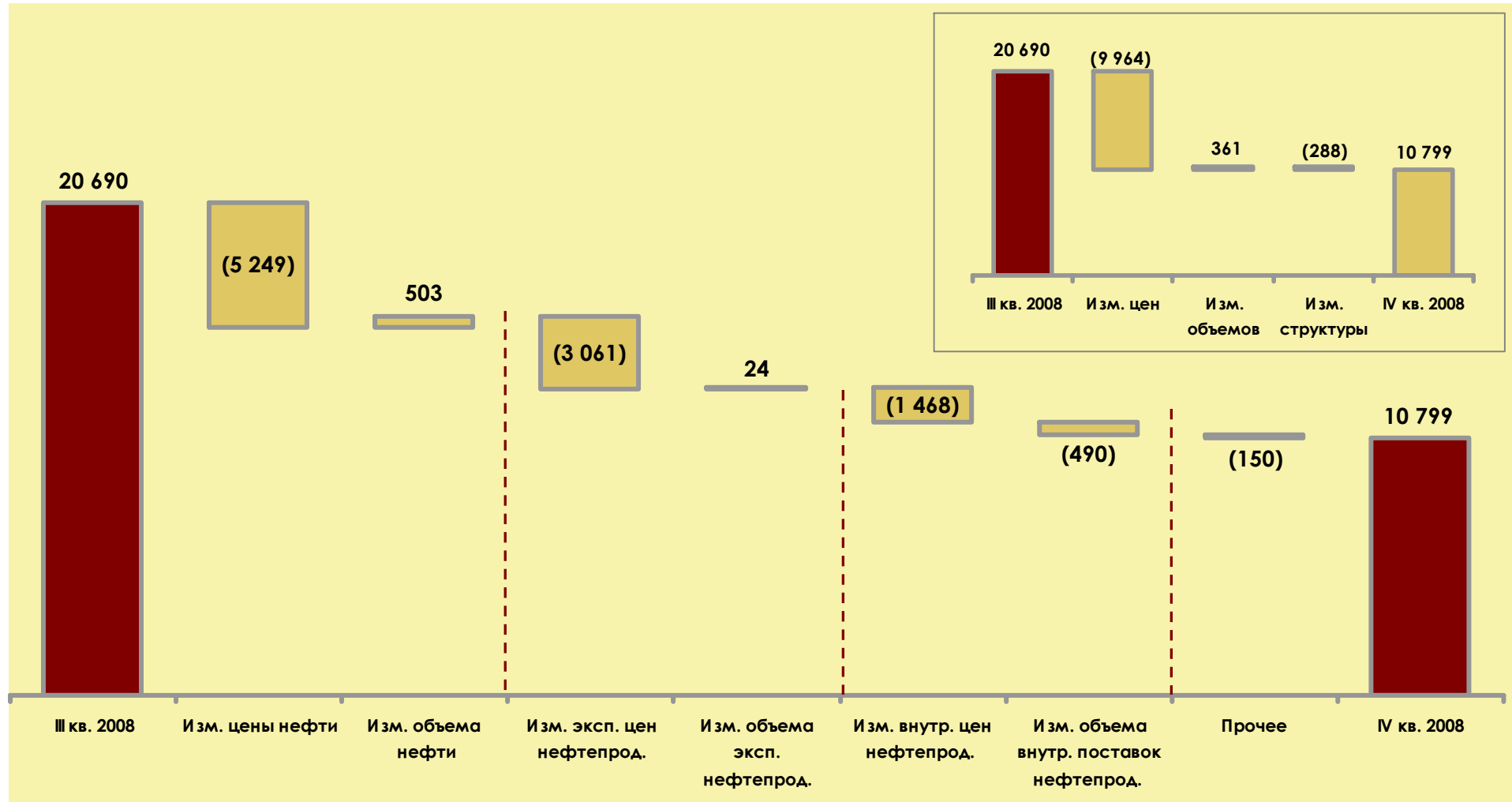
³ Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз», чистый доход, полученный в процессе конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС», а также на эффект от процентного свопа.

⁴ Скорректировано на денежные средства, полученные в результате конкурсного производства НК «ЮКОС».

⁵ Скорректировано на краткосрочные финансовые вложения, связанные с долгом (депозиты и векселя).



Изменение выручки: IV кв. к III кв. 2008 г.

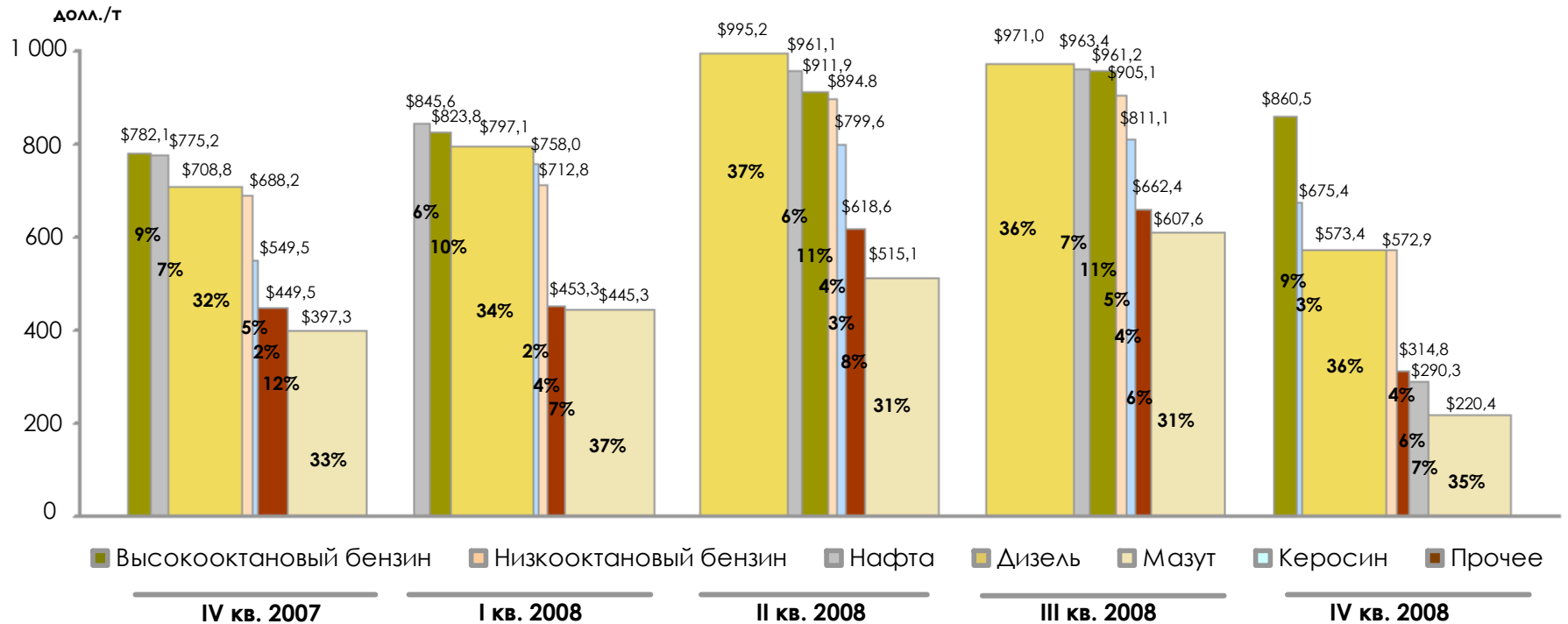


Объемы реализации нефти выросли с 95,11 млн барр. в III кв. 2008 г. до 104,97 млн барр. в IV кв. 2008 г. в результате снижения поставок нефти на НПЗ. Объемы реализации нефтепродуктов и нефтехимической продукции снизились с 12,18 млн т в III кв. 2008 г. до 11,44 млн т в IV кв. 2008 г. в результате снижения спроса на внутреннем рынке.



Выручка от реализации нефтепродуктов

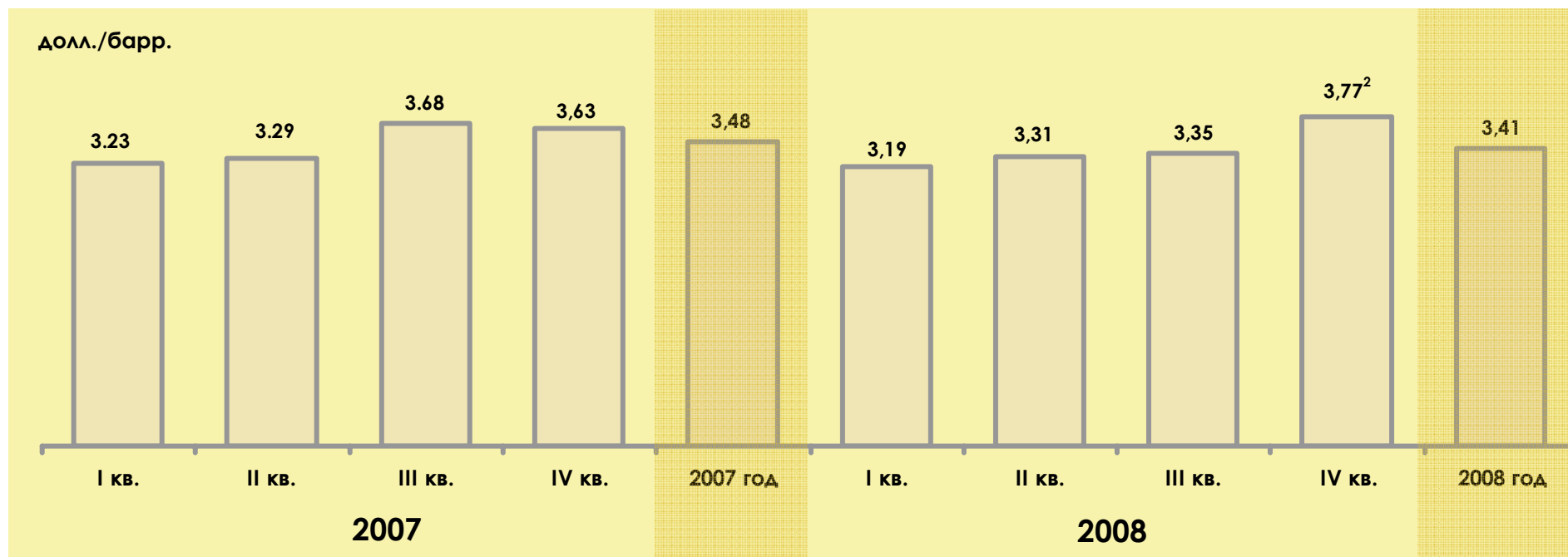
Нефтепродукты: цены и структура реализации



Выручка, млн долл.	6 718	7 233	8 852	9 988	4 993
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	1 145	1 341	1 440	1 922	1 223
Чистая выручка, млн долл.	5 573	5 892	7 412	8 066	3 770
Объем реализации, млн т	11,58	11,23	11,17	12,07	11,29
Чистая выручка на тонну, долл.	481	525	664	668	334



Операционные расходы на добычу



	I кв. 2007	II кв. 2007	III кв. 2007	IV кв. 2007	I кв. 2008	II кв. 2008	III кв. 2008	IV кв. 2008
Средний курс, руб./долл.	26,31	25,86	25,51	24,65	24,26	23,63	24,25	27,27
Рублевая инфляция ¹ , %	3,4%	5,7%	7,5%	11,9%	17,3%	21,6%	23,8%	26,8%
Реальное укрепление рубля ¹ , %	4,6%	7,8%	13,5%	20,0%	27,8%	36,2%	29,0%	13,6%

Операционные расходы на добычу включают расходы на материалы и электроэнергию, текущий ремонт, оплату труда, а также расходы на транспортировку нефти до магистральных трубопроводов.

¹ Накопленным итогом с 01 января 2007 г.

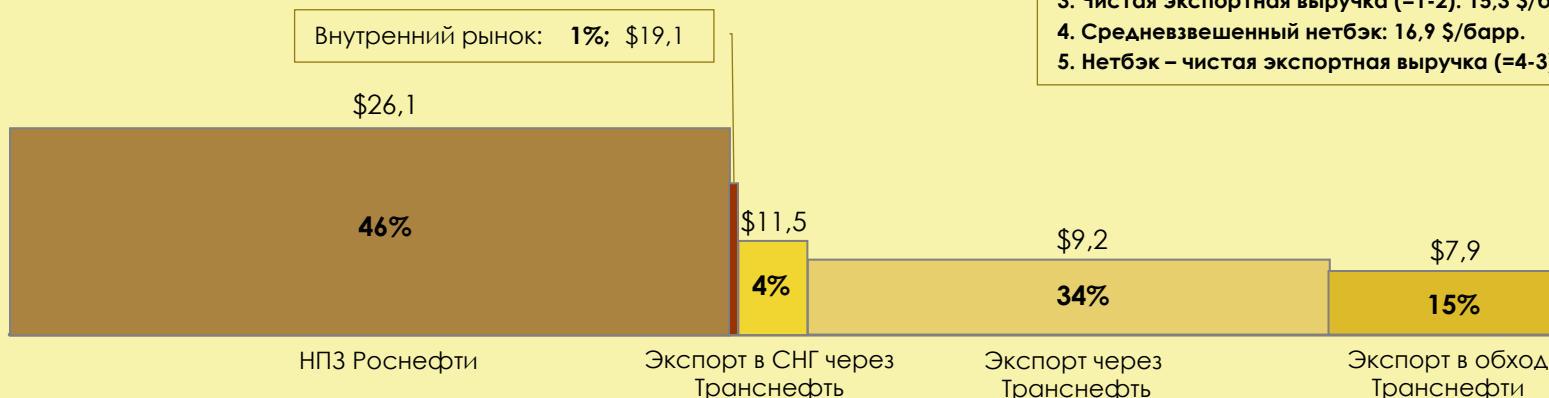
² Увеличение операционных расходов на добычу в IV кв. 2008 г. по сравнению с III кв. 2008 г. связано с резервами по вознаграждениям и отпускам (59 млн долл., или 0,33 долл./барр.), с сезонным увеличением потребления электроэнергии и увеличением объема текущего ремонта скважин (26 млн долл., или 0,14 долл./барр.), а также с инфляцией рублевых расходов (16 млн долл., или 0,09 долл./барр.) и прочими факторами. Рост операционных расходов был частично компенсирован ослаблением рубля.



Средневзвешенный нетбэк превышает чистую экспортную выручку

IV кв. 2008

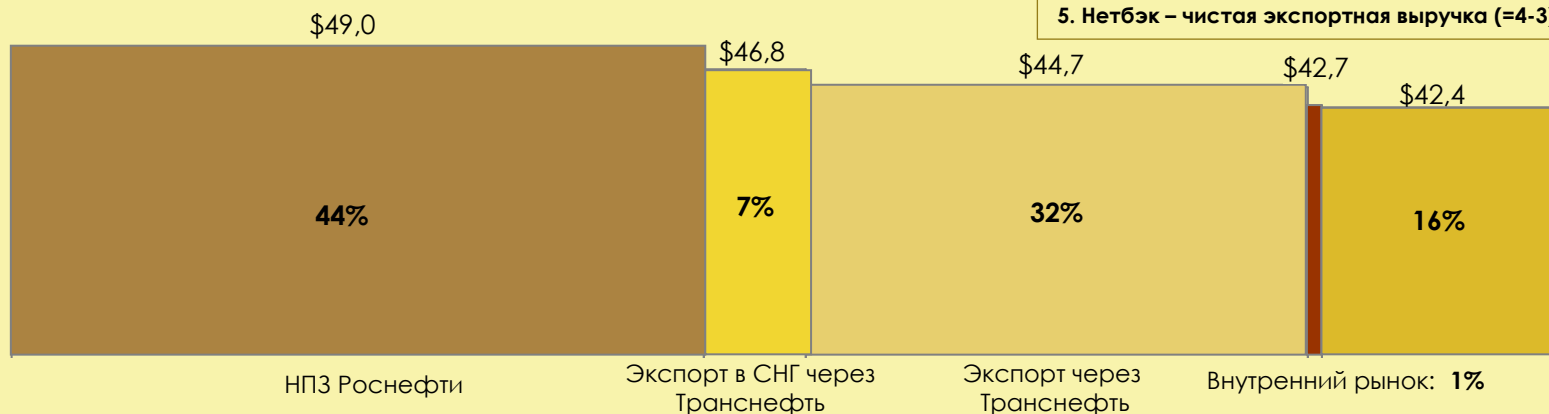
Общий объем реализации: 189 млн барр.



1. Средняя цена Юралс: 54,1 \$/барр.
2. Экспортная пошлина на нефть: 38,8 \$/барр.
3. Чистая экспортная выручка (=1-2): 15,3 \$/барр.
4. Средневзвешенный нетбэк: 16,9 \$/барр.
5. Нетбэк – чистая экспортная выручка (=4-3): 1,6 \$/барр.

IV кв. 2007

Общий объем реализации: 198 млн барр.



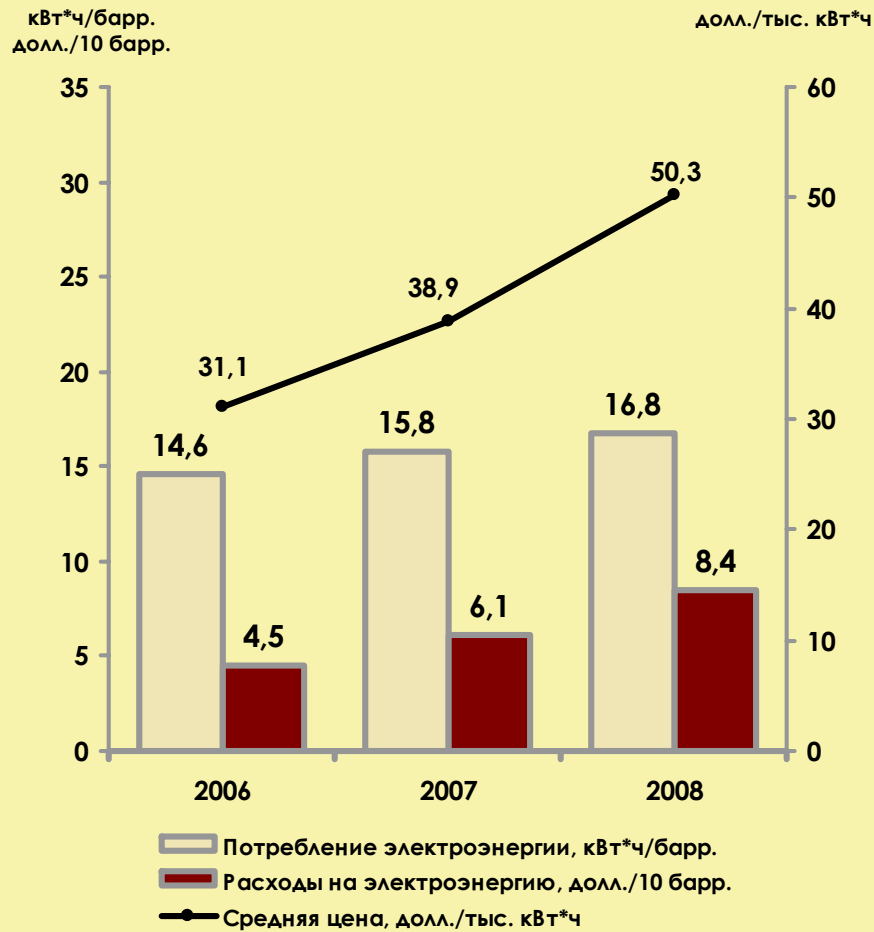
1. Средняя цена Юралс: 85,9 \$/барр.
2. Экспортная пошлина на нефть: 35,3 \$/барр.
3. Чистая экспортная выручка (=1-2): 50,6 \$/барр.
4. Средневзвешенный нетбэк: 46,4 \$/барр.
5. Нетбэк – чистая экспортная выручка (=4-3): (4,2) \$/барр.

Экспорт в обход Транснефти

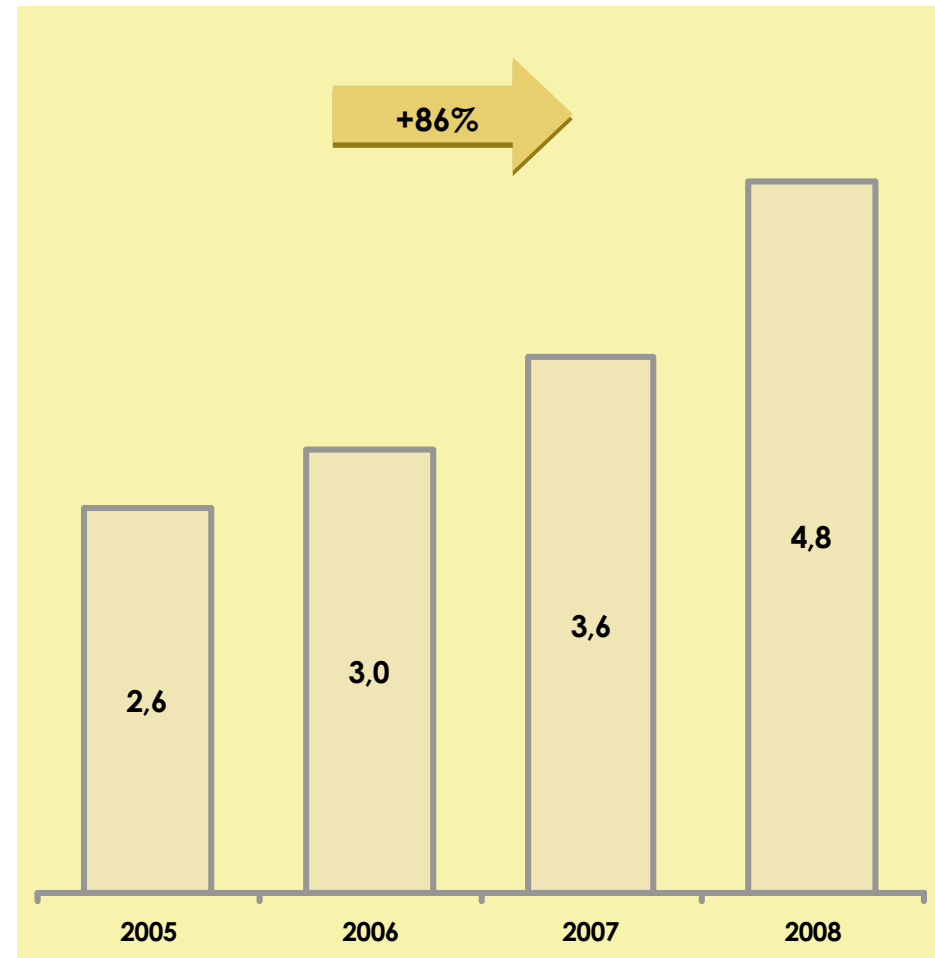


Рост тарифов монополий

Расходы на электроэнергию дочерних обществ Роснефти



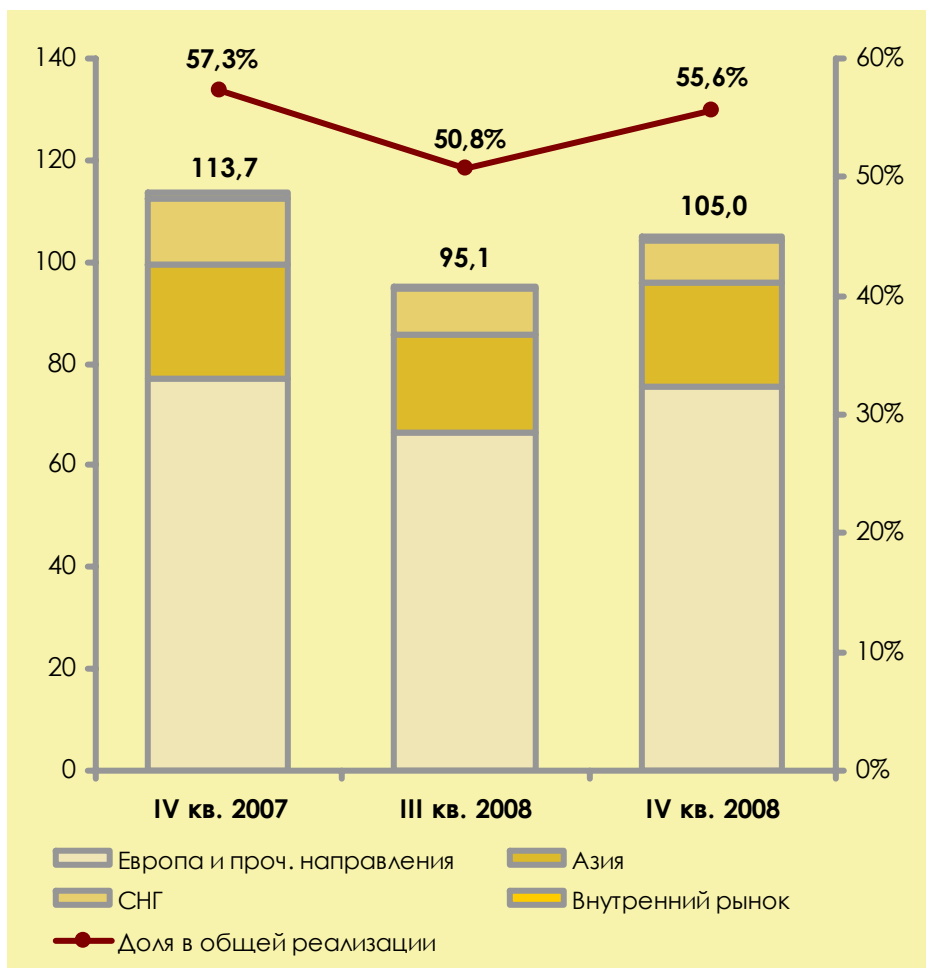
Расходы на транспортировку по системе Транснефти: Нефтеюганск – Новороссийск, долл./барр.



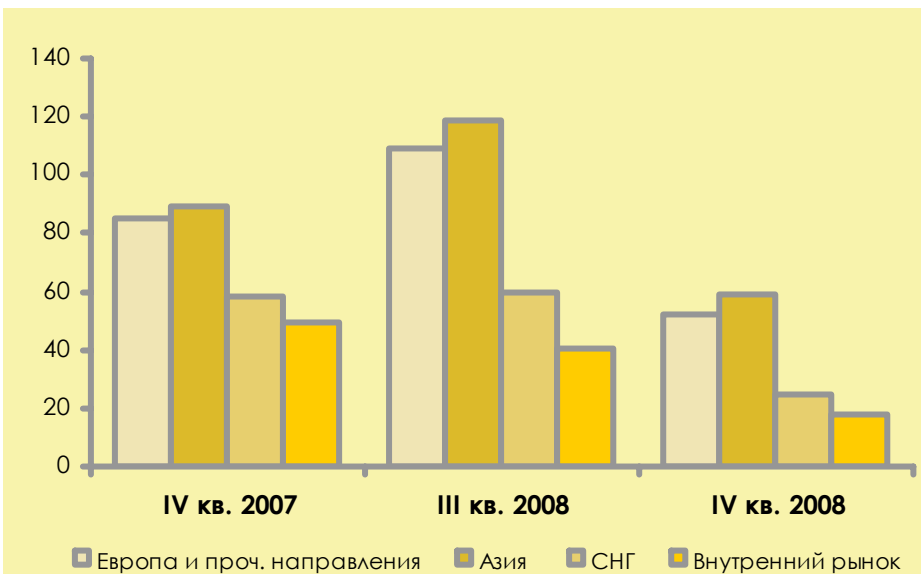


Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



Средние цены, долл./барр.

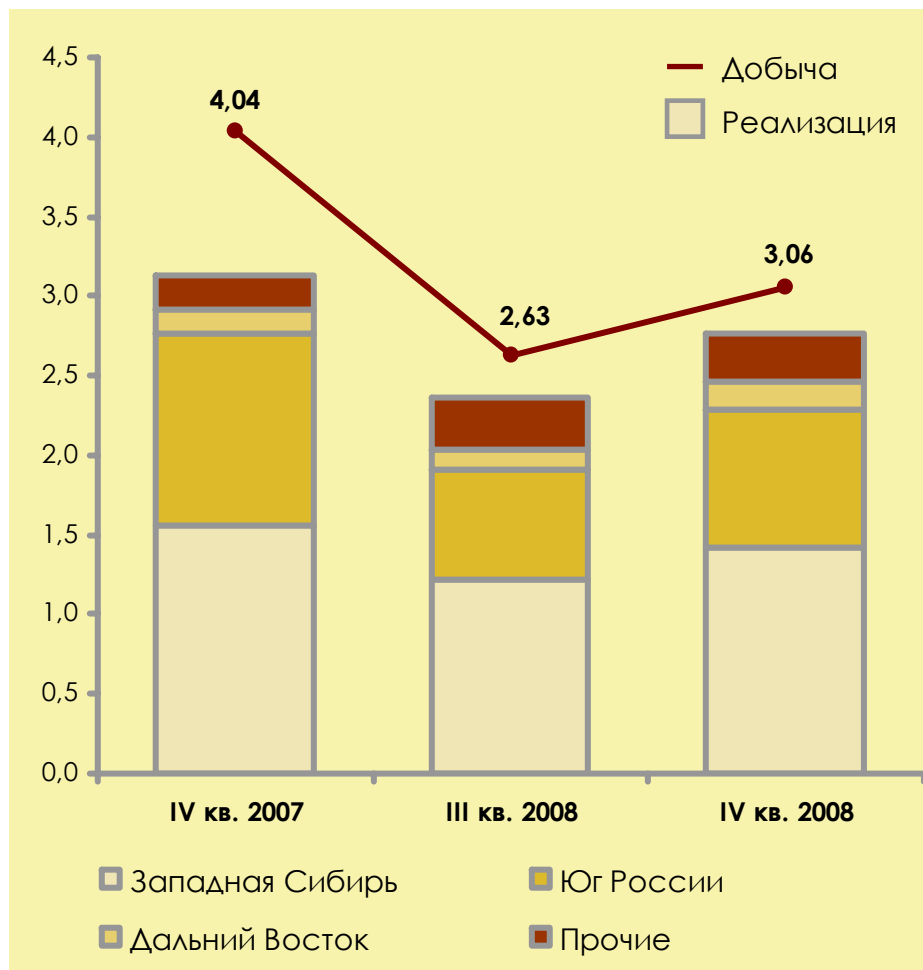


	IV кв. '07	III кв. '08	IV кв. '08
долл./барр.			
Нефть Brent (Platts)	88,69	114,78	54,91
Нефть Юралс (сред. Med + NWE) (Platts)	85,91	113,16	54,06
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	85,28	109,39	51,98
Азия	88,96	118,77	59,08

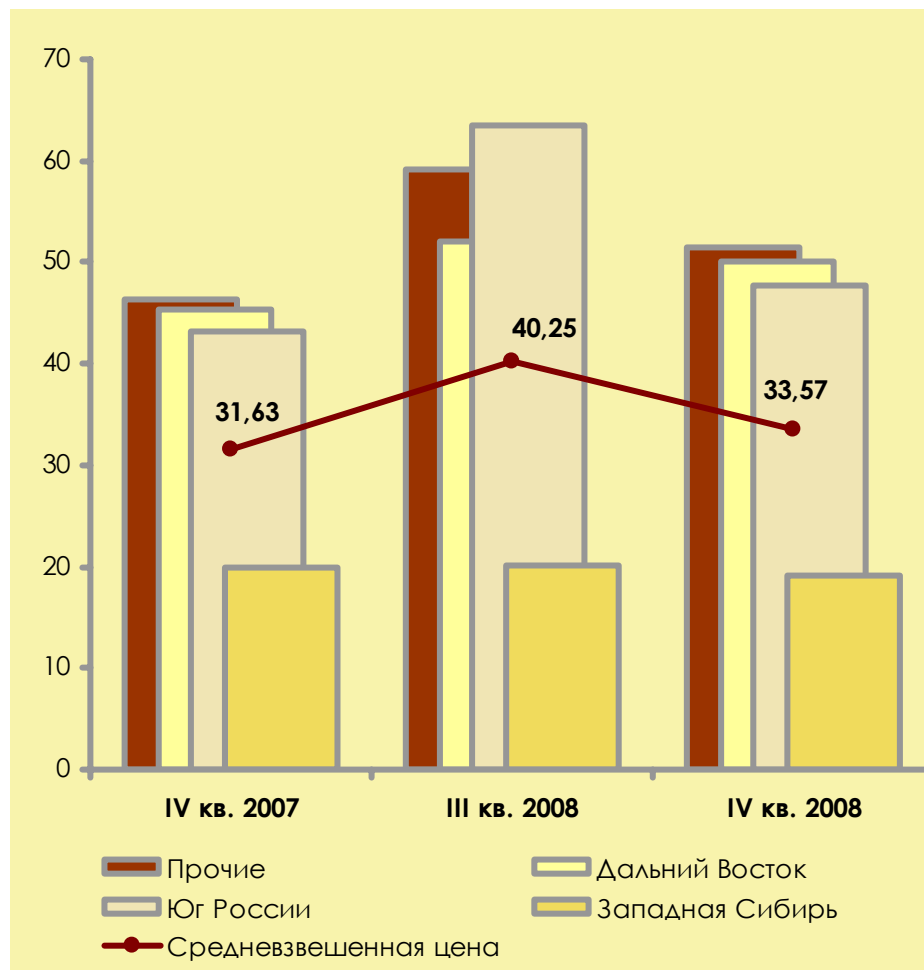


Добыча и реализация газа

Добыча и реализация газа (после факела), млрд куб. м



Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м

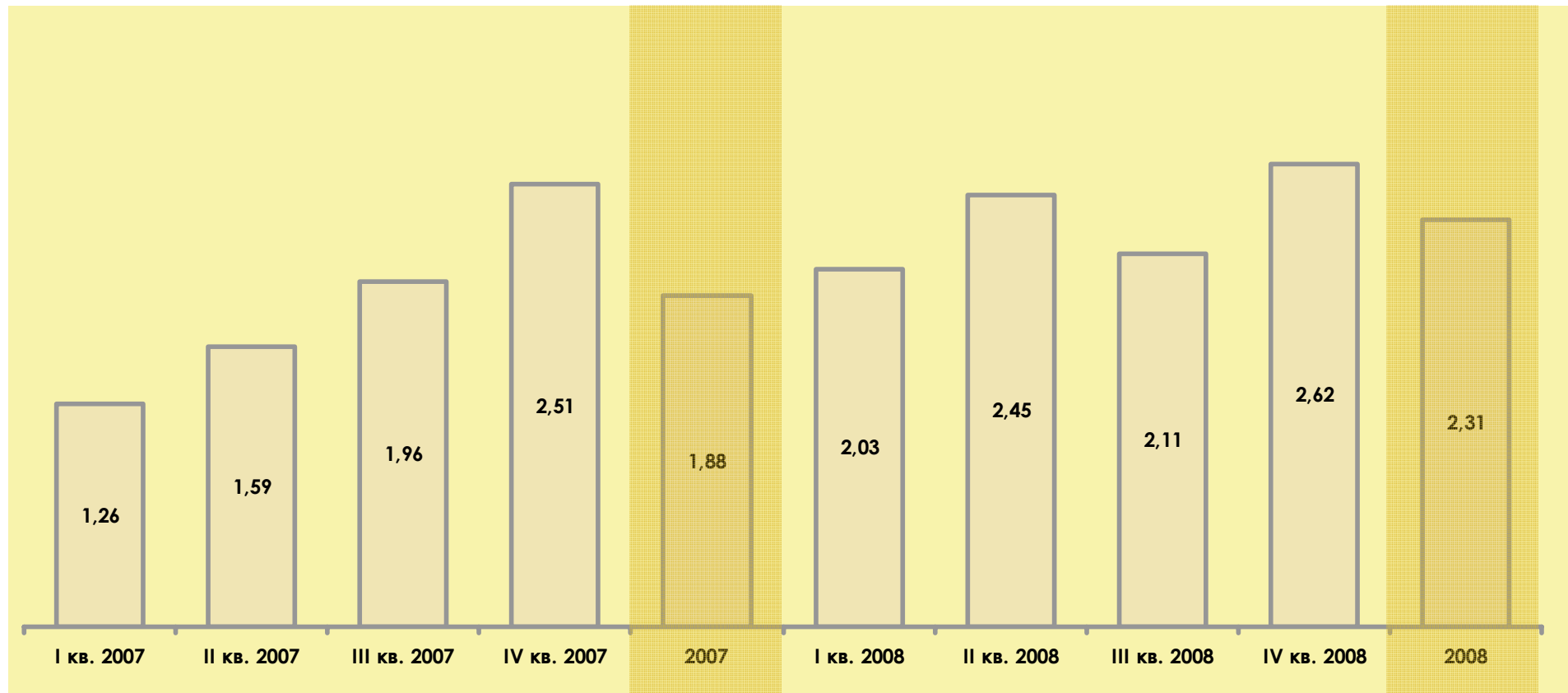


Снижение цены реализации газа квартал к кварталу связано со снижением спроса на газ, а также снижением цен на нефть, которые являются основным фактором ценообразования на попутный газ.



Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

долл./барр. добычи



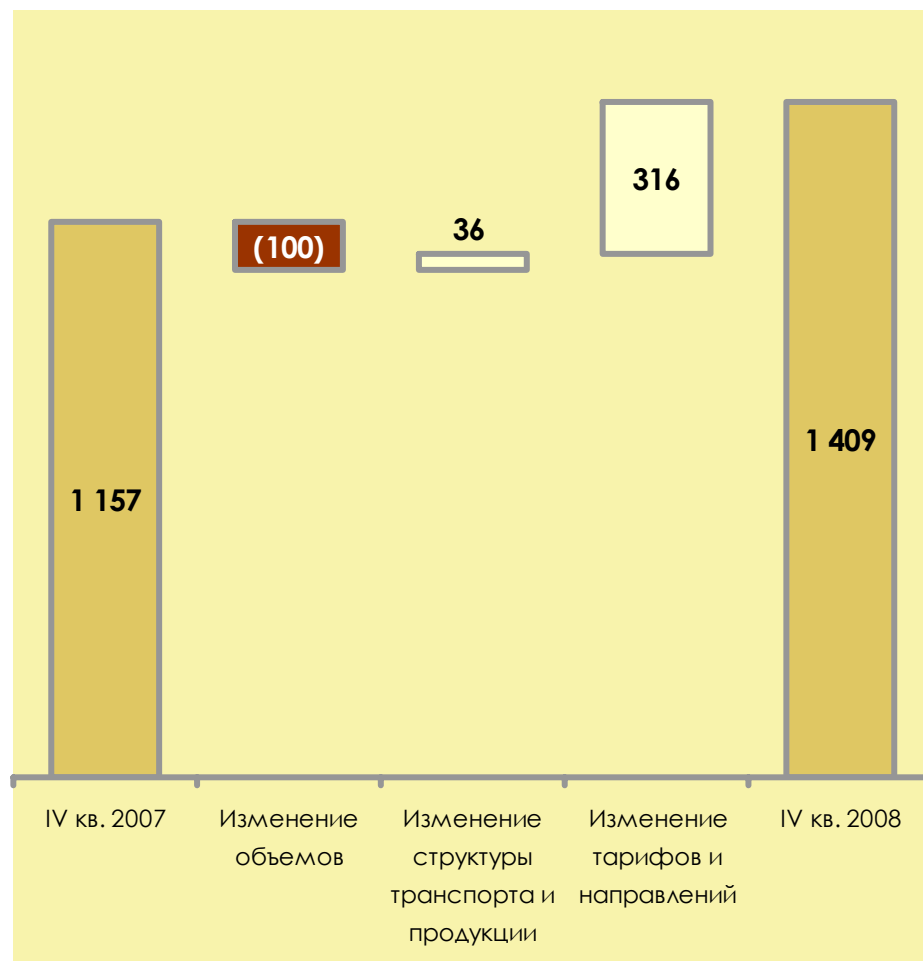
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают: оплату труда сотрудников центрального офиса и специализирующихся на управлении дочерних обществ, оплату труда руководства дочерних обществ, расходы на аудиторские и консультационные услуги, резервы по безнадежной задолженности и проч.

Увеличение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в IV кв. 2008 г. относительно III кв. 2008 г. связано с резервами по вознаграждениям и неиспользованным отпускам холдинговой компании, резервами по безнадежным долгам, а также с дополнительным платежом в банк качества КТК (перерасчет за полный год), реальным ослаблением рубля, инфляцией и прочими факторами.



Транспортные расходы: IV кв. 2008 г. к IV кв. 2007 г.

Транспортные расходы (IV кв. 2008 к IV кв. 2007), млн долл.



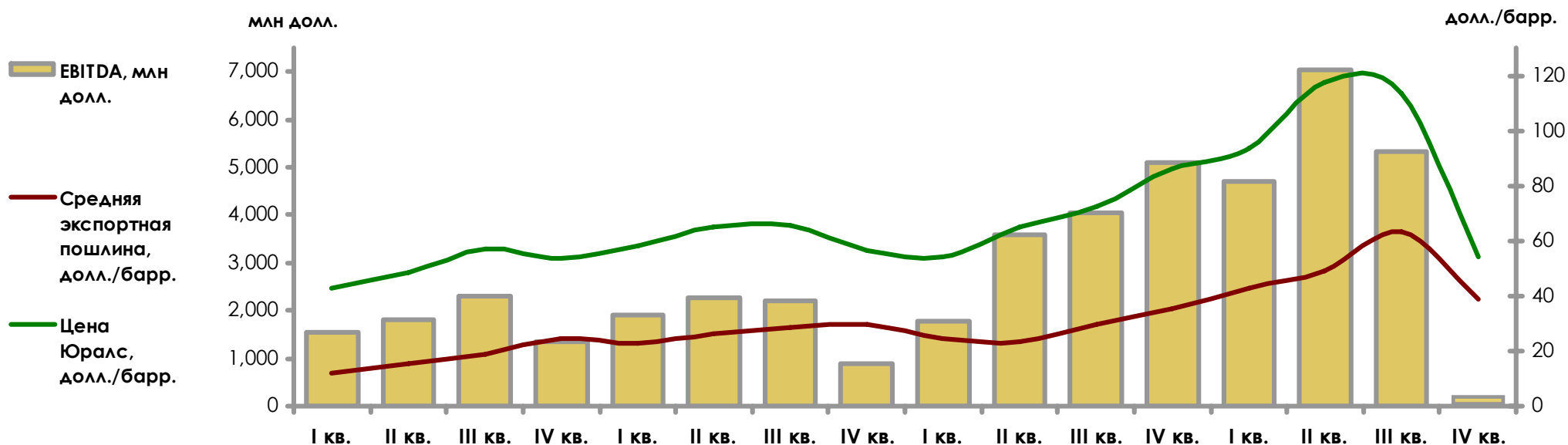
Среднее изменение транспортных тарифов в долларовом выражении (IV кв. 2008 к IV кв. 2007)



Рост средних транспортных расходов Роснефти на тонну превышает рост тарифов в связи с переориентацией объемов нефти и нефтепродуктов с внутреннего на международный рынок.



EBITDA

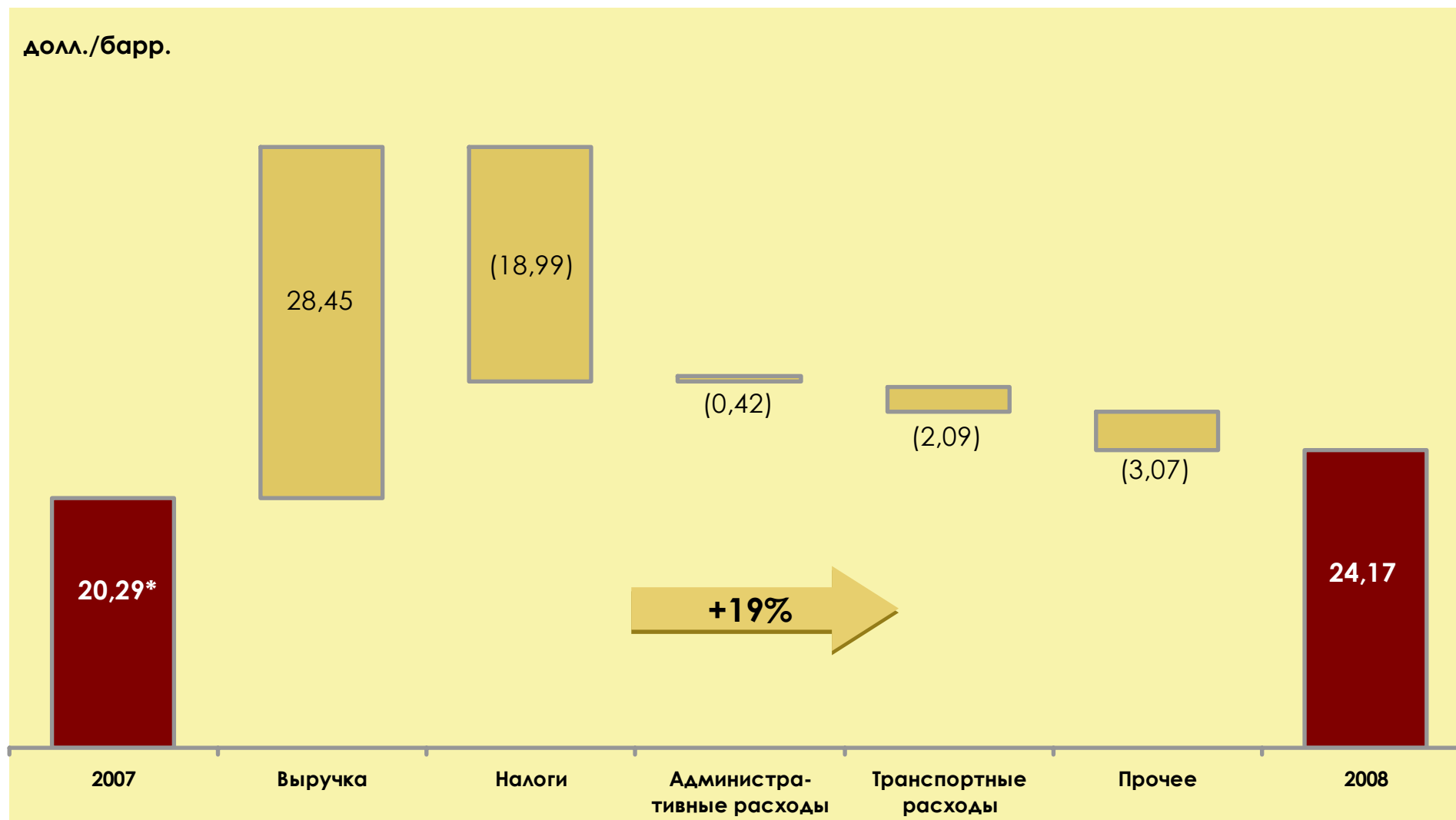


долл./барр.

	2005				2006				2007				2008			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
1. Цена Юралс	42,8	48,2	57,2	53,7	58,2	64,8	65,8	56,3	54,3	65,2	72,2	85,9	93,3	117,5	113,2	54,1
2. Ставка НДС	7,4	8,6	10,6	9,8	10,8	12,2	12,5	10,3	9,9	12,4	13,9	16,9	18,6	23,7	22,6	9,6
3. Экспортная пошлина	12,1	15,5	18,8	24,5	22,8	26,0	28,8	29,8	24,6	23,4	29,5	35,3	43,0	49,1	63,3	38,8
4. Чистая экспортная выручка после НДС (= 1-2-3)	23,2	24,1	27,9	19,3	24,6	26,5	24,5	16,2	19,9	29,4	28,8	33,8	31,7	44,7	27,3	5,7
5. EBITDA/барр.	12,0	13,9	16,8	9,4	14,0	15,8	14,3	5,8	12,0	20,9	21,1	25,7	26,6	40,2	30,0	0,2
6. Оценочные затраты (= 4-5)	11,2	10,2	11,1	9,9	10,6	10,7	10,3	10,4	7,9	8,5	7,7	8,1	5,1	4,5	(2,7)	5,5



Изменение EBITDA/барр.: 2008 г. к 2007 г.

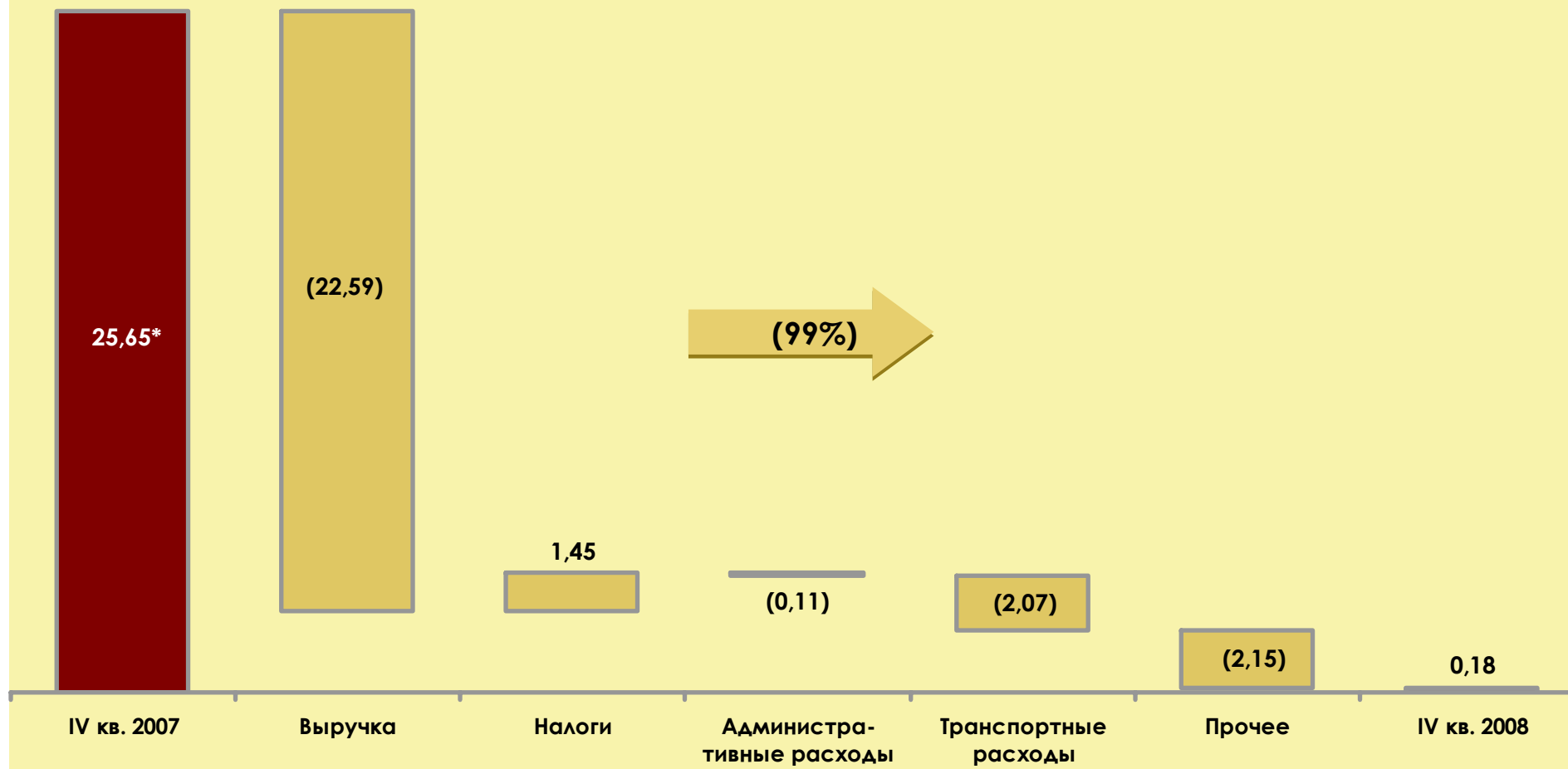


* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



Изменение EBITDA/барр.: IV кв. 2008 г. к IV кв. 2007 г.

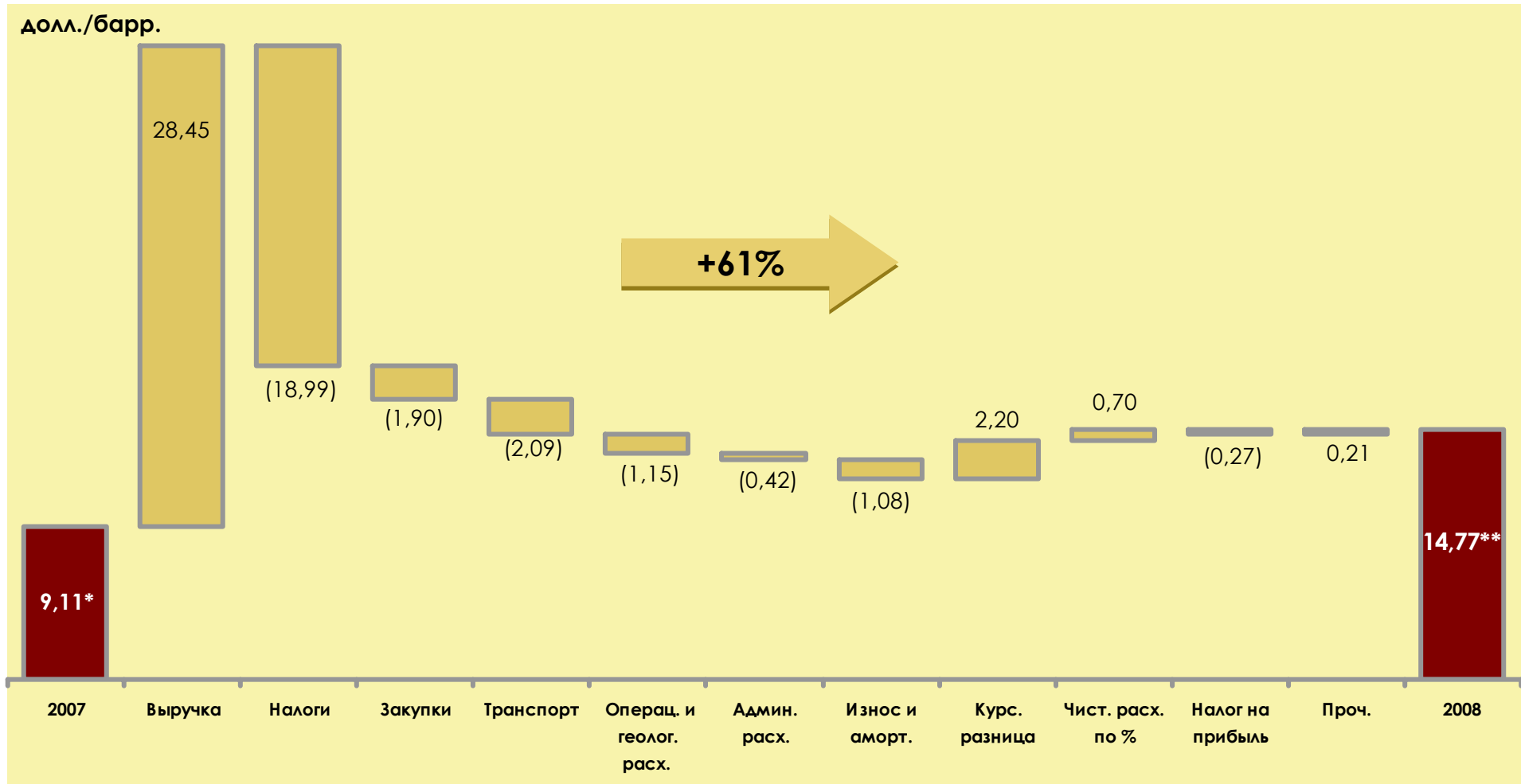
долл./барр.



* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз».



Изменение чистой прибыли/барр.: 2008 г. к 2007 г.

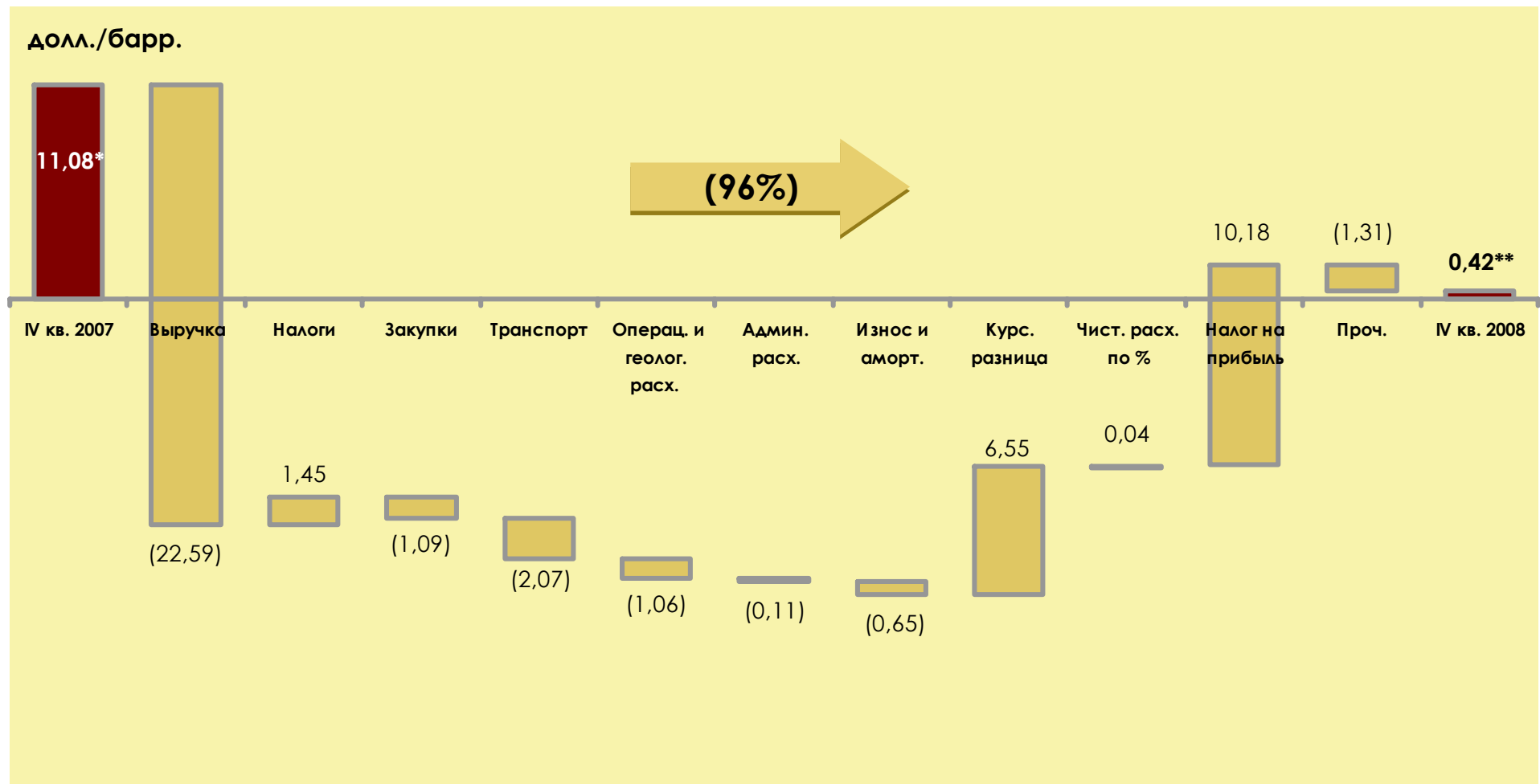


* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз» и убыток по процентному свопу.

** Скорректировано на эффект от обесценения активов, убыток по процентному свопу, а также на положительный эффект по отложенному налогу на прибыль в результате изменения ставки налога.



Изменение чистой прибыли/барр.: IV кв. 2008 г. к IV кв. 2007 г.



* Скорректировано на эффект от доначисления пеней и штрафов в отношении налоговой задолженности ОАО «Юганскнефтегаз» и убыток по процентному свопу.

** Скорректировано на эффект от обесценения активов, убыток по процентному свопу, а также на положительный эффект по отложенному налогу на прибыль в результате изменения ставки налога.



Отложенный налог на прибыль

Баланс:

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств = (балансовая стоимость активов и обязательств по ОПБУ США – балансовая стоимость по российскому налоговому учету) * ставка налога на прибыль

Выражена в рублях, и по ней начисляется прибыль/убыток от курсовых разниц

Отчет о прибылях и убытках:

Отложенный налог на прибыль = изменение в балансе за период, скорректированное на прибыль/убыток от курсовых разниц (отражается в суммарной прибыли/убытке от курсовых разниц в отчете о прибылях и убытках), на распределение цены приобретения (учитывается в гудвиле) и на прочие незначительные статьи, учитываемые в гудвиле

Изменение отложенных налоговых активов (ОНА) и обязательств (ОНО)

	Кратко-срочные ОНА	Долго-срочные ОНА	Кратко-срочные ОНО	Долго-срочные ОНО	Итого
1 31.12.07	156	57	(118)	(7 626)	(7 531)
2 Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	(28)	(34)	26	1 239	1 203
3 Распределение цены приобретения	4	0	0	(252)	(248)
4 Прочие статьи в гудвиле	0	0	0	(130)	(130)
5 Прочие изменения налоговых активов и обязательств	49	118	(45)	412	534
6 31.12.08 (без учета эффекта от изменения ставки налога на прибыль) = (1+2+3+4+5)	181	141	(137)	(6 357)	(6 172)
7 Изменение ставки налога на прибыль	(29)	(23)	22	986	956
8 31.12.08 (с учетом эффекта от изменения ставки налога на прибыль) = (6+7)	152	118	(115)	(5 371)	(5 216)
Итого статьи, отражаемые в прибыли/(убытке) от курсовых разниц в отчете о прибылях и убытках (2)					1 203
Итого статьи, отражаемые в гудвиле -(3+4)					378
Итого отложенный налог на прибыль в отчете о прибылях и убытках -(7+5)					(1 490)



Прибыль/убыток от курсовых разниц

Прибыль/убыток от курсовых разниц в отчете о прибылях и убытках = эффект от изменения курсов валют на среднюю денежную позицию, выраженную в валюте, отличной от доллара США (в рублях для Роснефти)

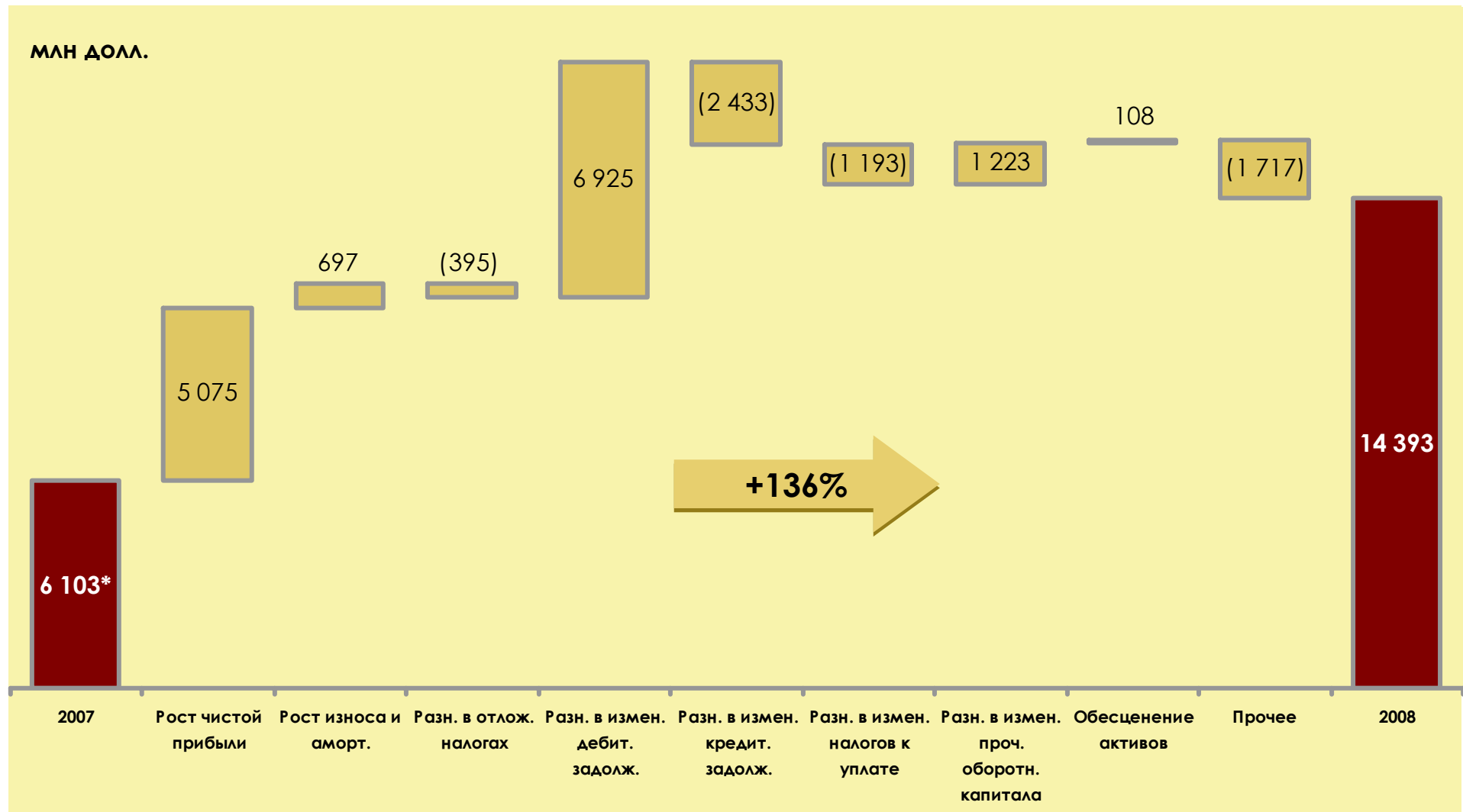
Прибыль от курсовых разниц в IV кв. 2008 г.

	30.09.08		31.12.08		Средн. денежная позиция, млн руб.	(Прибыль)/убыток от курсовых разниц*, млн долл.
	млн руб.	эквив. в млн долл.	млн руб.	эквив. в млн долл.		
1) Активы:	369 406	14 632	386 998	13 172	378 204	2 106
Денежные средства и финансовые вложения	29 185	1 156	66 194	2 253	47 690	265
Дебиторская задолженность	200 961	7 960	185 067	6 299	193 014	1 076
Запасы	42 616	1 688	27 882	949	35 249	196
Внеоборотные активы	36 532	1 447	34 581	1 177	35 557	198
Отложенные налоги	8 003	317	9 460	322	8 732	48
Авансы, банковские кредиты и проч.	52 109	2 064	63 814	2 172	57 962	323
2) Обязательства:	(507 883)	(20 117)	(587 431)	(19 999)	(547 659)	(3 052)
Отложенные налоги	(186 672)	(7 394)	(190 796)	(6 494)	(188 734)	(1 052)
Кредиторская задолженность	(168 722)	(6 683)	(121 635)	(4 145)	(145 179)	(810)
Кредиты и займы	(94 801)	(3 755)	(211 010)	(7 182)	(152 906)	(851)
Прочие обязательства	(57 688)	(2 285)	(63 990)	(2 178)	(60 840)	(339)
Чистая денежная позиция (1+2)	(138 477)	(5 485)	(200 433)	(6 827)	(169 455)	
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц (1+2)						(946)

* Средняя денежная позиция по курсу на начало квартала минус средняя денежная позиция по курсу на конец квартала.



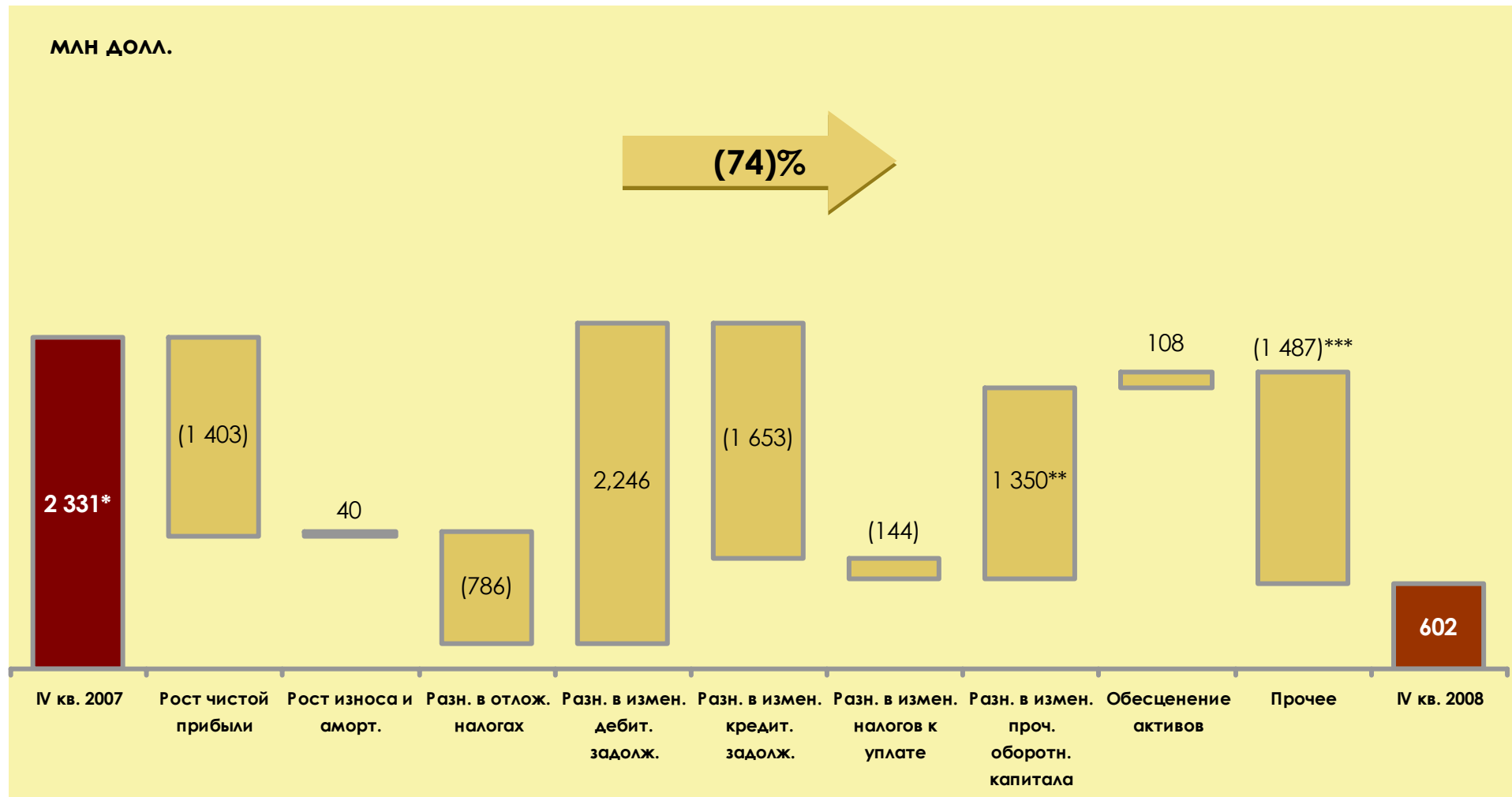
Изменение операционного денежного потока: 2008 г. к 2007 г.



* Скорректировано на денежные средства, полученные в результате конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС».



Изменение операционного денежного потока: IV кв. 2008 г. к IV кв. 2007 г.



* Скорректировано на денежные средства, полученные в результате конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС».

** Включает разницу в изменении запасов в размере 791 млн долл. и в изменении авансов в размере 370 млн долл.

*** Включает разницу в эффекте от курсовых разниц в размере 1 336 млн долл.



Капитальные затраты

млн долл.	12 мес. 2008	12 мес. 2007	IV кв. 2008	IV кв. 2007
Разведка и добыча	6 477	4 609	1 800	1 592
Юганскнефтегаз	2 866	2 185	818	710
Ванкорнефть	2 433	1 009	718	292
Пурнефтегаз	491	423	85	163
Северная нефть	181	212	37	58
Томскнефть	-	233	-	123
Самаранефтегаз	195	115	62	76
Прочие добывающие предприятия ¹	311	432	80	170
Переработка и сбыт	1 134	993	306	402
ОАО «НК «Роснефть» ²	122	99	8	39
Туапсинский НПЗ	137	106	22	58
Комсомольский НПЗ	73	61	28	17
Приобретенные НПЗ	314	269	99	144
Сбытовые подразделения и прочие перерабатывающие и сбытовые активы ³	488	458	149	144
Прочие	543	329	167	202
Подитог	8 154	5 931	2 273	2 196
Приобретение лотов 17-18	-	540	-	-
Строительные материалы (Ванкорнефть, Юганскнефтегаз и проч.)	578	309	34	46
Итого капитальные затраты	8 732	6 780	2 307	2 242
Приобретение лицензий	47	90	-	47
Удельные капитальные затраты, долл./барр.	9,15	6,47	10,09	8,04

¹ Включает Краснодарнефтегаз, Ставропольнефтегаз, Сахалинморнефтегаз, Грознефтегаз, Сахалин-1 и проч.

² Рост объясняется авансовыми платежами за газотурбинное оборудование.

³ В основном компании, оказывающие услуги по процессингу и хранению.



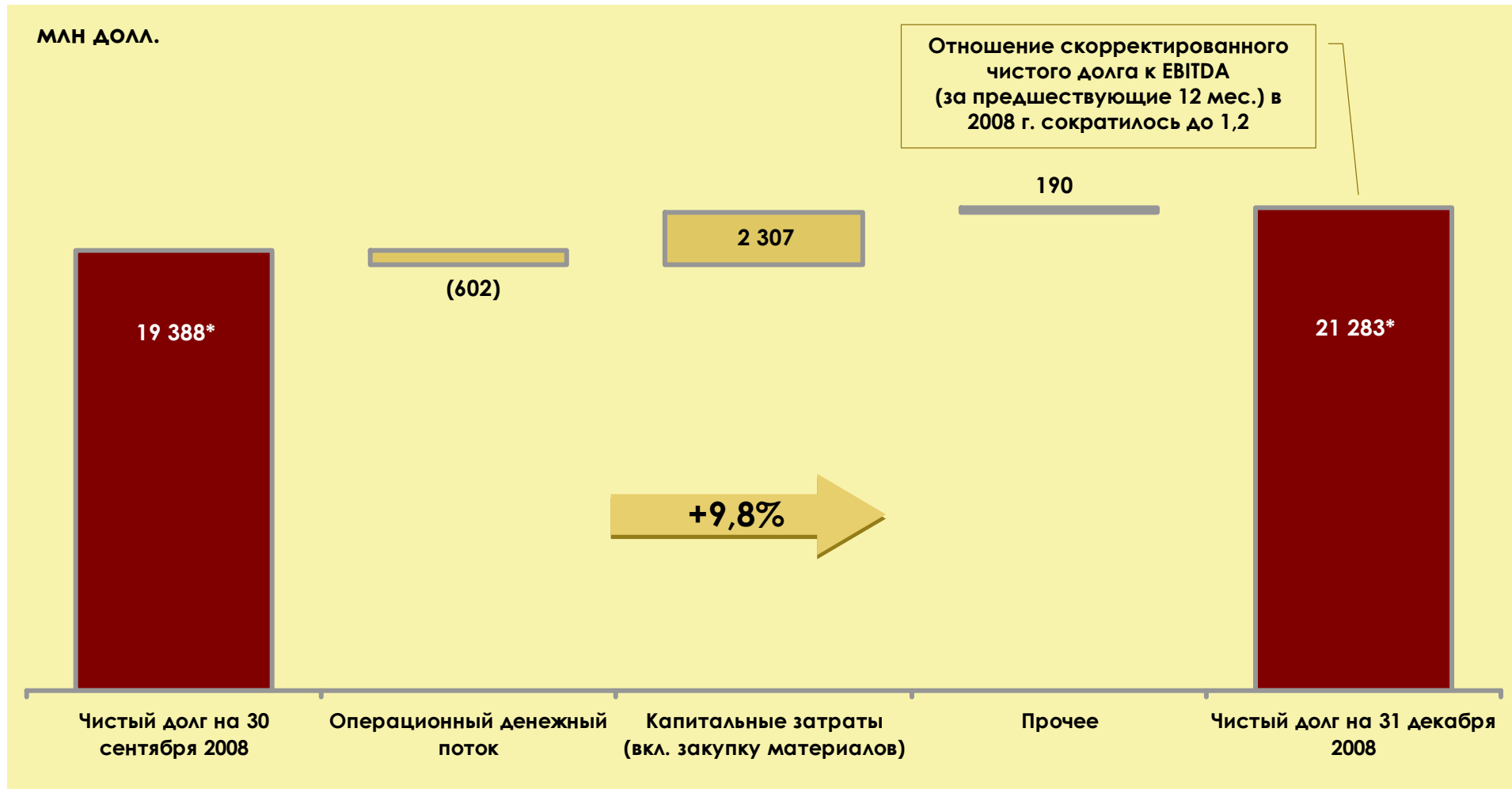
Изменение чистого долга*



* Скорректировано на краткосрочные финансовые вложения, связанные с долгом (депозиты и векселя).



Изменение чистого долга* (прод.)

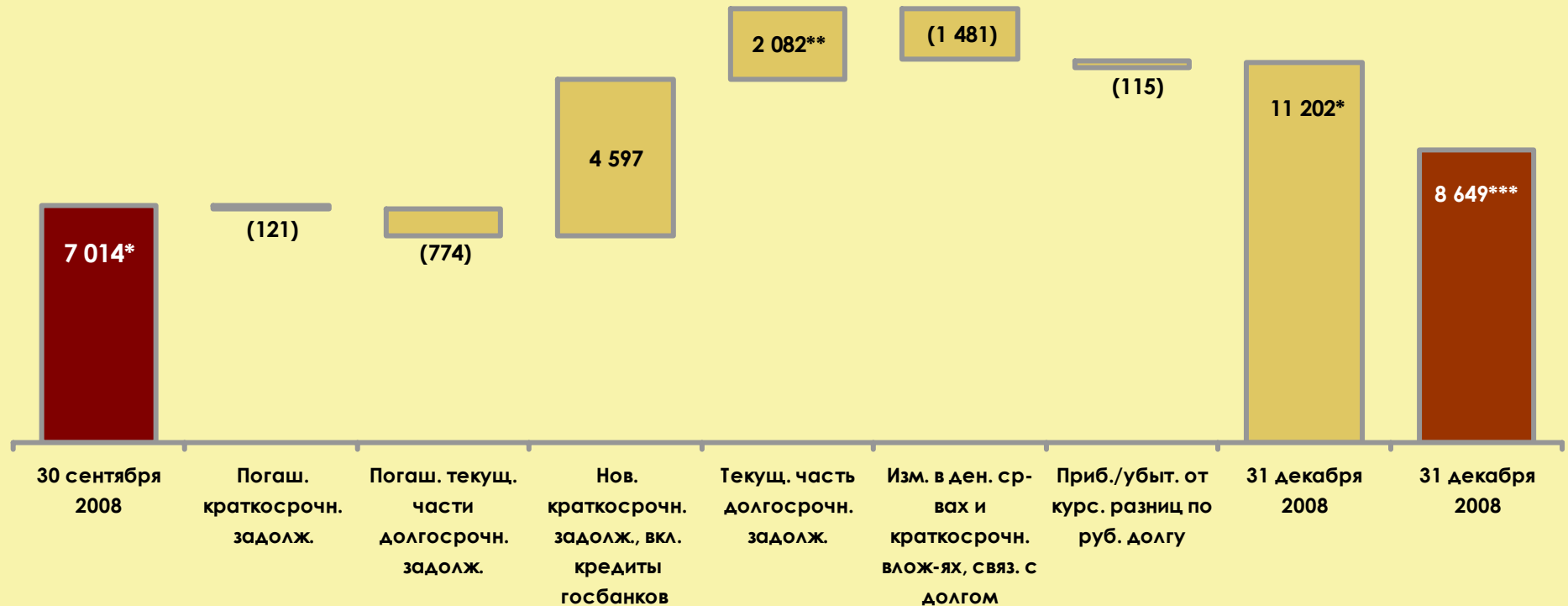


* Скорректировано на краткосрочные финансовые вложения, связанные с долгом (депозиты и векселя).



Изменение чистой краткосрочной задолженности: IV кв. 2008 г.

МЛН ДОЛЛ.



* Чистый долг скорректирован на краткосрочные финансовые вложения, связанные с долгом (векселя и депозиты), в размере 210 млн долл. на 30 сентября 2008 г. и в размере 1 513 млн долл. на 31 декабря 2008 г.

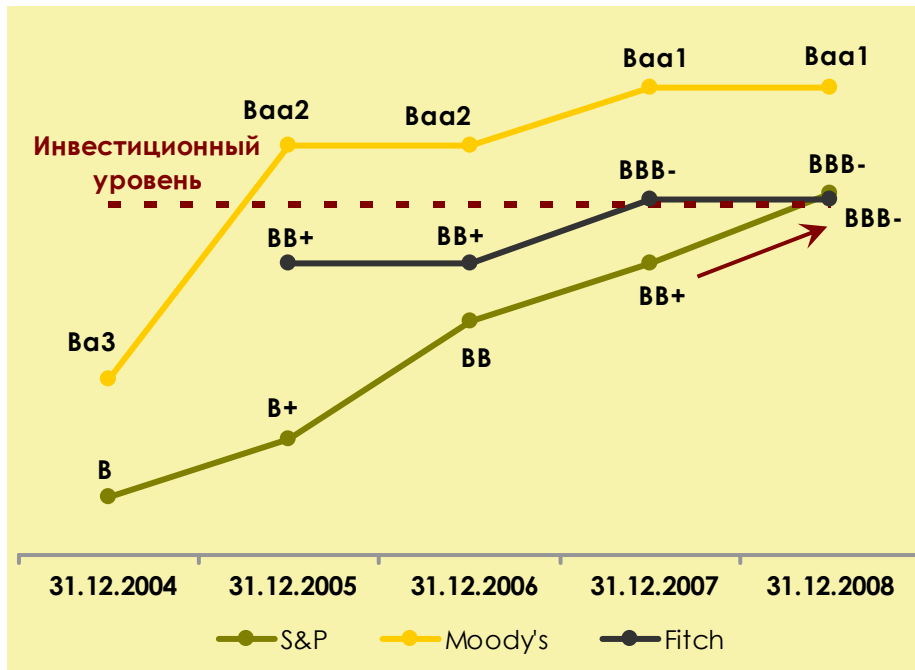
** Текущая часть долгосрочной задолженности включает векселя, выпущенные компанией, связанной с НК «ЮКОС», на сумму 925 млн долл. со сроком погашения 31 декабря 2009 г., а также текущую часть долгосрочных кредитов от иностранных банков в размере 360 млн долл.

*** По обменному курсу 35 руб./долл.; скорректировано на задолженность дочерних банков, задолженность, связанную с НК «ЮКОС», и задолженность перед зависимыми обществами.

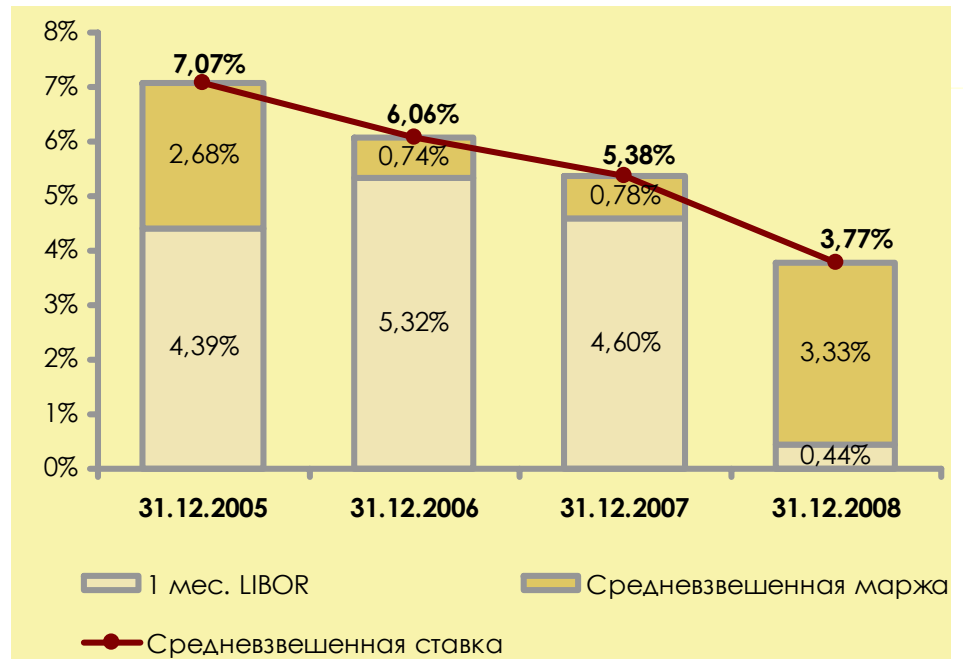


Повышение кредитного рейтинга и снижение средневзвешенной стоимости заемного капитала

Повышение кредитного рейтинга



Средневзвешенная стоимость заемного капитала



В 2008 г. Роснефть продолжала эффективно управлять структурой капитала:

- Повышение кредитного рейтинга агентством Standard & Poor's
- Рейтинги инвестиционного уровня от трех ведущих агентств
- Успешное рефинансирование долга и снижение средневзвешенной стоимости заемного капитала
- Увеличение маржи в конце 2008 г. связано с более высокой долей рублевых кредитов в IV кв.



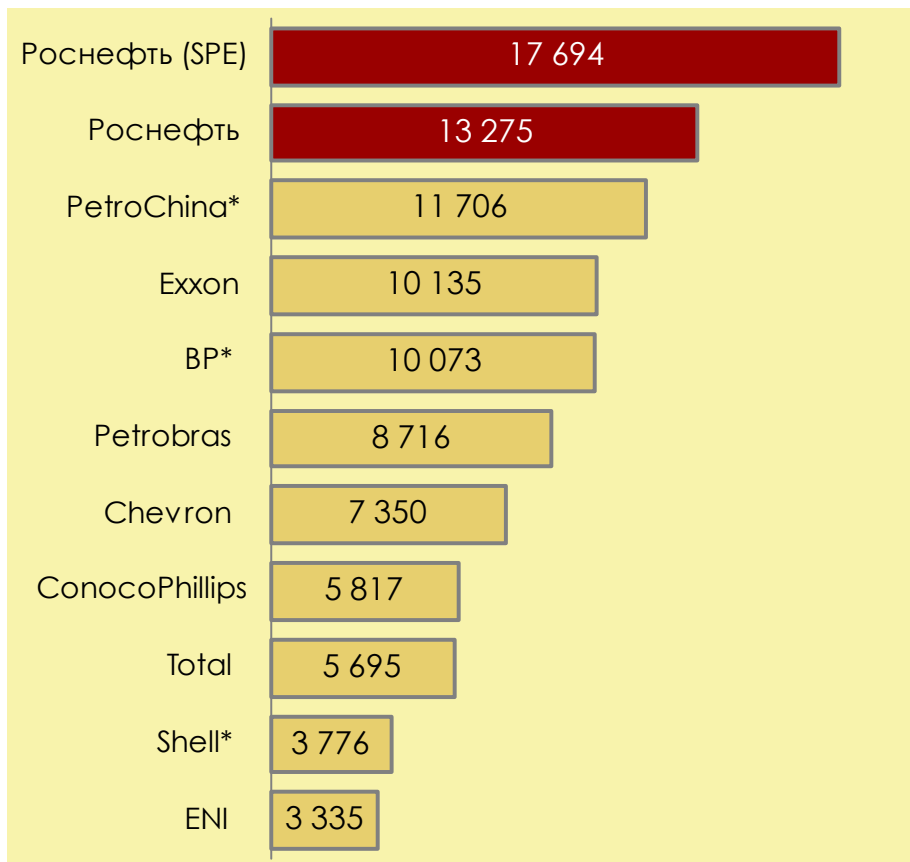
Корректировки чистой прибыли и EBITDA

млн долл.	2008	2007	IV кв. 2008	IV кв. 2007
Чистая прибыль	11 120	12 862	775	2 976
Эффект от обесценения активов и процентных свопов	285	14	256	14
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	(956)		(956)	
Доначисление налоговых пеней и штрафов по задолженности ОАО «Юганскнефтегаз»	-	438	-	1
Доход от конкурсного производства ОАО «НК «ЮКОС» (за вычетом налогов)	-	(6 817)	-	(798)
Скорректированная чистая прибыль	10 449	6 497	75	2 193
EBITDA	17 108	14 085	32	5 083
Доначисление налоговых пеней и штрафов по задолженности ОАО «Юганскнефтегаз»	-	374	-	1
Скорректированная EBITDA	17 108	14 459	32	5 084

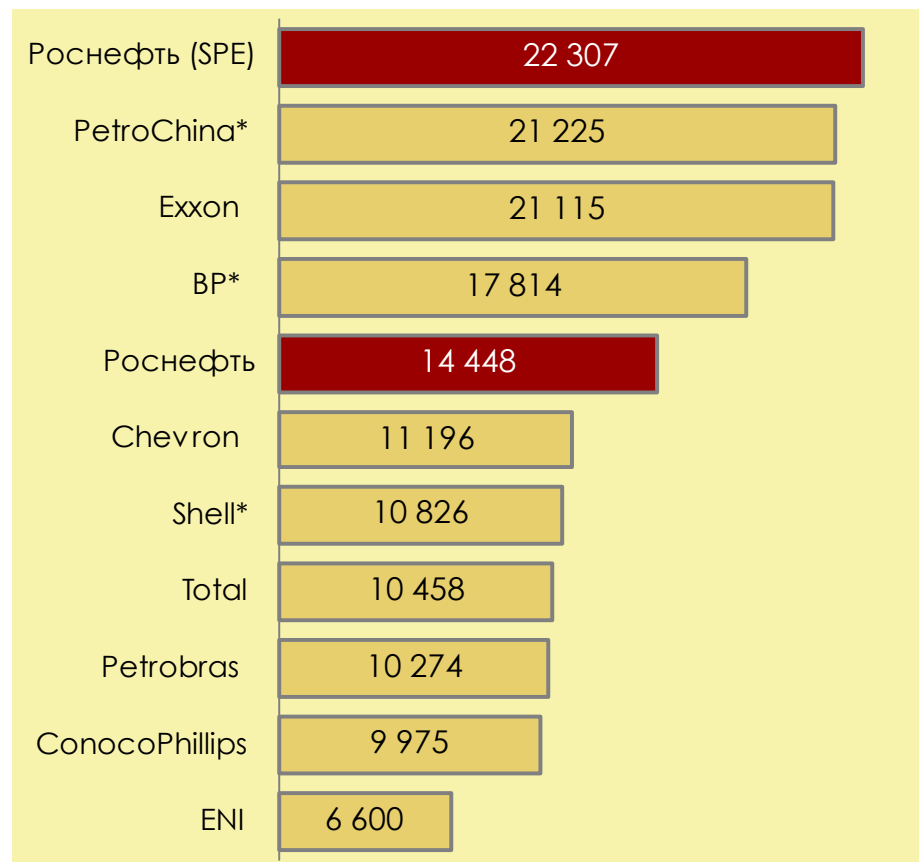


Подтверждение мирового лидерства по запасам

Доказанные запасы нефти в 2008 г., SEC (млн барр.)



Доказанные запасы нефти и газа в 2008 г., SEC (млн б.н.э.)



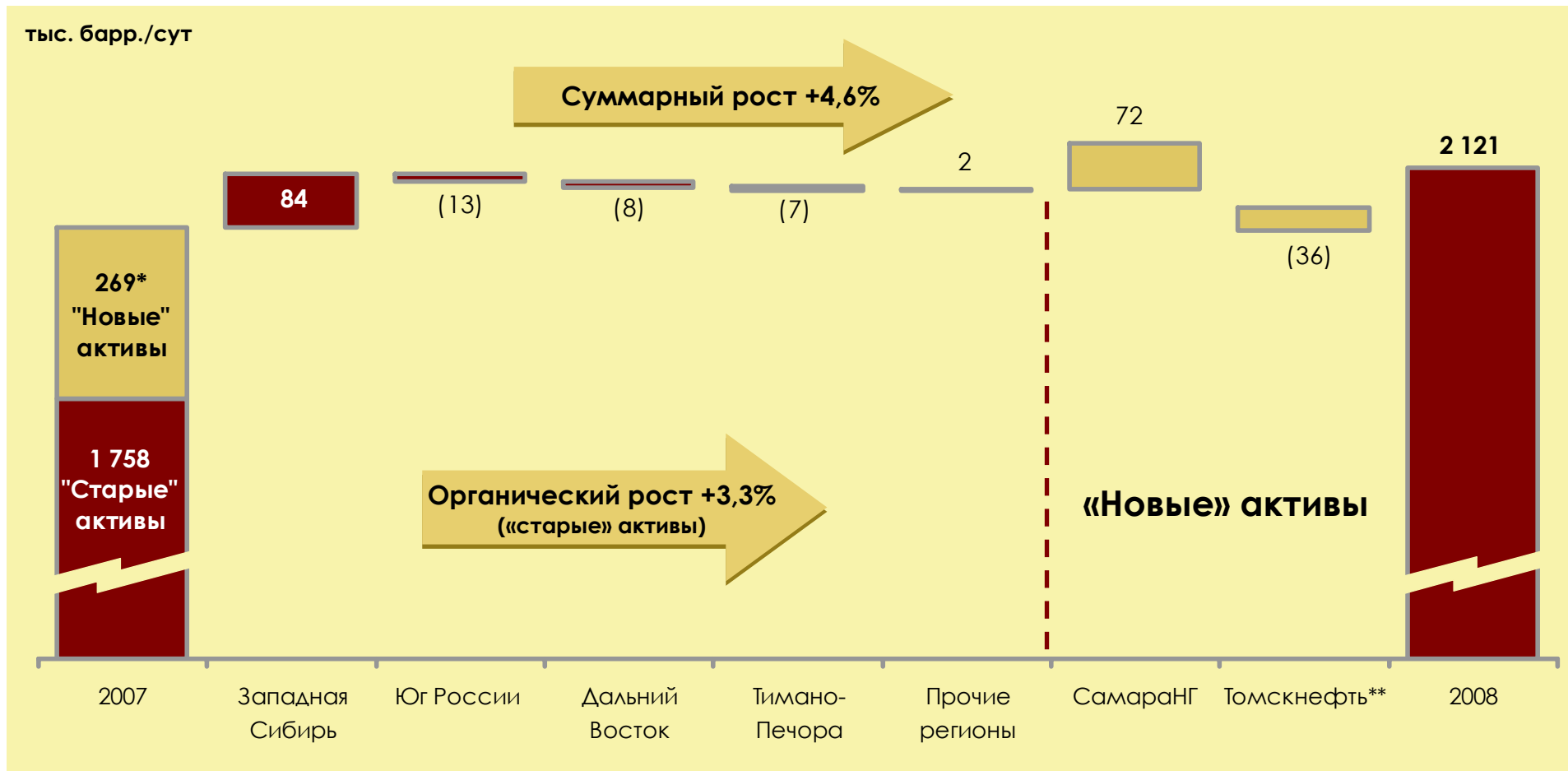
Коэффициент замещения доказанных запасов углеводородов в 2008 г. (SPE) = 172%

Доказанных запасов нефти = 123%



Среднесуточная добыча нефти: непрерывный органический рост (прод.)

Изменение среднесуточной добычи нефти Компании, 2008 г. к 2007 г.



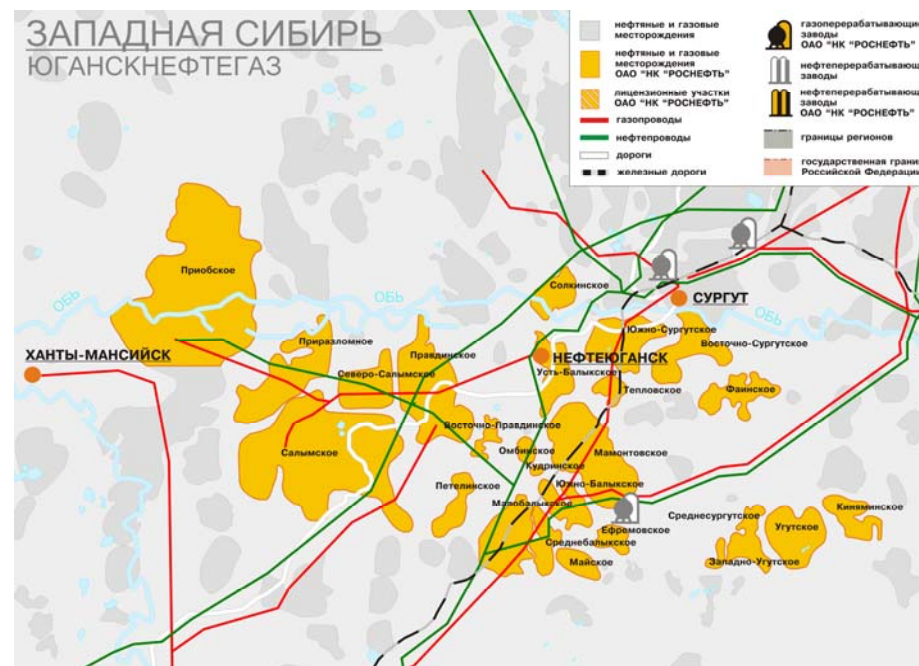
* Объем добычи Самаранефтегаза, Томскнефти и ВСНК с даты приобретения в мае 2007 г. по 31 декабря 2007 г., деленный на 365.

** С даты продажи Томскнефти в декабре 2007 г. ее добыча учитывается в доле 50%.



Юганскнефтегаз

Суточная добыча нефти Юганскнефтегаза



8,6 млрд барр. доказанных запасов нефти (SEC) на 31 декабря 2008 г.

- 95% запасов жидких углеводородов Petrobras
- больше, чем все запасы жидких углеводородов Shell и ENI

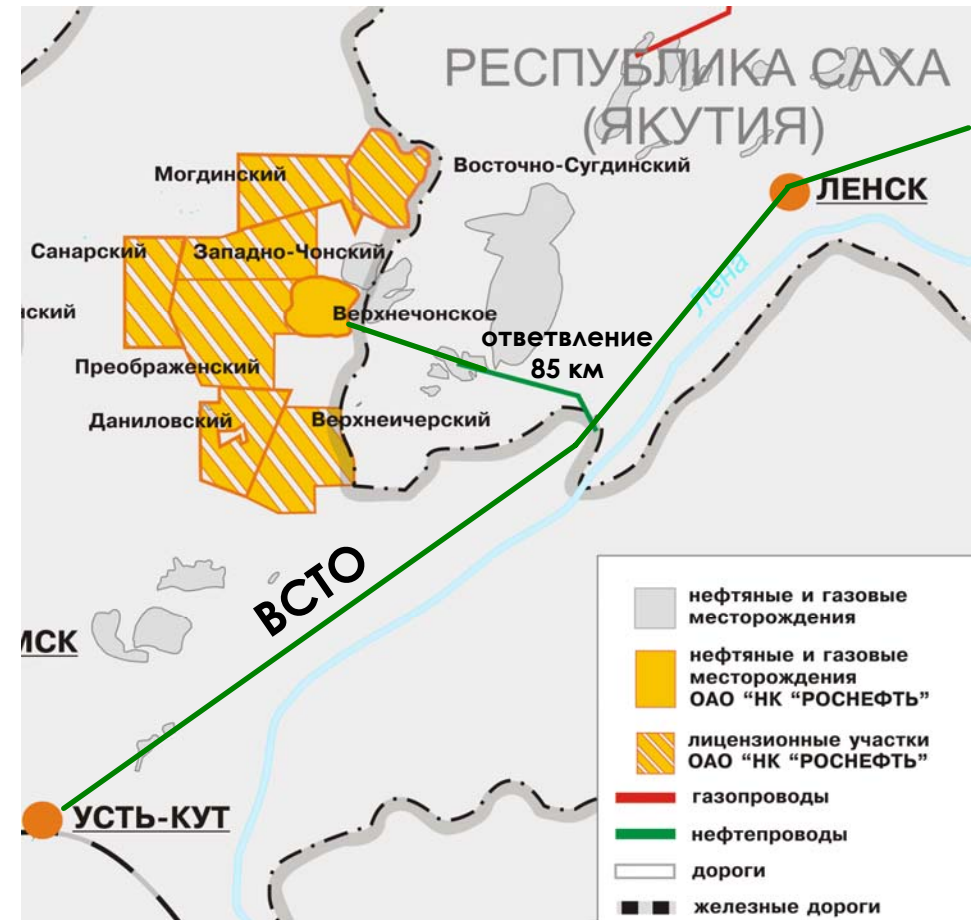
11,3 млрд барр. доказанных запасов нефти по классификации PRMS (SPE)



Начало промышленной добычи на Верхнечонском месторождении

Основные факты

- Расположено в 1 100 км к северу от Иркутска
- Площадь – 1 500 кв. км
- Разрабатывается совместно с ТНК-ВР (доля Роснефти – 25,94%)
- Запасы 2Р PRMS (SPE) на 31 декабря 2008 г. составляли 1,3 млрд барр.
- Промышленная добыча началась в сентябре 2008 г.
- В декабря 2008 г. добыча нефти составила 13,3 тыс. барр./сут
- Среднесуточная добыча в 2009 г. ожидается на уровне 26 тыс. барр.
- Достижение плато добычи (до 180 тыс. барр./сут) ожидается к 2015 г.
- Разработка ведется наклонно-направленными скважинами и сложными горизонтальными скважинами с несколькими окончаниями





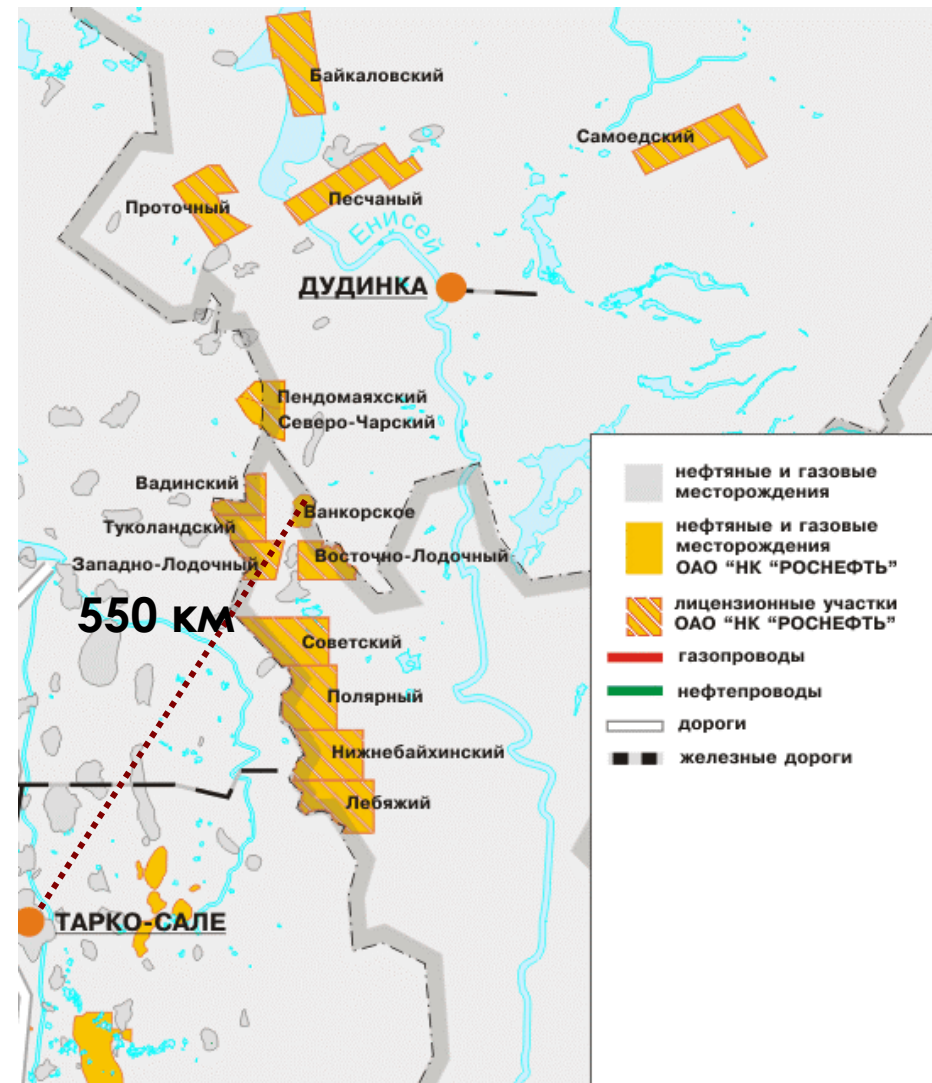
Ванкор: зарождение новой провинции

Основные факты

- > 3,7 млрд барр. запасов ABC1+C2 по состоянию на 31 декабря 2008 г.
- 3,1 млрд барр. запасов 2P PRMS (SPE) по состоянию на 31 декабря 2008 г.
- Начало промышленной добычи запланировано на 2009 г.
- Пиковая добыча – 510 тыс. барр./сут

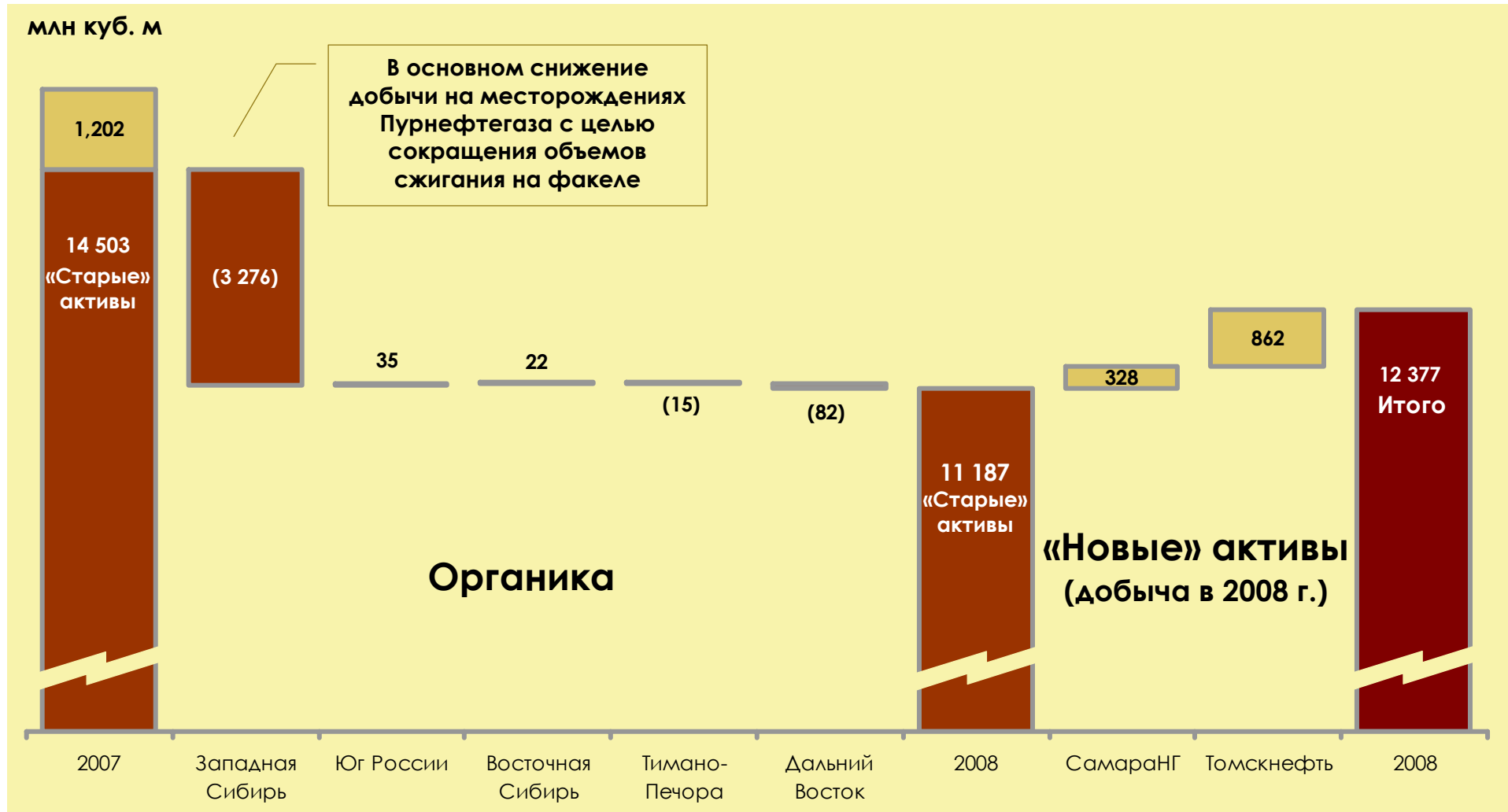
Достижения 2008 г.

- Объем бурения – 146 тыс. м
- Пробурены 34 скважины
- Введен в эксплуатацию мини-НПЗ
- Строительство нефтепровода завершено более чем на 70%





Изменение объемов добычи газа: 2008 г. к 2007 г.

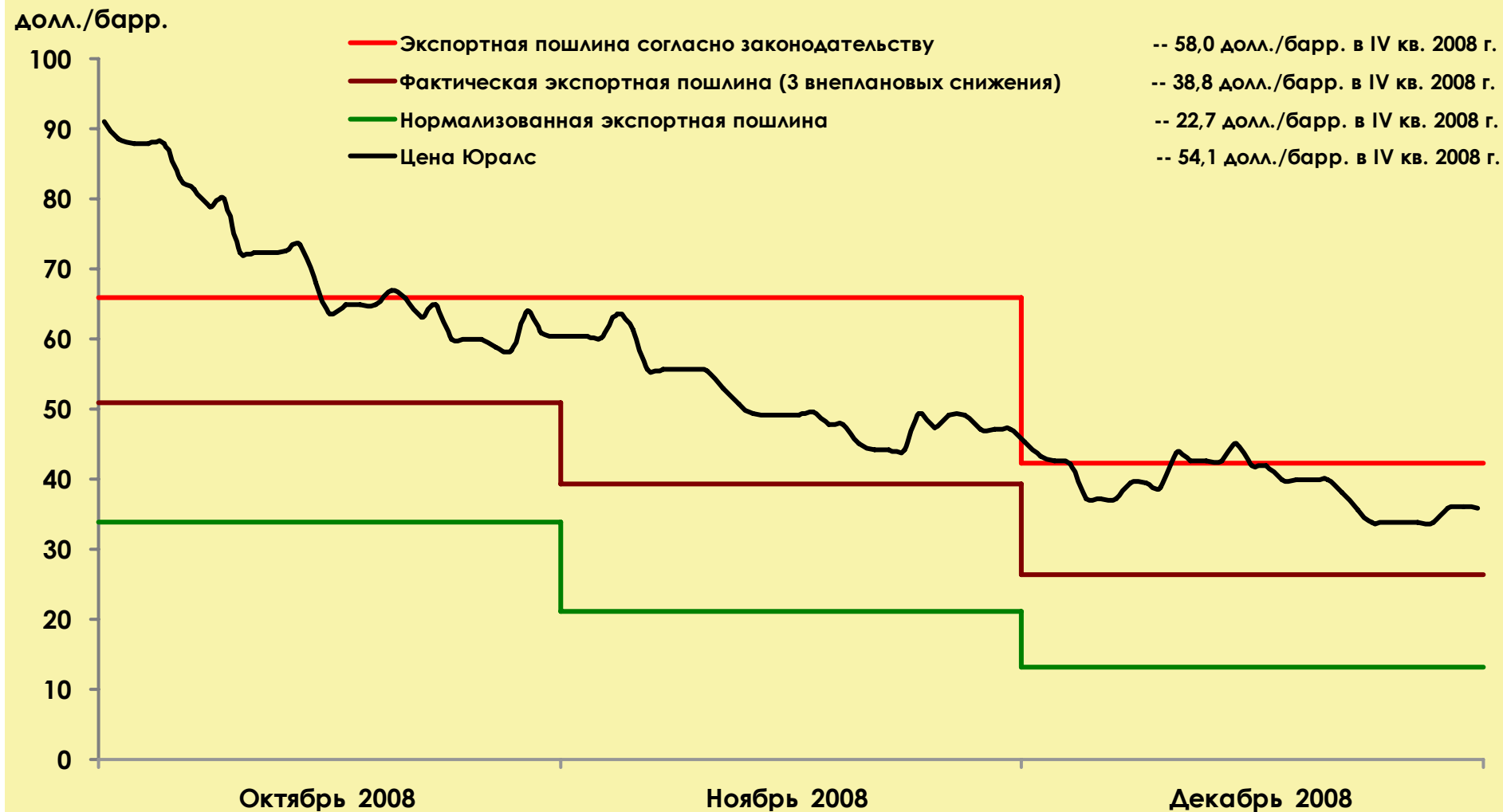


* Объем добычи Самаранефтегаза, Томскнефти и ВСНК с даты приобретения в мае 2007 г. до конца 2007 г..

** 50%-ная доля в добыче Томскнефти.

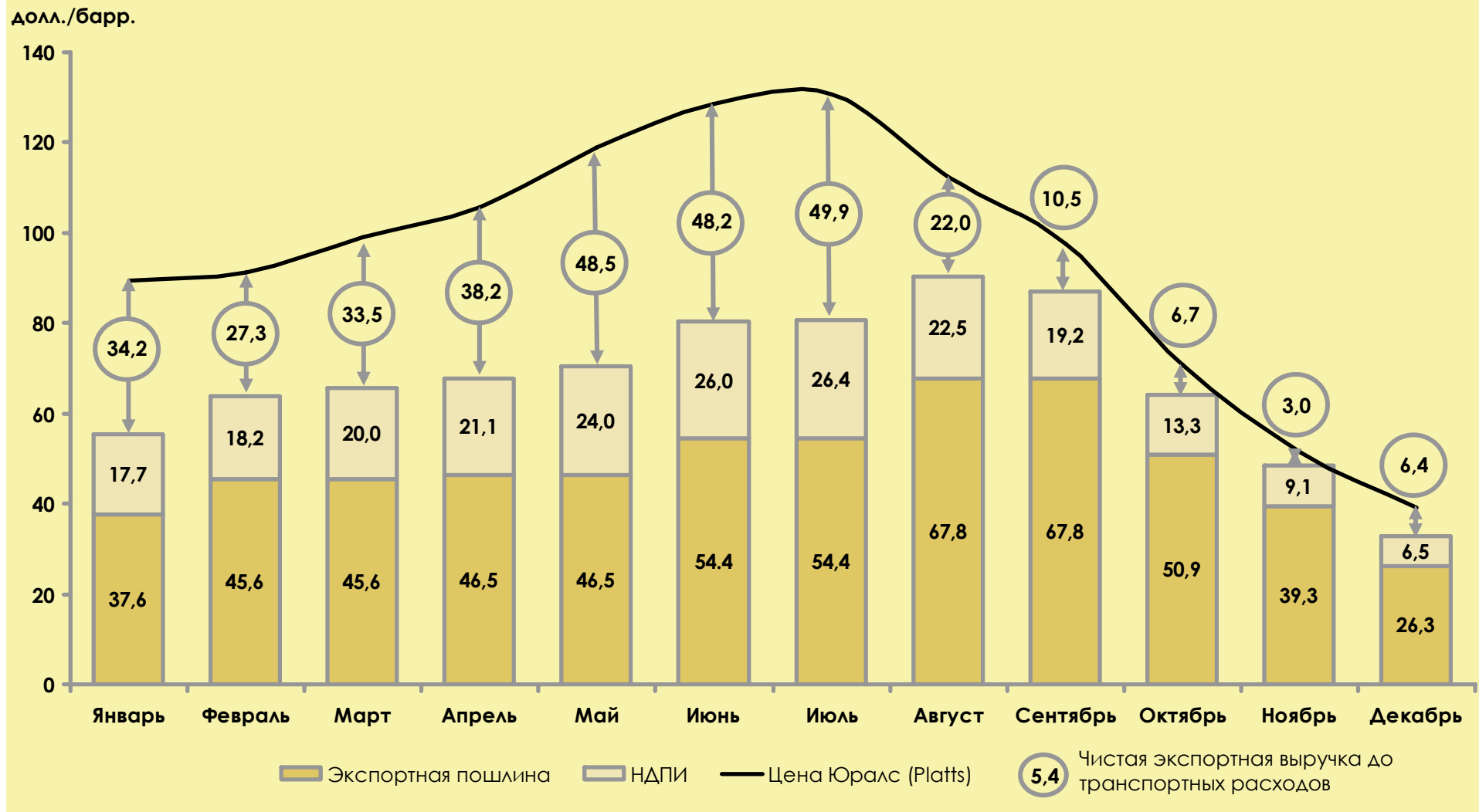


Эффект временного лага по экспортным пошлинам



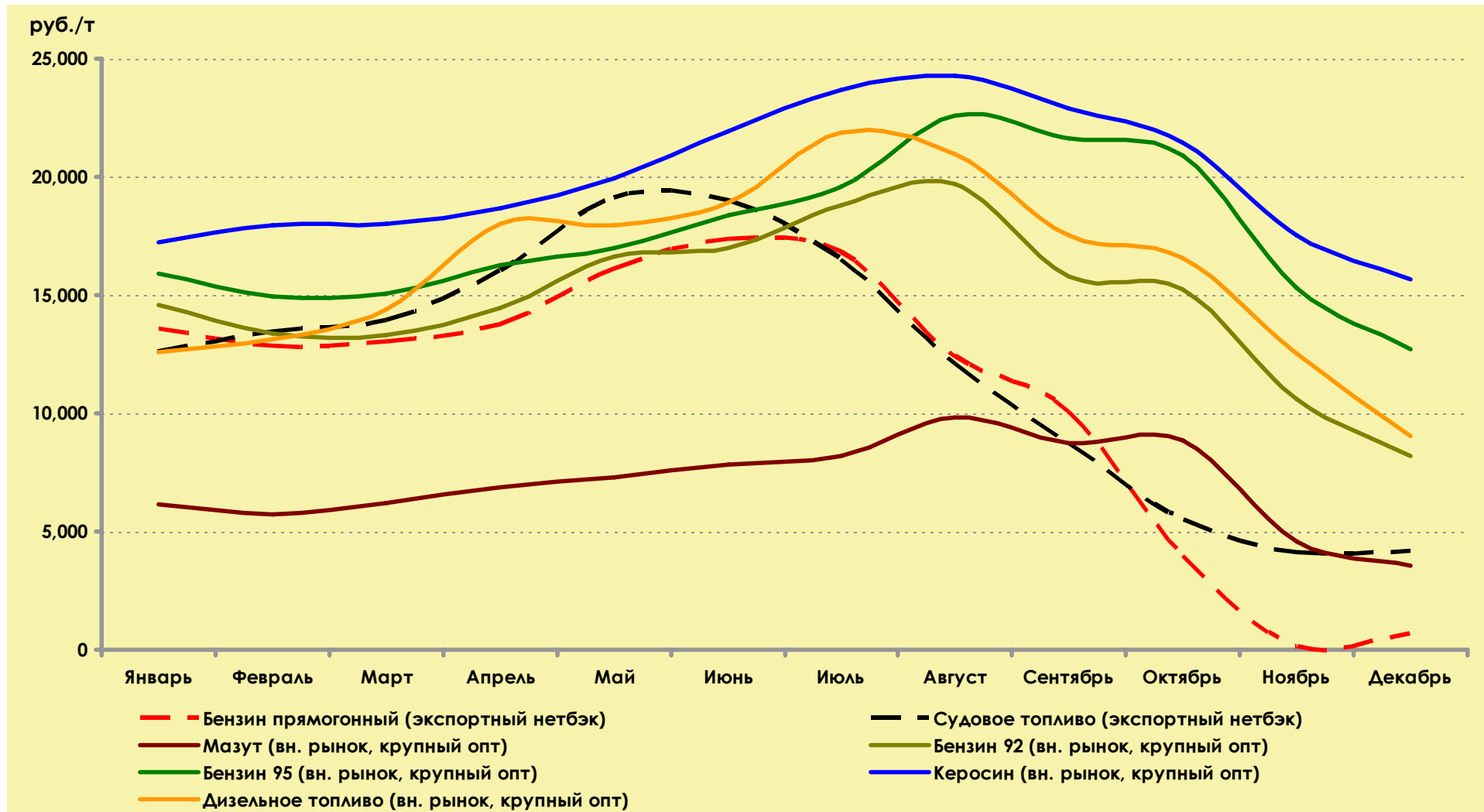


Чистая выручка экспортера нефти в 2008 г.





Цены нефтепродуктов в 2008 г. (заводы Роснефти)*



* Экспортная цена, приведенная к воротам НПЗ, или крупнооптовая цена на внутреннем рынке без НДС и акциза (средняя для заводов Роснефти).