



## **РОСНЕФТЬ**

**Результаты по ОПБУ  
США за IV кв. и 12 мес.  
2010 г.**

**4 февраля 2011 г.**



## 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.



# Ключевые факторы за IV кв. и 12 мес. 2010 г.

## Позитивные факторы

- Высокие финансовые результаты:
  - EBITDA – 5,4 **млрд долл.** за IV кв. 2010 г. и 19,2 **млрд долл.** за 12 мес. 2010 г.
  - Чистая прибыль – 3,1 **млрд долл.** за IV кв. 2010 г. и 10,7 **млрд долл.** за 12 мес. 2010 г.
  - Операционный денежный поток – 14,9 **млрд долл.** за 12 мес. 2010 г.
  - Рекордный свободный денежный поток за 12 мес. 2010 – 5,8 **млрд долл.**
  - Чистый долг сократился до 13,7 **млрд долл.** (уровень 2007 г. до приобретений), или на 4,8 **млрд долл.** по сравнению с 31 декабря 2009 г.
- Рост добычи нефти на 6,4% за 12 мес. 2010 г. по сравнению с 12 мес. 2009 г.
- Рост объема розничных продаж на 10% по сравнению с 12 мес. 2009 г.
- Продажа нефтепродуктов на товарно-сырьевых биржах: 3,4 **млн т** за 12 мес. 2010 г., или 16,6% от общего объема продаж на внутреннем рынке (увеличение в 2,9 **раза** по сравнению с 12 мес. 2009 г.)

## Проблемы и приоритеты

### Проблемы IV кв. 2010 г.

- Рост транспортных тарифов
- Укрепление рубля к доллару
- Цены на внутреннем рынке отстают от экспортного нетбэка

### Приоритеты на 2011 г.

- Внутренняя оптимизация: ликвидация непрофильных активов/компаний, оптимизация бизнес-процессов
- Выполнение бизнес-плана на 2011 г.
- Продолжение контроля над расходами
  - Рост энергоэффективности
  - Работа с поставщиками и подрядчиками
  - Оптимизация численности персонала
  - Определение приоритетных направлений капитальных затрат
- Продолжение участия в обсуждении вопросов оптимизации системы налогообложения



## Макроэкономические показатели: рост цен год к году и квартал к кварталу, реальное укрепление рубля

	12 мес. 2010	12 мес. 2009	Δ, %	IV кв. 2010	III кв. 2010	Δ, %
Нефть Юралс (FOB Приморск), долл./барр.	76,7	59,5	28,9%	83,6	75,1	11,3%
Газойль 0,1% (FOB/CIF Med), долл./т	672,3	520,7	29,1%	732,7	652,0	12,4%
Мазут 3,5% (FOB/CIF Med), долл./т	442,3	348,6	26,9%	463,6	427,7	8,4%
Высокооктановый бензин (средн. в РФ), долл./т	685,1	579,8	18,2%	704,2	706,2	(0,3)%
Дизельное топливо (средн. в РФ), долл./т (летнее)	469,5	398,0	18,0%	506,2	464,2	9,0%
Средний обменный курс, руб./долл.	30,37	31,72	(4,3)%	30,71	30,62	0,3%
Инфляция за период, %	8,8%	8,8%		2,6%	1,8%	
Реальное укрепление/(обесценение) рубля к доллару за период, %	11,6%	(12,5)%		1,8%	0,2%	



## Нерегулируемые расходы: транспортные тарифы снова выросли

		12 мес. 2010	12 мес. 2009	Δ, %	IV кв. 2010	III кв. 2010	Δ, %
Экспортная пошлина	долл./барр.	37,40	24,51	52,6%	39,23	35,82	9,5%
Тариф ЮНГ – Новороссийск	руб./т	1 307	1 115	17,3%	1 347	1 307	3,0%
Тариф ЮНГ – Новороссийск	долл./барр.	5,88	4,80	22,5%	6,00	5,84	2,7%
НДПИ	долл./барр.	13,84	9,91	39,7%	15,37	13,34	15,2%
Итого нерегулируемые расходы	долл./барр.	57,12	39,22	45,6%	60,60	55,00	10,2%
<b>Нерегулируемые расходы/ Нефть Юралс (FOB Новороссийск)</b>	%	74,4%	65,8%		72,5%	73,4%	

- Транснефть увеличивала тарифы трижды в 2010 г.: с 1 января на 15,9%, с 1 августа на 3,3% и с 1 декабря на 9,9%
- Нулевая экспортная пошлина на нефть, добываемую на месторождениях Восточной Сибири, была заменена специальной пошлиной, рассчитываемой согласно формуле:  $45\% * (\text{цена Юралс} - 50 \text{ долл./барр.})$ . В 3 кв. 2010 г. Роснефть заплатила 236 млн долл., а в 4 кв. 312 млн долл. за экспорт нефти с Ванкорского месторождения.



## Обзор результатов за IV кв. и 12 мес. 2010 г.: рекордные EBITDA и свободный денежный поток, высокий рост добычи нефти

	12 мес. 2010	12 мес. 2009	Δ, %	IV кв. 2010	III кв. 2010	Δ, %
<b>Среднесуточная добыча нефти, тыс. барр.</b>	2 322	2 182	6,4%	2 352	2 332	0,9%
Добыча газа, млрд куб. м	12,34	12,68	(2,7)%	3,25	2,86	13,6%
<b>Выпуск нефтепродуктов, млн т</b>	47,89	47,06	1,8%	12,25	12,42	(1,4)%
Выручка, млн долл.	63 047	46 826	34,6%	17 384	15 471	12,4%
<b>ЕВITDA, млн долл.</b>	19 203	13 565	41,6%	5 377	4 638	15,9%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл.	10 442	6 472	61,3%	2 958	2 525	17,1%
Скорректированный операционный денежный поток <sup>1</sup> , млн долл.	14 910	10 791	38,2%	3 722	4 386	(15,1)%
Капитальные затраты, млн долл.	8 931	7 252	23,2%	2 768	2 318	19,4%
<b>Свободный денежный поток до выплат дивидендов</b>	5 839	3 443	69,6%	840	2 045	(58,9)%
<b>Чистый долг, млн долл.</b>	13 662	18 489	(26,1)%	13 662	13 952	(2,1)%

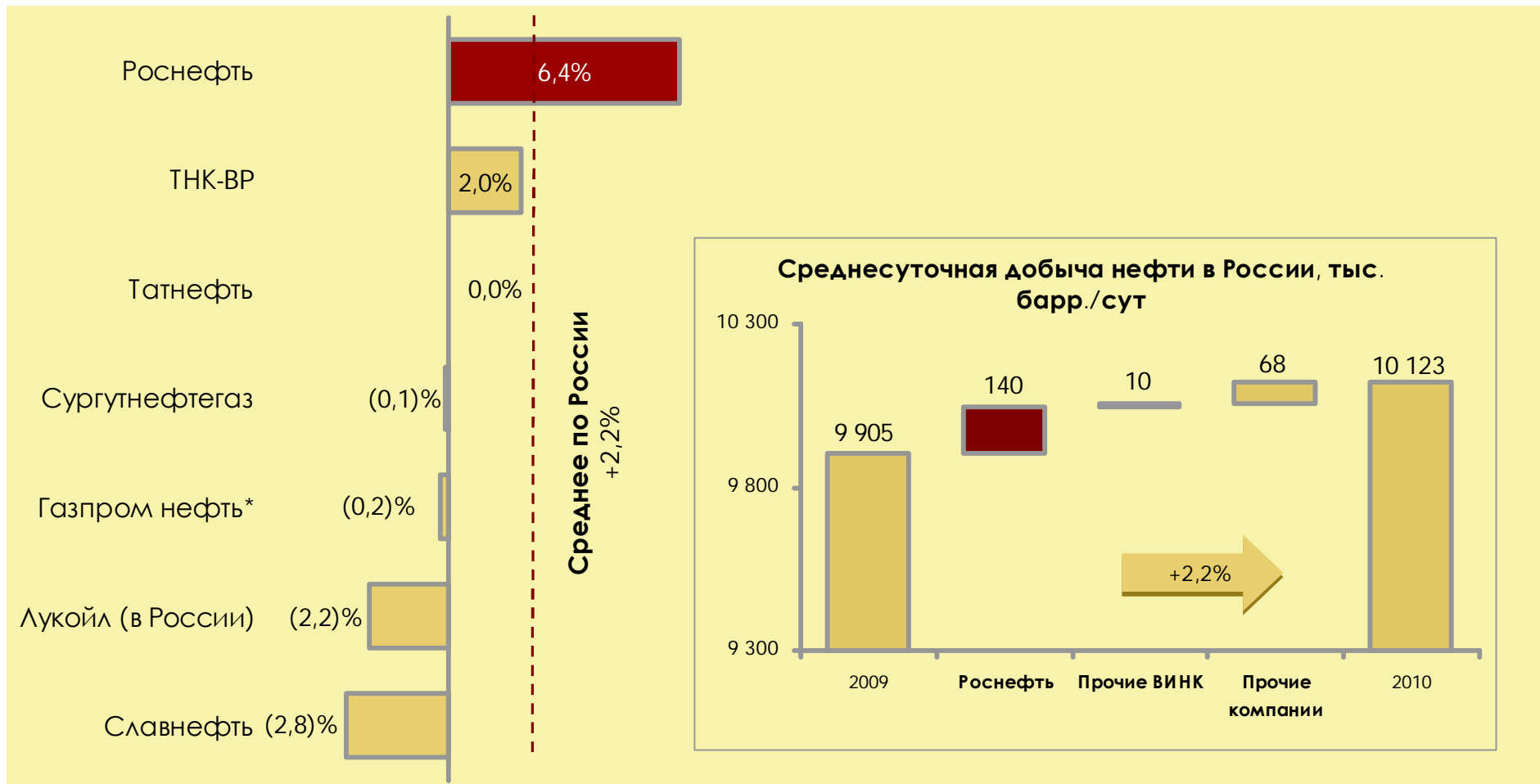
1. Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг (отток 472 млн долл. за 12 мес. 2009 г., приток 262 млн долл. за 12 мес. 2010 г., отток 32 млн долл. в III кв. 2010 г., отток 86 млн долл. в IV кв. 2010 г.)



# Среднесуточная добыча нефти:

обеспечивает основную часть прироста добычи нефти в России

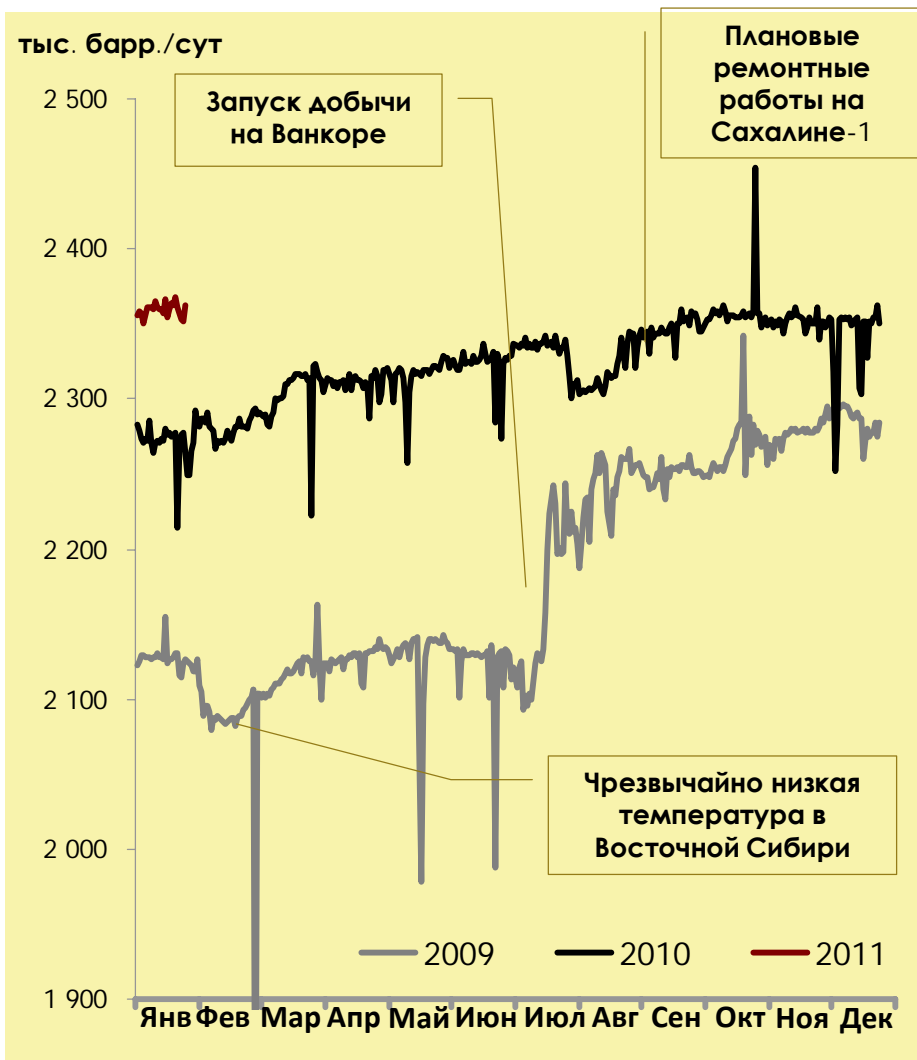
Среднесуточная добыча нефти в России, 12 мес. 2010 г. к 12 мес. 2009 г.



\* Исключая долю в Томскнефти.



# Среднесуточная добыча нефти: реализация стратегии устойчивого роста



## Ключевые приоритеты на 2011 г.

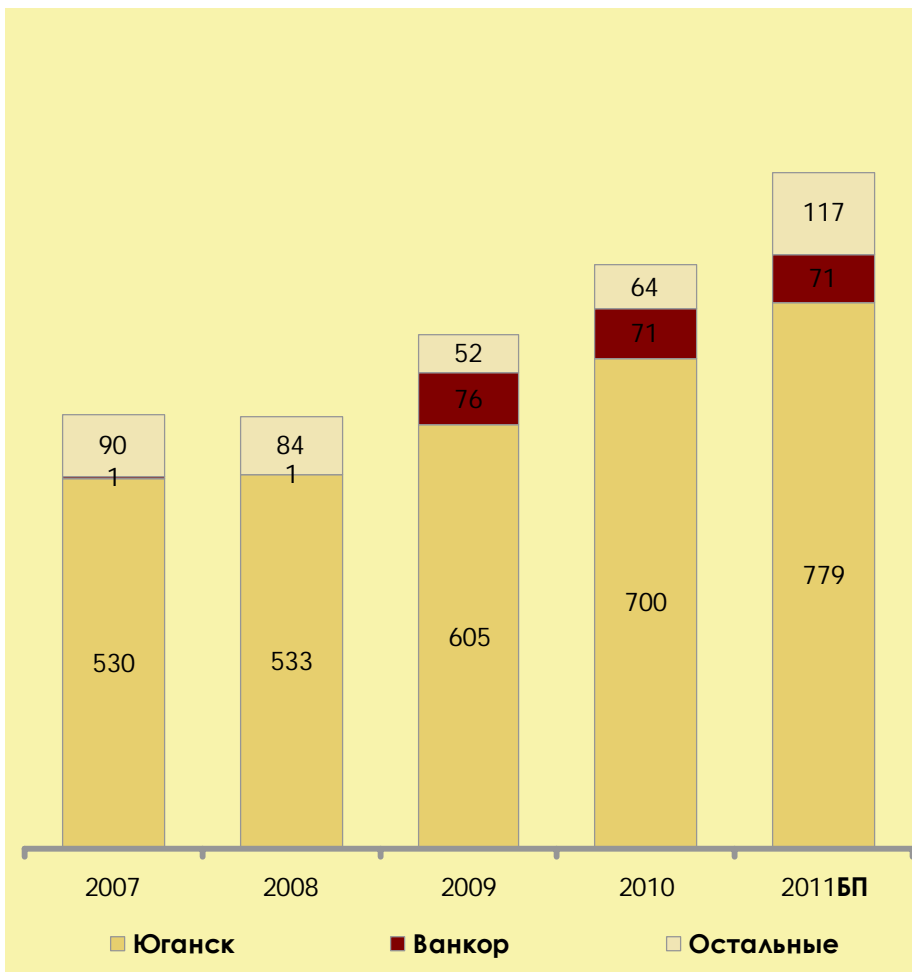
- Рост добычи примерно на 1%
- Проведение строительных работ на Ванкоре с целью увеличения добычи на 45 тыс. барр./сут к середине года и дальнейшее увеличение добычи к концу 2011 г. благодаря постепенному запуску второй стадии проекта
- Плановая добыча нефти Юганскнефтегазом – примерно 1,3 млн барр./сут
- Эффективная разработка разбуренных, но не извлеченных запасов – рост коэффициента извлечения – увеличение запасов нефти и стабилизация уровня добычи на уже разрабатываемых месторождениях при минимальных затратах
- Контроль за рисками бурения для максимизации эффективности кап. вложений – дополнительные работы по сейсморазведке и сбор другой геологической информации для улучшения моделей освоения участков и лучшего выбора месторасположения скважин



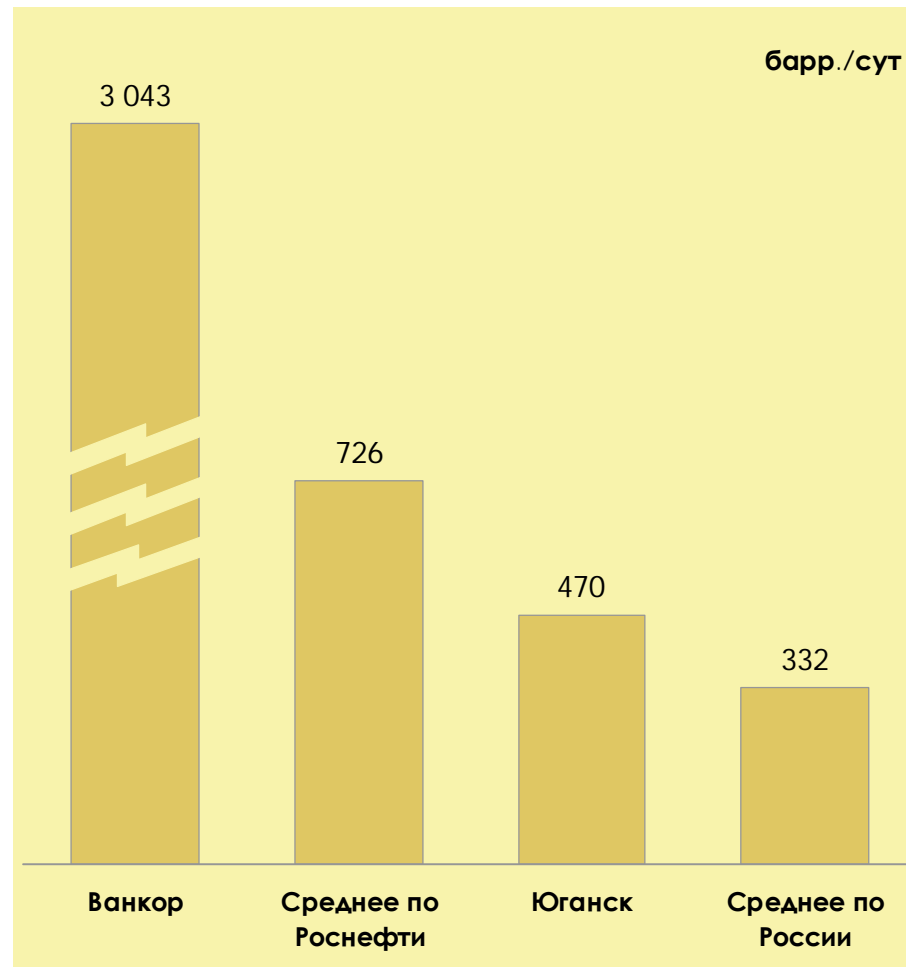


# Результаты бурения и дебит скважин: бурение новых скважин с лучшим по отрасли дебитом

## Ввод новых добывающих и нагнетательных скважин дочерними обществами Роснефти



## Средний дебит новых скважин, 9 мес. 2010 г.

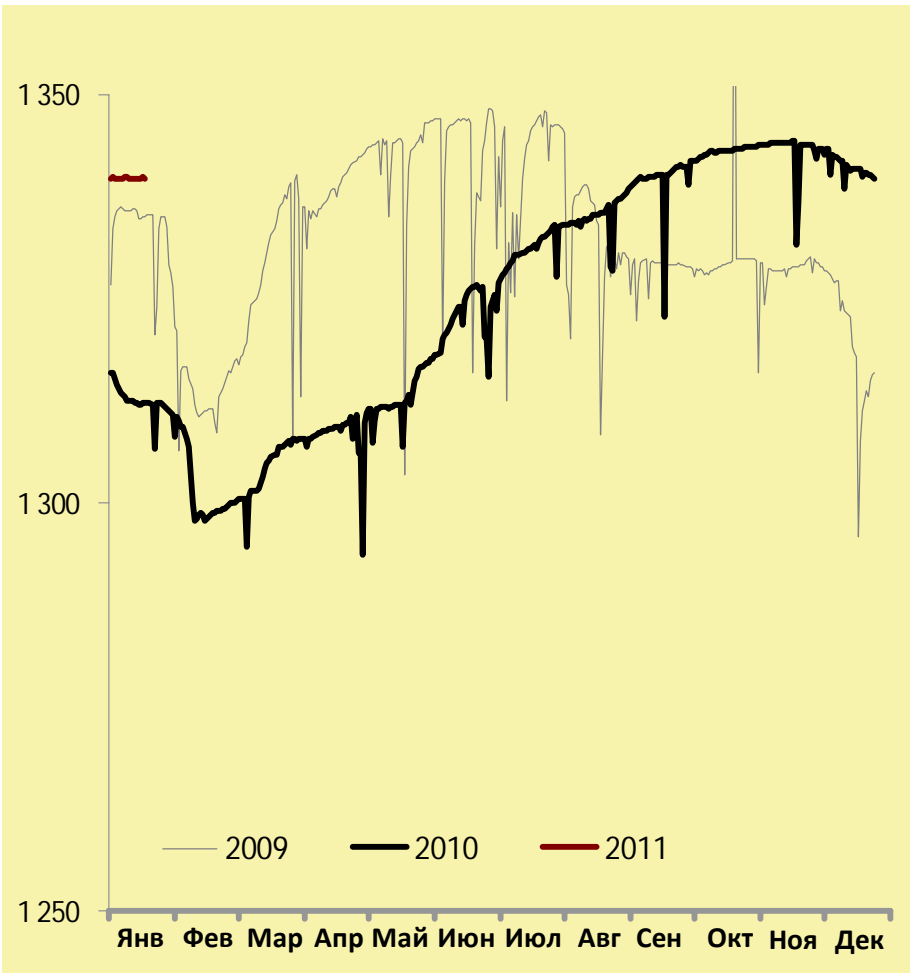


\* Включая нагнетательные скважины.



# Юганск: план 2010 г. перевыполнен на 2,6%

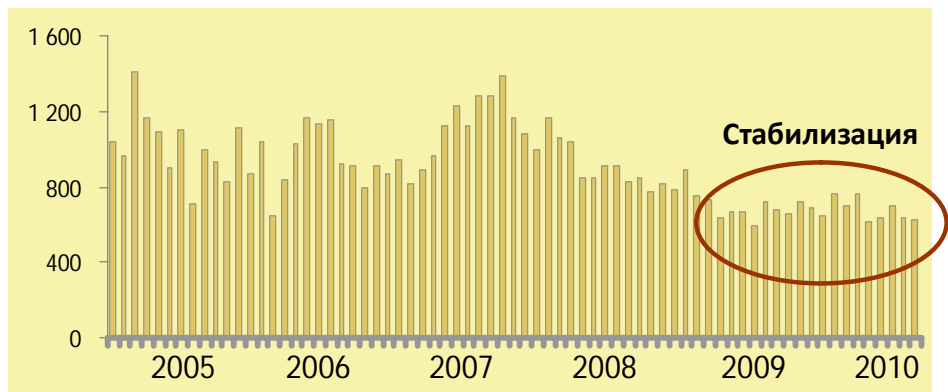
### Добыча нефти Юганскнефтегазом, тыс. барр./сут



### Анализ «план – факт», тыс. барр./сут

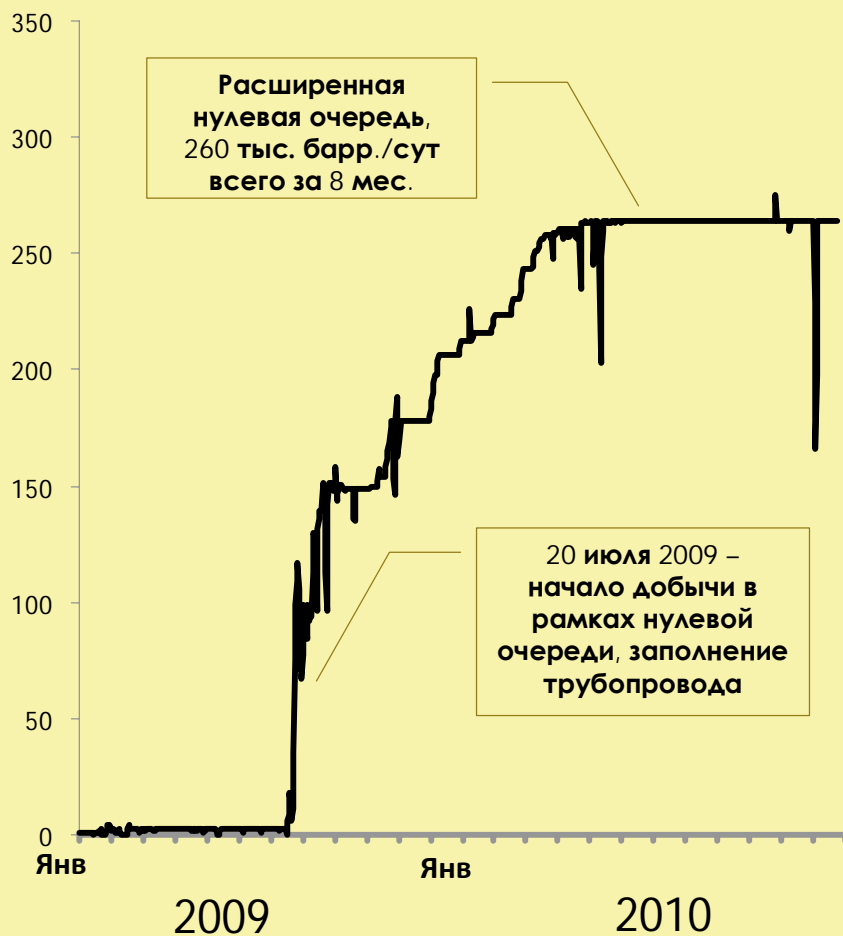


### Пусковой дебит новых скважин, барр./сут





тыс. барр./сут



тыс. барр./сут





# Процесс модернизации НПЗ: согласно плану

## Строительство и модернизация в 2010, план на 2011

	2009	2010	2011
<b>Комсомольский НПЗ</b>			
Отложенное коксование			новая
Риформинг			апгрейд
<b>Новокуйбышевский НПЗ</b>			
Водородная концентрация	новая		
Изомеризация		апгрейд	
<b>Куйбышевский НПЗ</b>			
Водородная установка	новая		
Висбрекинг		апгрейд	
Риформинг			апгрейд
Вакуумная и атмосферная перегонка			апгрейд
<b>Сызранский НПЗ</b>			
Риформинг		апгрейд	апгрейд
Изомеризация		новая	
Водородная установка	новая		
<b>Ангарский НПЗ</b>			
Изомеризация		новая	

## Основные установки, строительство которых должно быть завершено после 2011

<b>Комсомольский</b>	Гидрокрекинг + Гидроочистка
<b>Новокуйбышевский</b>	Каталитический риформинг, гидрокрекинг + гидроочистка, вторая стадия изомеризации
<b>Куйбышевский</b>	Каталитический крекинг, изомеризация
<b>Сызранский</b>	Каталитический крекинг, гидроочистка
<b>Ачинский</b>	Отложенное коксование, риформинг, гидрокрекинг + гидроочистка
<b>Ангарский</b>	Алкилирование, гидроочистка, производство МТБЭ
<b>Туапсинский</b>	Вакуумная и атмосферная перегонка, гидрокрекинг, гидроочистка, изомеризация, каталитический риформинг, коксование

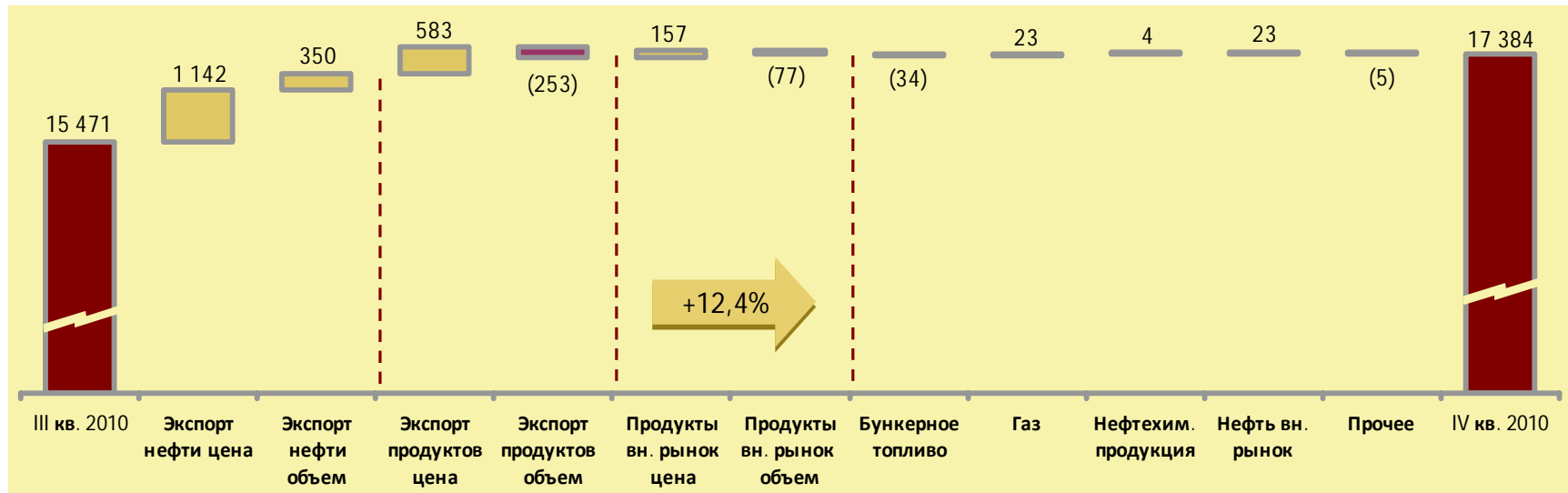
- Кап. вложения в 2011 г. – 2,1\* млрд долл. (1,5 млрд долл. в 2010 г.)
- Модернизация завершится к 2015 г.
- Мощность увеличится на 150 тыс. барр./сут
- Индекс Нельсона вырастет с 4 до более 7
- Выпуск светлых нефтепродуктов вырастет с 57% до 78%
- IRR более 20% (и при 60/66 сценарии)

\* При курсе 30,5 руб./долл. Не включая капитализированные расходы на расширение трубопровода до Туапсинского НПЗ

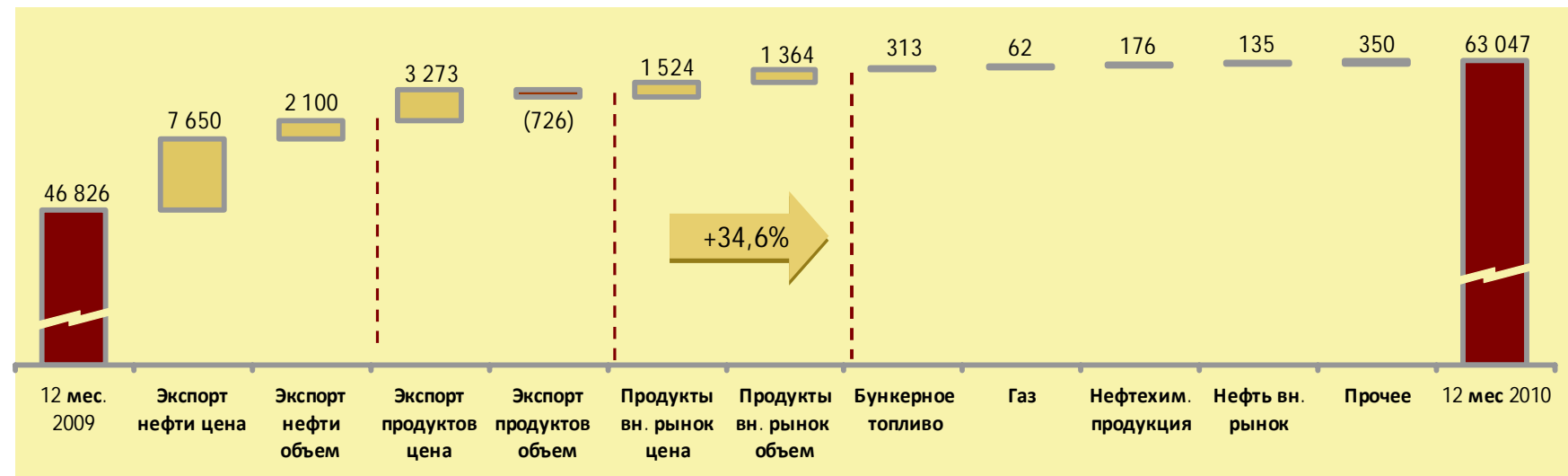


# Структура изменения выручки, млн долл.

IV кв. 2010 к III кв. 2010.



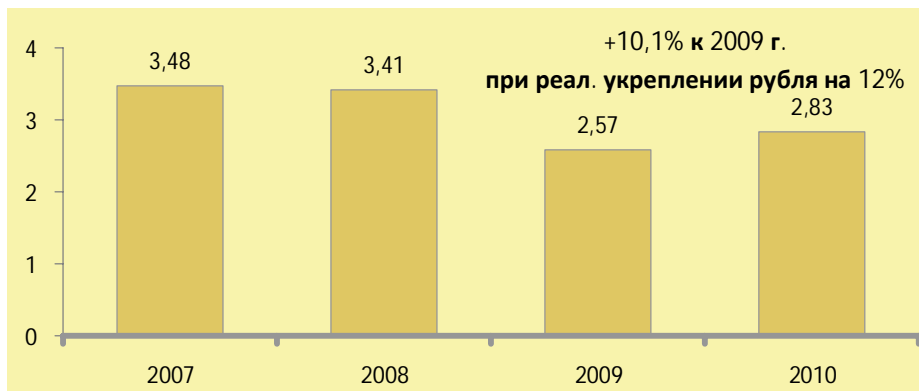
12 мес. 2010 к 12 мес. 2009





# Динамика расходов: снижение в реальном выражении

### Расходы на добычу, долл./барр. добычи



### Расходы на нефтепереработку, долл./барр. переработки



### Коммерч. и админ. расходы, долл./барр. добычи



### Транспортные расходы, долл./барр. добычи



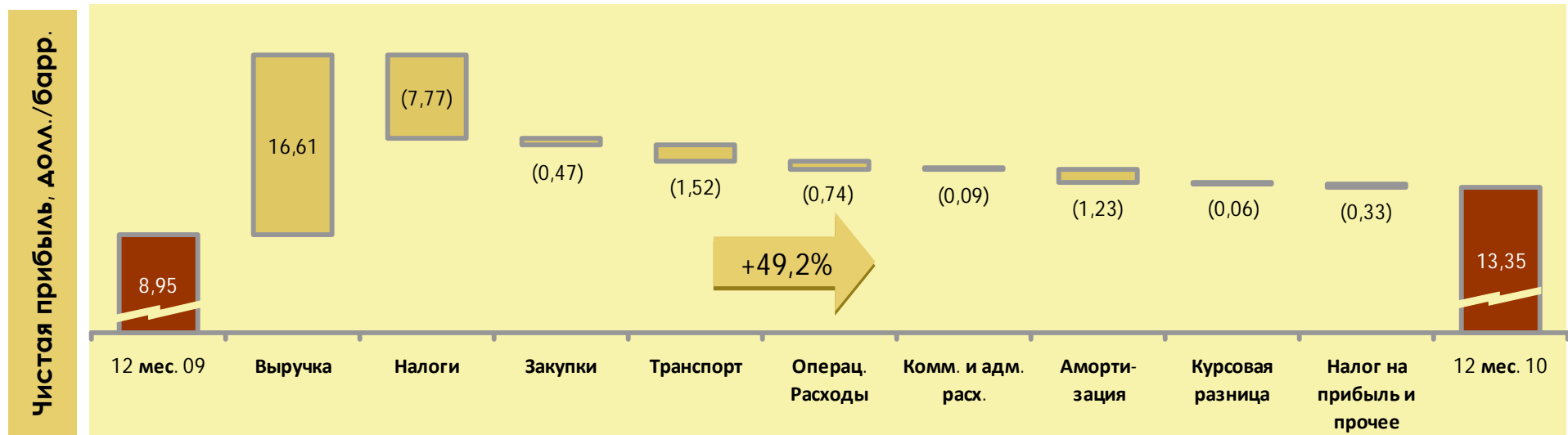
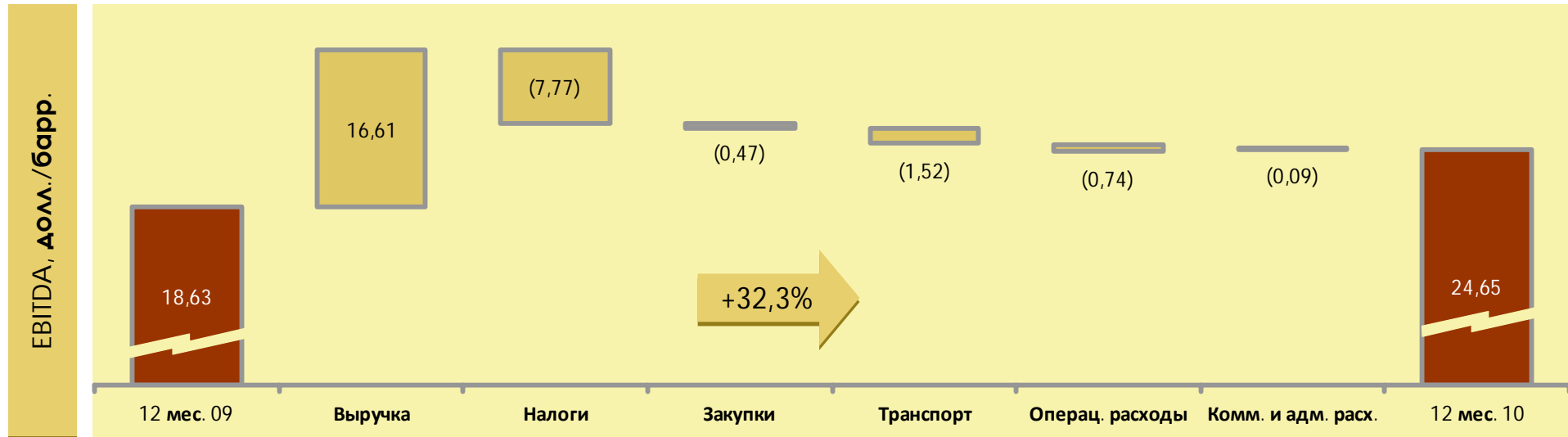
Операционные расходы на добычу включают расходы на материалы и электроэнергию, текущий ремонт, оплату труда, а также расходы на транспортировку нефти до магистральных трубопроводов.

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.

Транспортные расходы включают расходы по доставке нефти, как на переработку, так и конечным покупателям, а также расходы по доставке нефтепродуктов с НПЗ конечным потребителям (стоимость трубопроводной и железнодорожной транспортировки, морской фрахт, погрузочно-разгрузочные работы, портовые сборы и прочее)

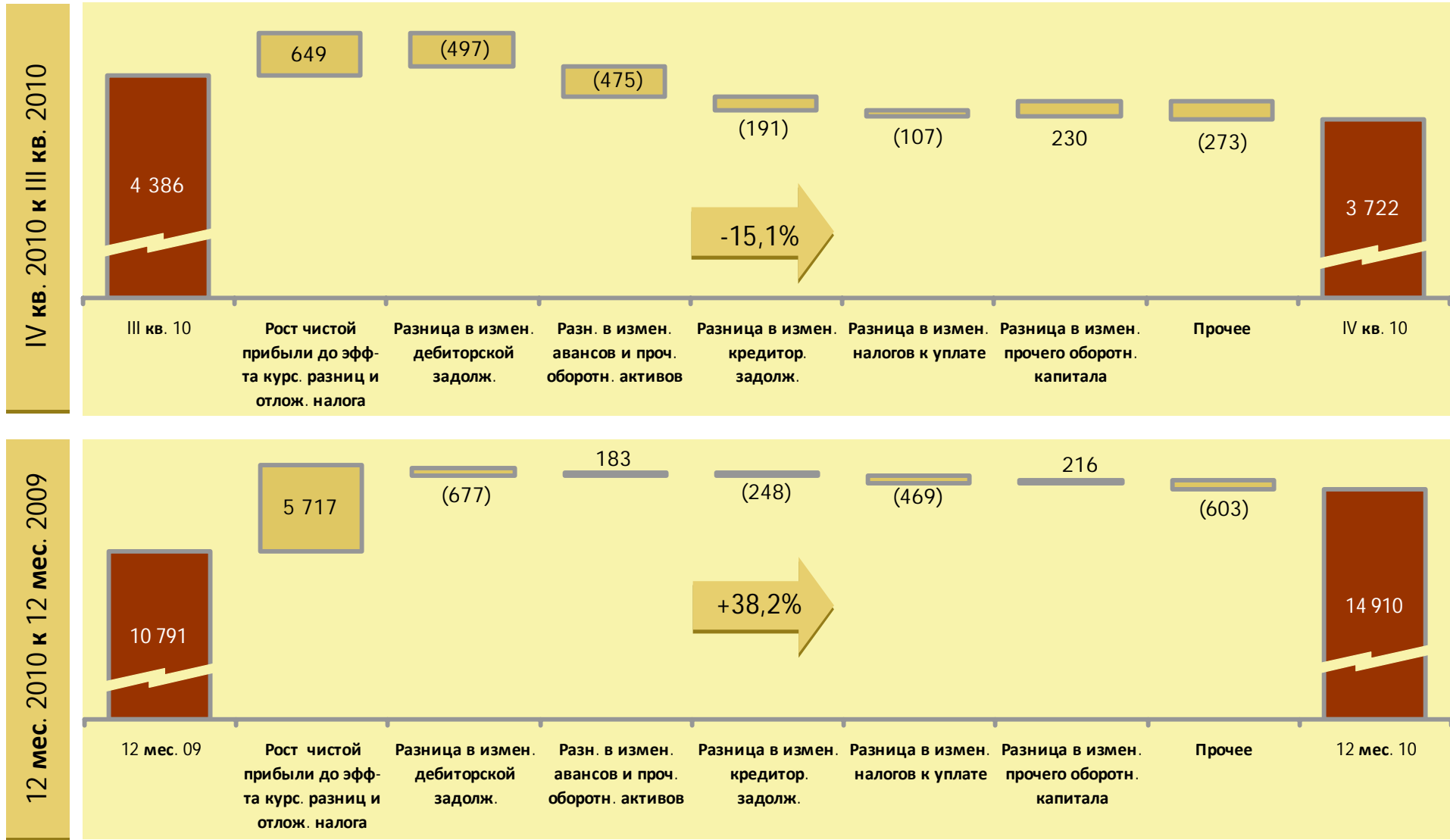


# Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр. : 12 мес. 2010 г. к 12 мес. 2009 г.





# Структура изменения операционного денежного потока, млн долл.







# Источники и направление использования денежных средств: рекордный денежный поток

12 мес. 2010 г.



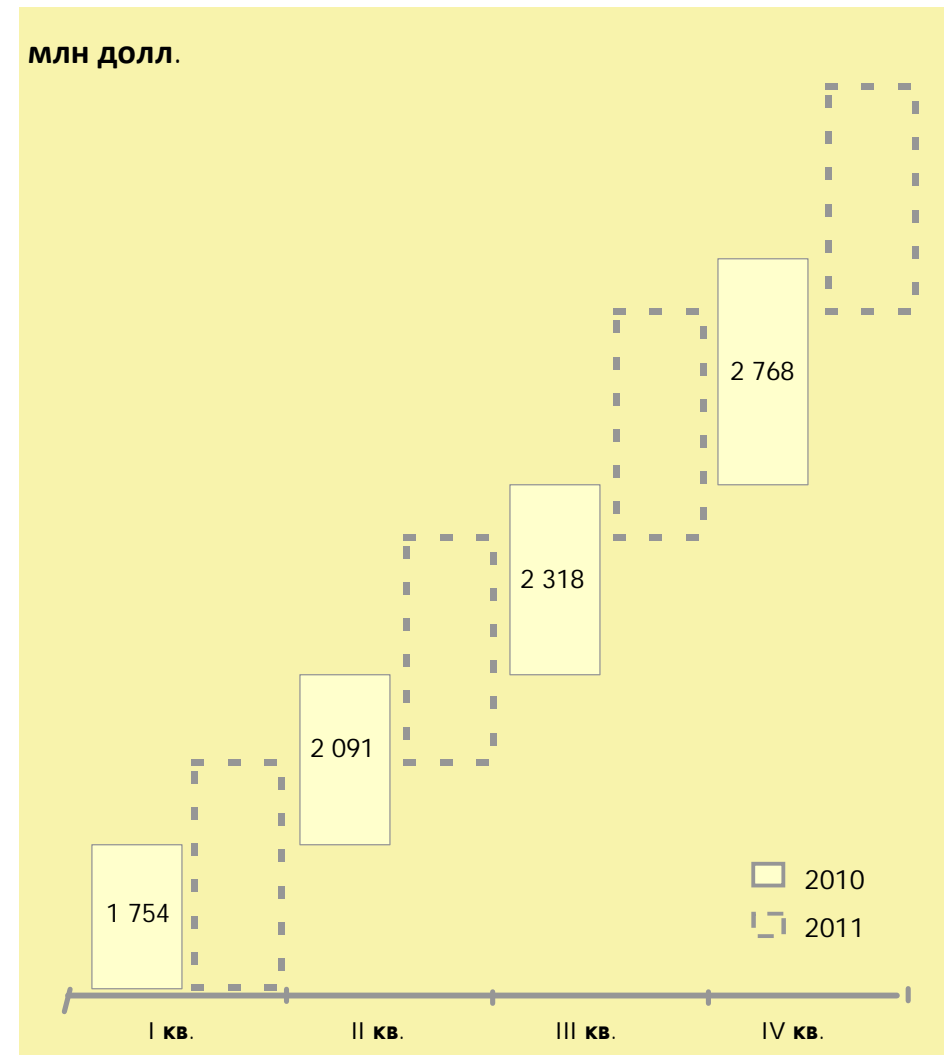
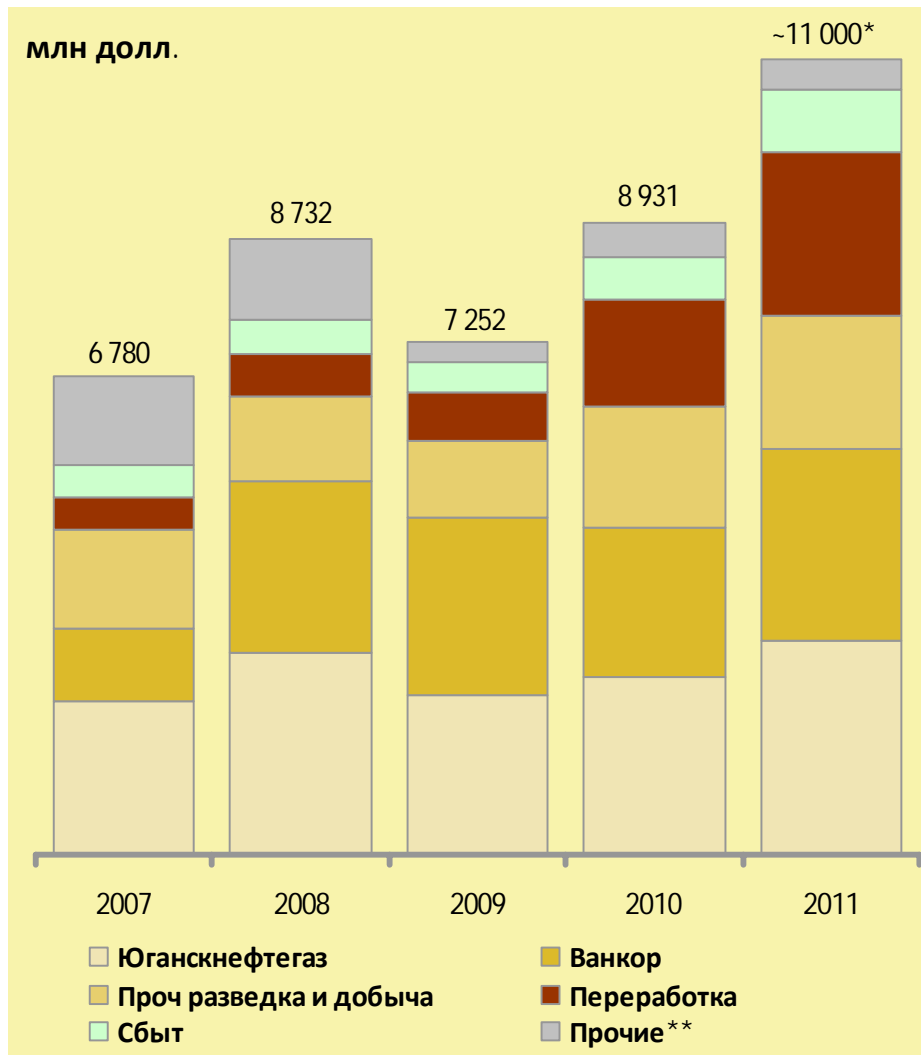
IV кв. 2010 г.



\* Операционный денежный поток скорректирован на расходы и доходы по операциям с ценными бумагами в рамках управления свободными денежными средствами ( приток - 262 млн долл. за 12 мес. 2010 г., отток - 86 млн долл. в IV кв. 2010 г.).



# Капитальные затраты: нижняя граница плана на 2010 г.



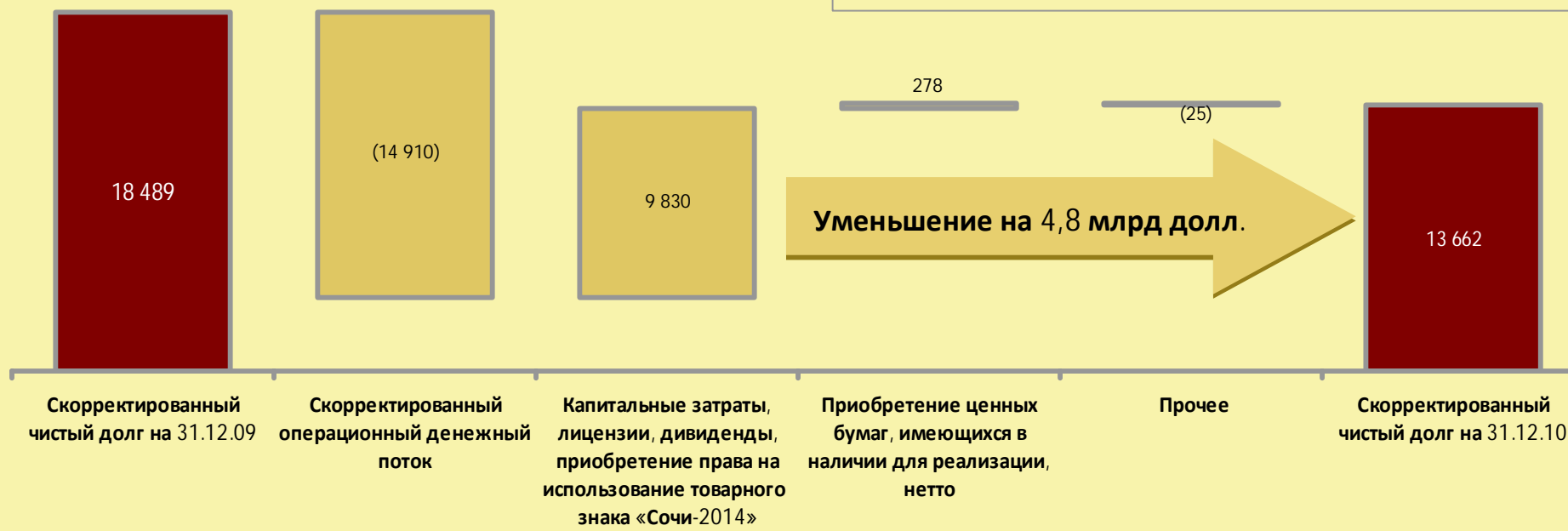
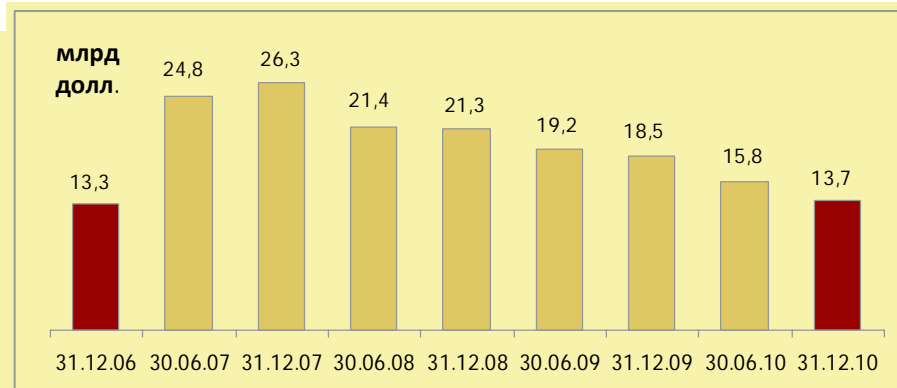
\* При курсе 30,5 руб./долл. Не включая капитализированных расходов на расширение трубопровода до Туапсинского НПЗ.

\*\* Включает чистое изменение запасов материалов для строительства и кап. затраты сервисных компаний и другие кап. затраты



# Изменение чистого долга: достигнут уровень 2007 г. (до приобретений)

млн долл.



Чистый долг скорректирован на средне- и краткосрочные банковские депозиты и прочие краткосрочные финансовые вложения в рамках управления свободными денежными средствами.

Операционный денежный поток скорректирован на расходы на приобретение и доходы от продажи высоко ликвидных ценных бумаг в рамках управления свободными денежными средствами.

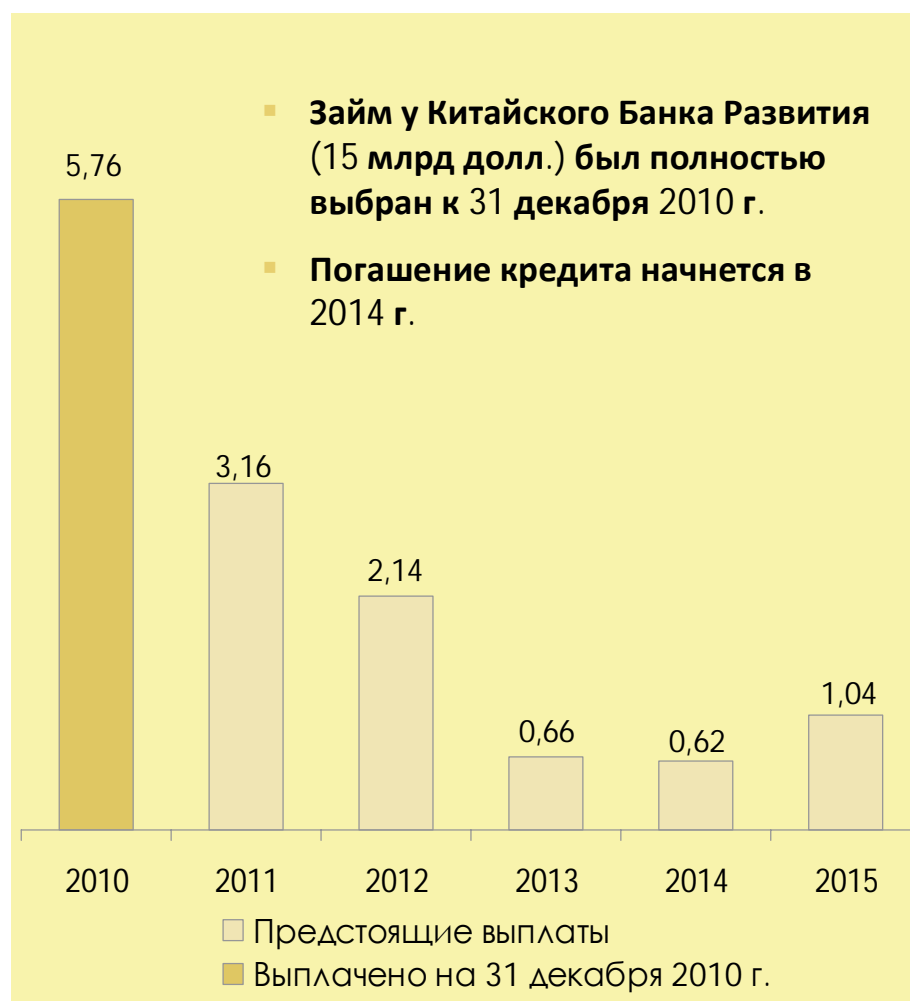


# Кредитный портфель: дальнейшее укрепление

	Дек. 31, 2010	Дек. 31, 2009
Итого задолженность, млрд долл.	23,6	23,5
Чистый долг, млрд долл.	13,66	18,49
Долгосрочный долг, %	76,7%	66,7%
Долг в долларовом выражении, %	88,4%	85,2%
Лeverедж (Чистый долг к чистому долгу и собственному капиталу)	20,0%	29,2%
Средневзвешенная стоимость долга	3,53%	2,32%
Покрытие процентов (EBITDA за последние 12 мес.)	28,2	16,6
Чистый долг/EBITDA за последние 12 мес.	0,71	1,36

Кредитный рейтинг	
S&P	BBB- (позитивный)
Moody's	Вaa1 (стабильный)
Fitch	BBB- (стабильный)

График погашения\*, млрд долл.

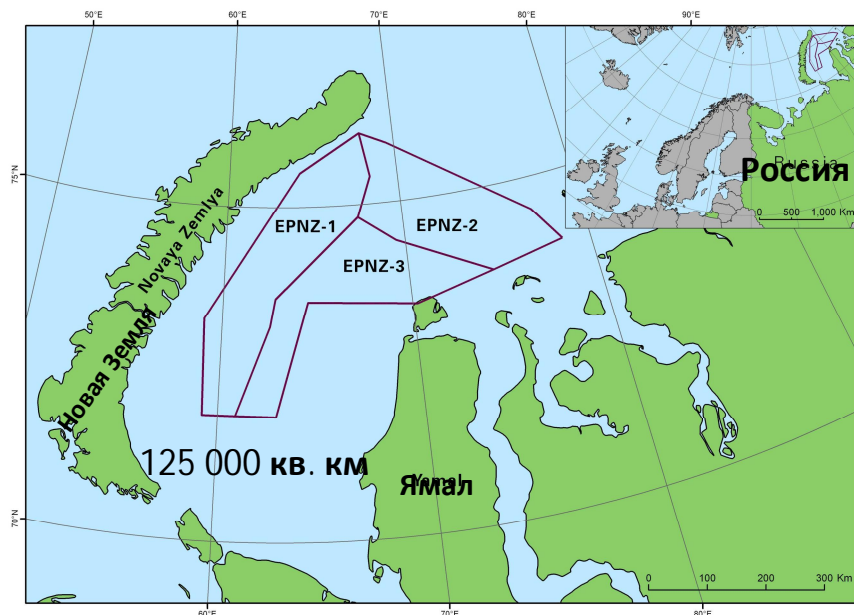


\* Будущие платежи включают только текущую часть долгосрочного долга



# Стратегический альянс с ВР: начало Арктической истории

- Совместная программа мирового класса по разведке юга Карского моря (Роснефть будет иметь 66,67% долю в совместном предприятии, ВР профинансирует начальную стадию разведки)
- Создание «Арктического Технологического Центра» – доступ к новым технологиям для начала работ на Российском Арктическом шельфе
- Создание «Мобильного центра по предотвращению чрезвычайных ситуаций и Центра Быстрого Реагирования»
- Стратегический обмен акциями – Роснефть приобретает 5% ВР в обмен на 9,5% долю Роснефти (казначейские акции)
- Обсуждение возможного сотрудничества по международным проектам



## Оценка ресурсов (по рос. классификации)

	Нефть, млрд барр.	Газ, трлн куб. м
Восточно-Приновоземельский -1	21,7	2,4
Восточно-Приновоземельский -2	12,5	2,2
Восточно-Приновоземельский -3	1,6	5,7
<b>Всего</b>	<b>35,8</b>	<b>10,3</b>



- **Площадь** – 20 600 кв. км
- **Глубина моря** от 30 до 2 250 метров
- По оценке участки в основном содержат нефть

### Перспективные извлекаемые ресурсы нефти (D&M оценка на 31.12.09)

Западно-Черноморский	6,3 млрд барр.
Туапсинский прогиб	8,2 млрд барр.
Total	14,5 млрд барр.

- Chevron будет партнером по разведке Западно-Черноморского блока
- ExxonMobil будет партнером по разведке Туапсинского прогиба
- Роснефть будет иметь примерно 67% долю в компаниях-операторах
- Партнеры профинансируют начальные стадии разведки – риски Роснефти по первичной разведке будут сведены к нулю
- Партнеры также обладают необходимым управленческим опытом и технологиями
- Сотрудничество предполагает реализацию дальнейших совместных проектов
- Первая скважина может быть пробурена уже в 2013



# Перспективы Арктического и Дальневосточного шельфа: лучший доступ к огромной ресурсной базе

- Лицензии получены
- Поданы заявки на получение лицензий





## Участки в Юго-Восточной Сибири

3 млрд барр. запасов категории С1 и С2 открыто всего в течение 2 лет



Приоритетный регион разведки

15 ЛУ, 50-600 км от ВСТО

Сложная геологическая структура

Коммерческая целесообразность зависит от налогового режима

Перспективные извлекаемые ресурсы на 31.12.09

Нефть	1 059 млн тонн
Газ	720 млрд куб. м

- 2009 — открыто месторождение им. Савостьянова на Могдинском, Восточно-Сугдинском лицензионных участках. На настоящий момент оценка запасов категории С1 и С2 — 1,5 млрд барр.
- 2010 — открыто 2 новых месторождения на Санарском и Преображенском лицензионных участках. Запасы категории С1 и С2 оценены в 1,5 млрд барр.
- Планы на 2011 – строительство 4 скважин (Могдинский, Преображенский, Санарский, Даниловский ЛУ)

### Разведочные работы

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
2Д сейсморазведка, пог. км	570	310	850	300	0	0
3Д сейсморазведка, кв. км	0	250	450	1 550	1 150	1 300
Кол-во поисково-разведочных скважин, шт.	4	4	16	13	16	8



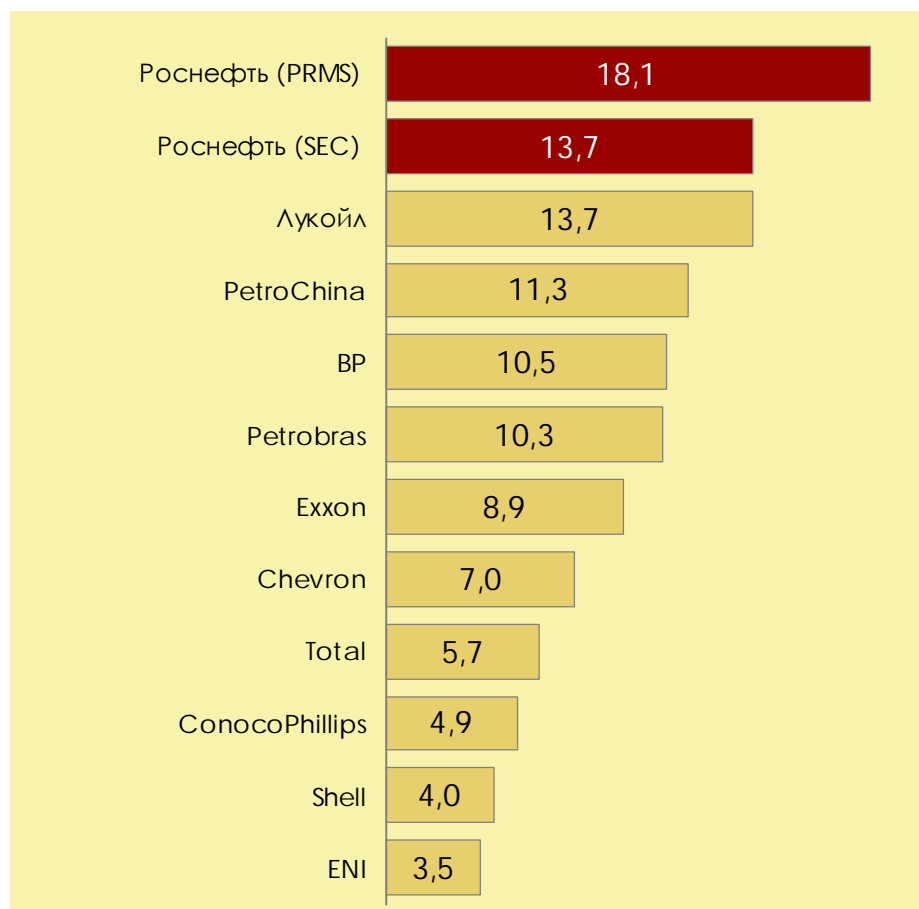


## **Приложение**

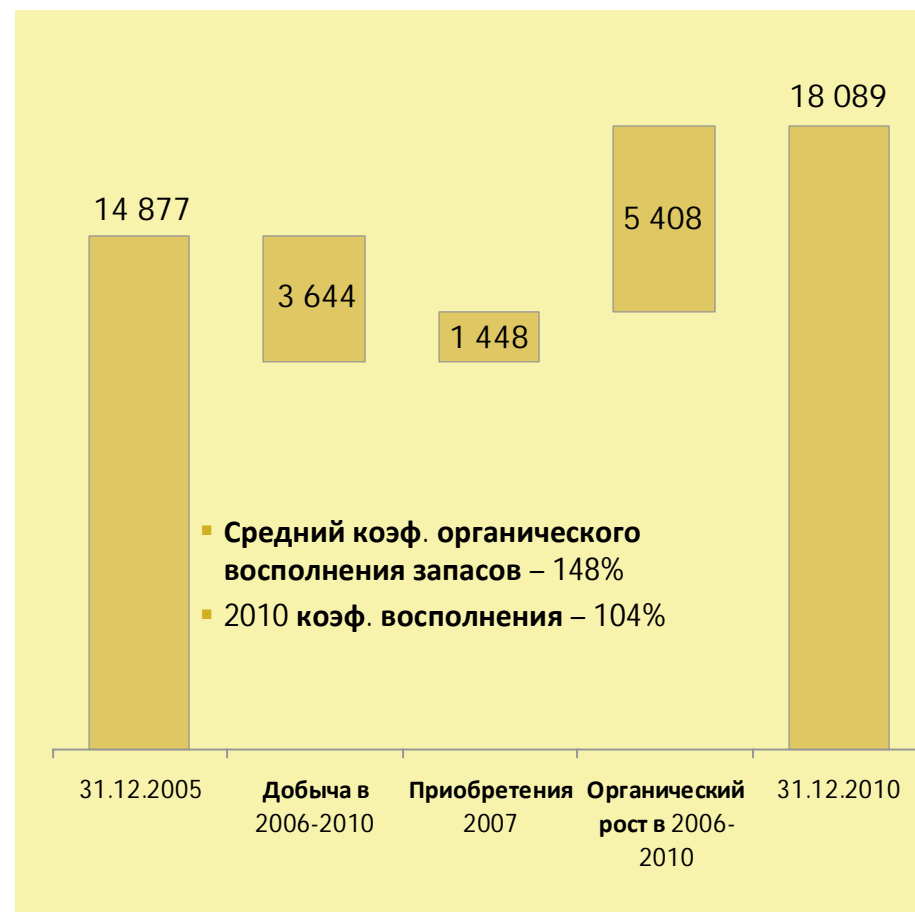


# Запасы

## Доказанные запасы нефти (млрд барр.)



## Балансовые запасы нефти (2006-2010)



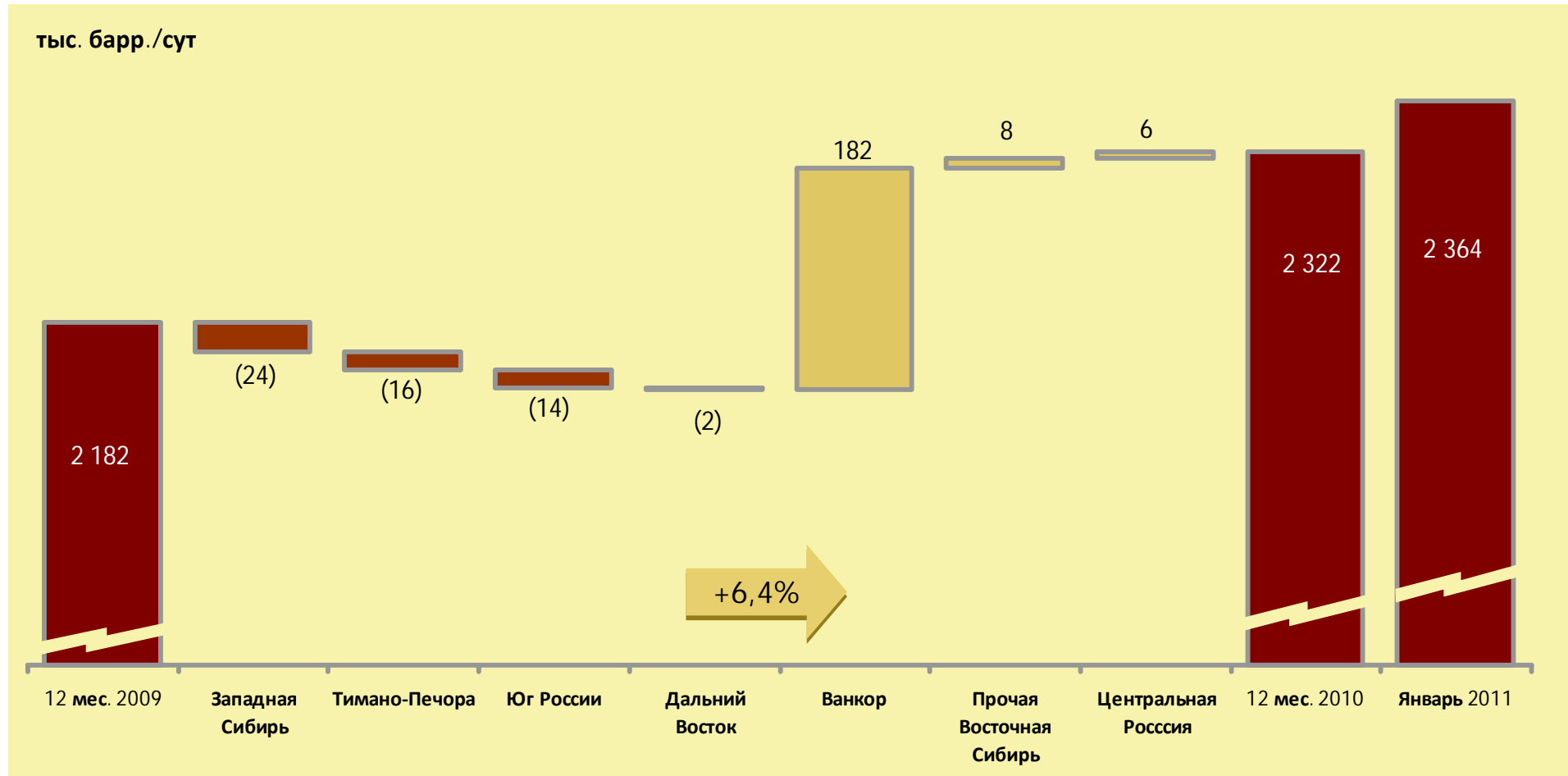
**Доказанные запасы газа по классификации PRMS – 787 млрд куб. м (27,8 трлн куб. фут)**

Источник: данные компаний. Примечание: PRMS – для указанных компаний, SEC – для всех остальных компаний.



# Среднесуточная добыча нефти: ключевой фактор роста – Ванкор

Структура изменения среднесуточной добычи нефти Компании, 12 мес. 2010 г. к 12 мес. 2009 г.





# Участки вокруг Ванкора



## 9 лицензионных участков

2009 – открыто Байкаловское месторождение вблизи Ванкора (извлекаемые запасы категории С1 и С2 – 53,1 млн т нефти и конденсата и 28,2 млрд куб. м газа)

Результаты 2010 – 17 600 м разведочного бурения, завершено строительство 4 скважин (Байкаловский, Самоедский, Туколандский, Северо-Ванкорский ЛУ), нет новых крупных открытий, но полученные результаты важны для будущих разведочных работ

Планы на 2011 – 13 100 м разведочного бурения, 4 скважины (Байкаловский - 1, Самоедский – 2, Западно-Лодочный -1)

## Перспективные извлекаемые ресурсы нефти и газа (D&M оценка на 31.12.09)

Нефть	2,5 млрд барр.
Газ	126 млрд куб. м

## Работы

	По состоянию на 31.12.10	2011	2012	2013	2014	2015
2Д сейсморазведка, пог. км	7 113	200				
3Д сейсморазведка, кв. км	150	546	400	200		
Кол-во поисково-разведочных скважин, шт.	8	4	6	7	5	7



# Анализ отчета о прибылях и убытках

	12 мес. 2010	12 мес. 2009	Δ, %	
<b>Выручка</b>	63 047	46 826	34,64%	Увеличение цен и объемов
Транспортные затраты	6 980	5 414	28,93%	Рост тарифов естественных монополий и увеличение объемов транспортировки вследствие роста добычи на Ванкоре
Операционные расходы	4 792	4 024	19,09%	Рост объемов, инфляция, сокращение удельных расходов в реальном выражении
Экспортная пошлина	16 743	12 131	38,02%	Увеличение экспортной пошлины из-за роста цен и объемов экспорта
Налоги, кроме налога на прибыль	10 920	8 061	35,47%	Увеличение выплат по НДС вследствие увеличения цен
ЕБИТДА	19 203	13 565	41,56%	Рост выручки, улучшение контроля над затратами частично скомпенсировано ростом налоговых выплат и тарифов естественных монополий и реальным укреплением рубля на 12%
Износ, истощение и амортизация	5 597	4 350	28,67%	Увеличение капитальных затрат: пробурено больше скважин, строительство на Ванкоре, реконструкция НПЗ
Налог на прибыль	2 644	2 000	32,20%	Соответствует действующей налоговой ставке в результате стабильного курса валют
<b>Чистая прибыль</b>	10 400	6 514	59,66%	



## Расходы по процентам

млн долл.	12 мес. 2010	IV кв. 2010	III кв. 2010	II кв. 2010	I кв. 2010
1. Начисленные проценты	681	174	163	172	172
2. Уплаченные проценты	618	44	297	42	235
3. Изменение процентов к уплате (1-2)	63	130	(134)	130	(63)
4. Капитализированные проценты*	347	100	91	83	73
5. Эффект от сделки процентный SWAP	140	(18)	58	60	40
6. Затраты на выпуск долговых обязательств	38	7	8	16	7
7. Прочее	68	20	17	15	16
8. Расходы по процентам (1-4+5+6+7)	580	83	155	180	162

\*Капитализация процентных расходов производится согласно разделу FASB ASC 835-20 "Капитализация процентных расходов".

Ставка капитализации рассчитывается путем деления процентных расходов по займам, связанным с капитальными расходами, на средний остаток по данным займам. Сумма капитализированных процентов рассчитывается путем умножения среднего остатка по незавершенному строительству на ставку капитализации.



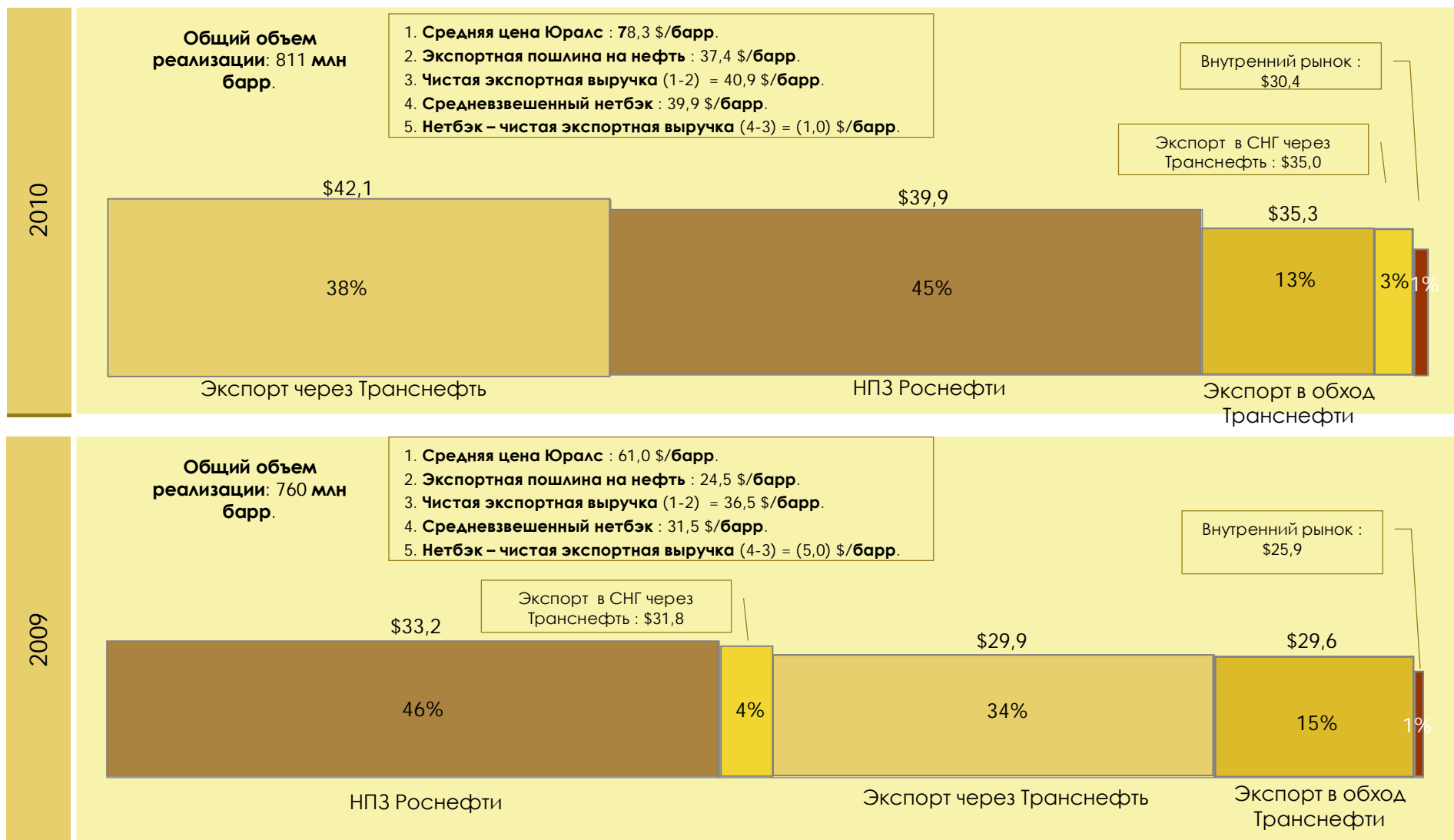
## Налог на прибыль

млн долл.	12 мес. 2010	IV кв. 2010	9 мес. 2010
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	13 316	3 652	9 664
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%	20%
<b>Гипотетический налог на прибыль</b>	2 663	730	1 933
Корректировка на разницы между РСБУ и ГААП:			
Изменение величины резерва под отложенный актив по налогу на прибыль	50	30	20
<b>Эффект льготных ставок по налогу на прибыль</b>	(331)	(266)	(65)
Непризнанные налоговые выгоды	20	(4)	24
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, нетто	362	93	269
Курсовые разницы, нетто	(20)	(1)	(19)
Отложенный налог	(155)	-	(155)
Прочее	55	14	41
<b>Фактический налог на прибыль</b>	2 644	596	2 048
Эффективная ставка	20%	16%	21%



# Средневзвешенный нетбэк

2010 г. к 2009 г.

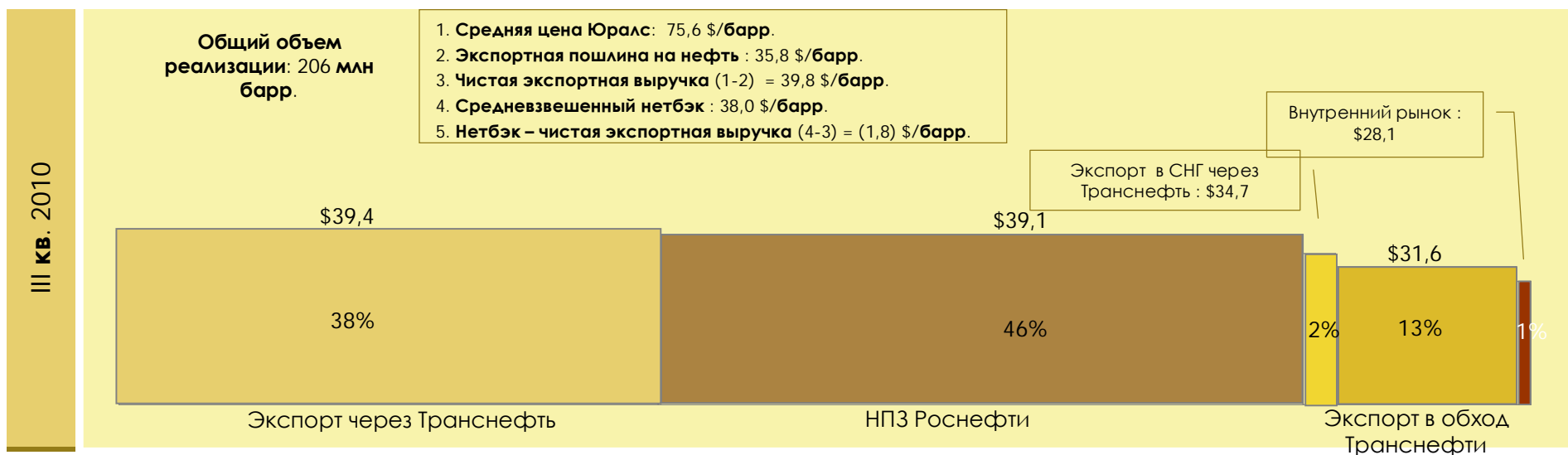
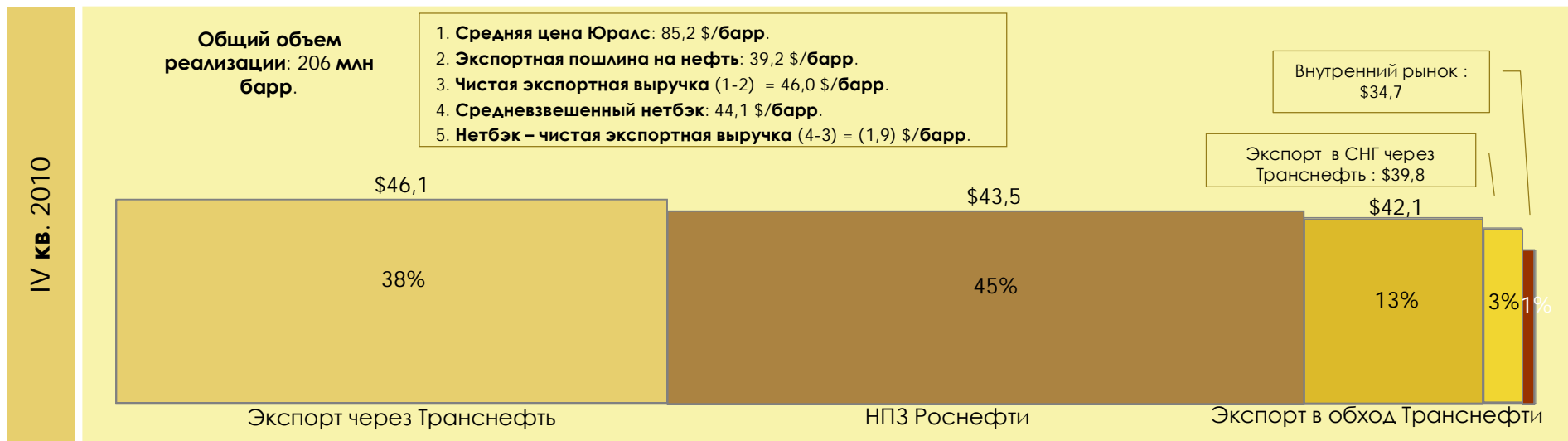






# Средневзвешенный нетбэк

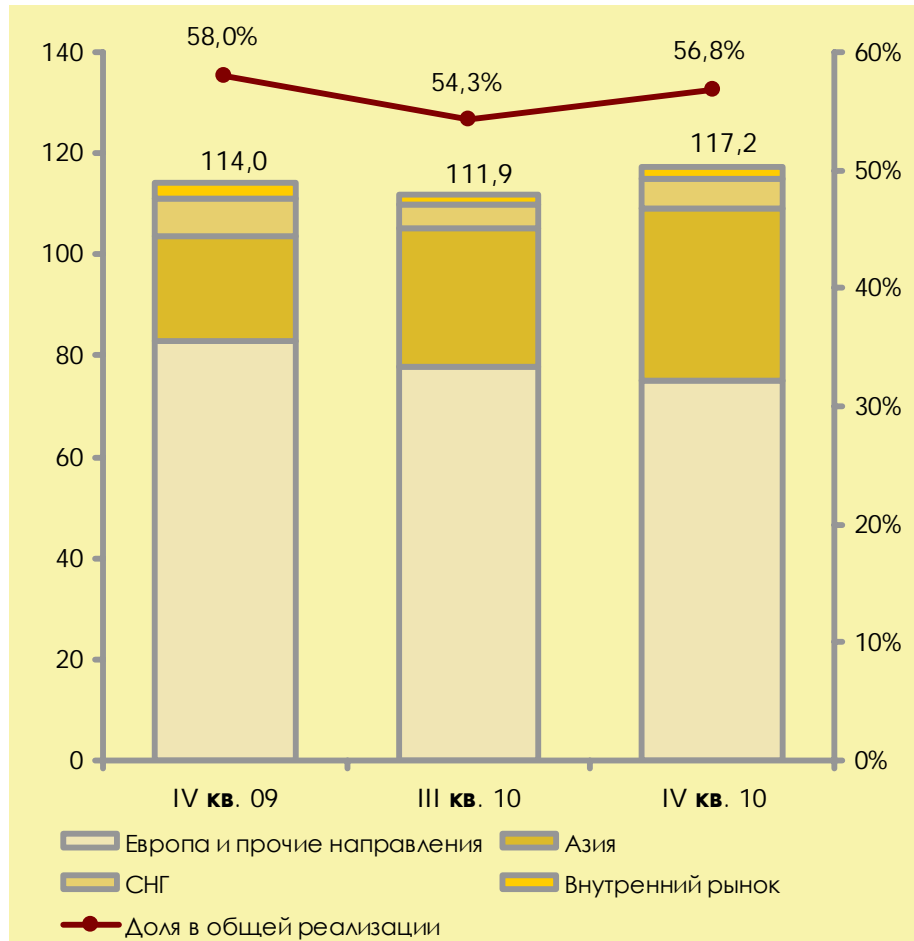
IV кв. к III кв. 2010



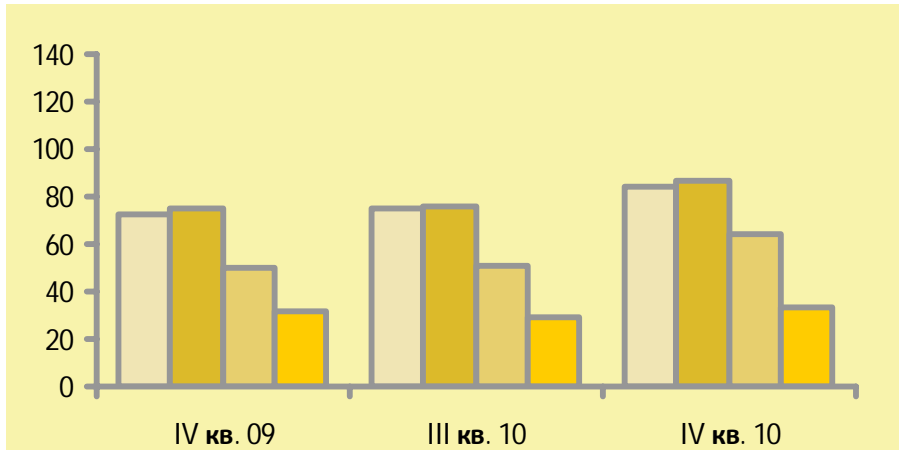


# Реализация нефти

Объем реализации нефти и конденсата, млн барр.



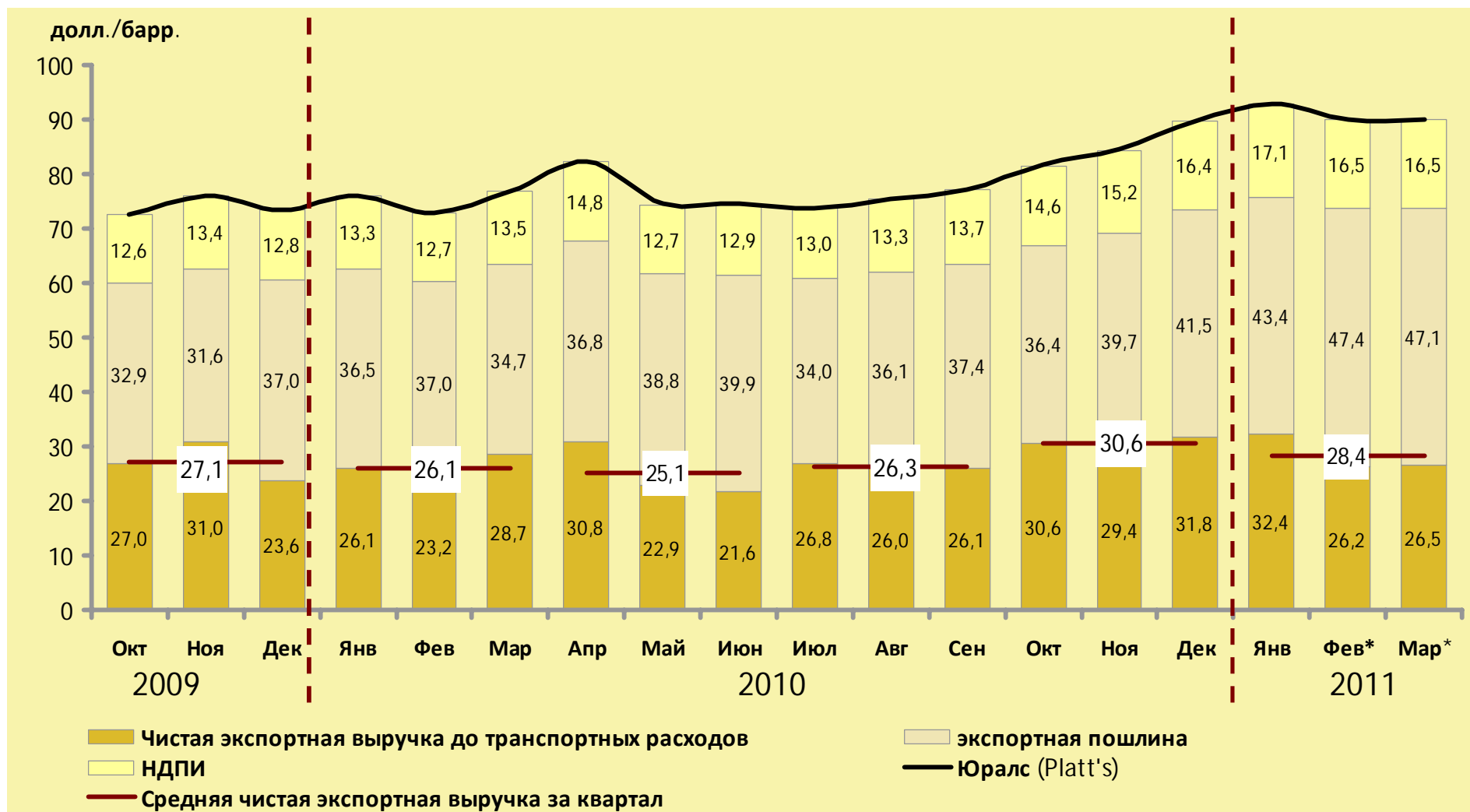
Средние цены, долл./барр.



	IV кв.09	III кв.10	IV кв.10
(долл./барр.)			
Нефть Brent (Platts)	74,6	76,9	86,5
Нефть Юралс (сред, Med + NWE) (Platts)	74,3	75,6	85,2
Экспортные поставки Роснефти			
Европа и проч. направления	72,3	75,0	84,3
Азия	75,0	75,5	86,4



# Чистая выручка экспортера нефти

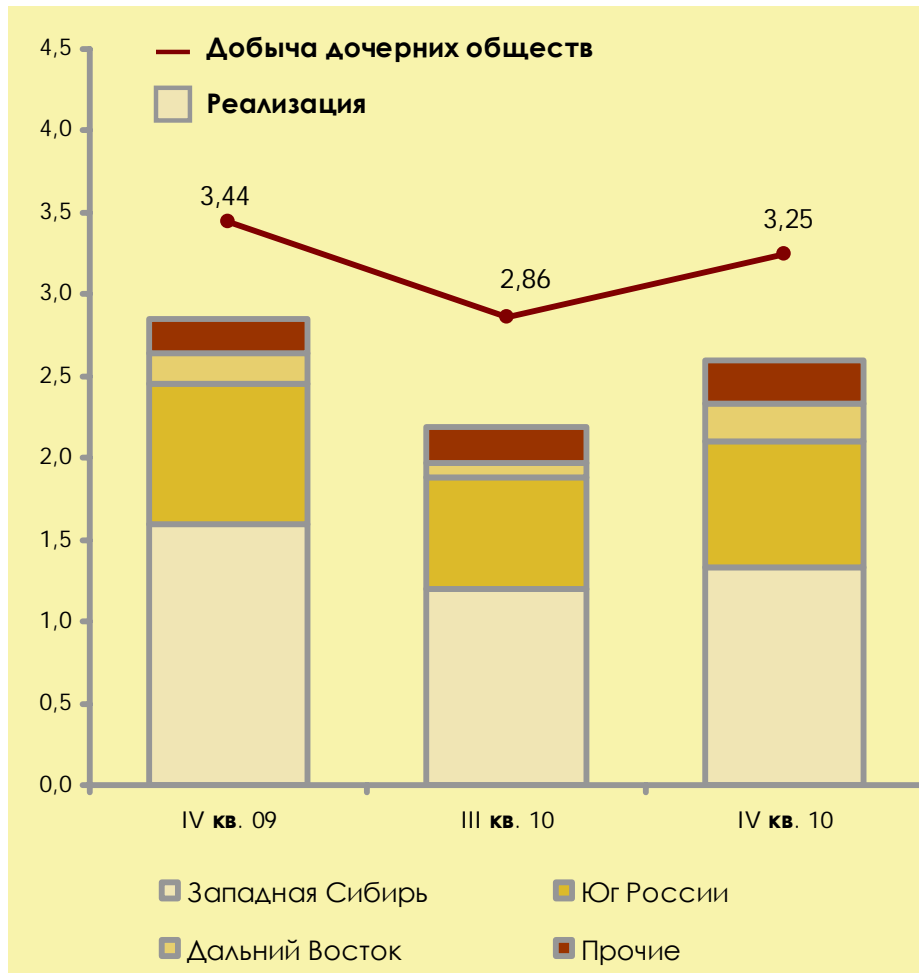


\* Расчет на основе прогнозной цены Юралс в 90 долл./барр. в феврале и марте

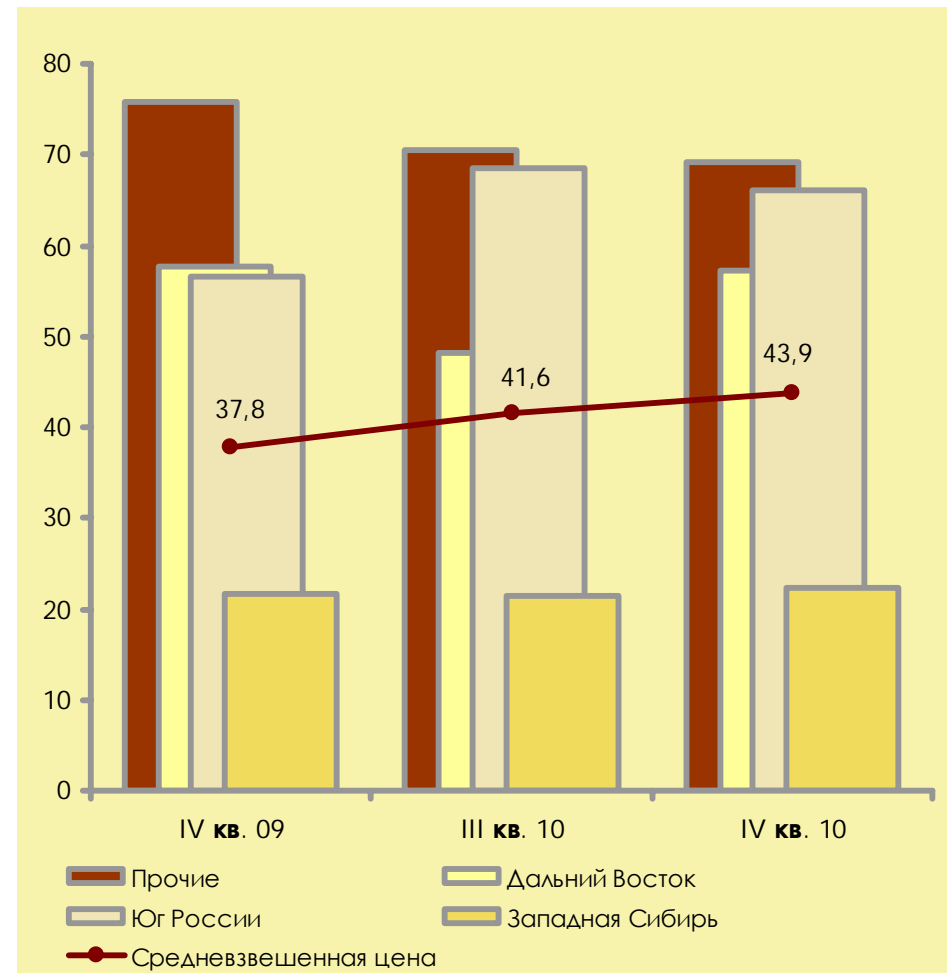


# Добыча и реализация газа

## Добыча и реализация газа, млрд куб. м

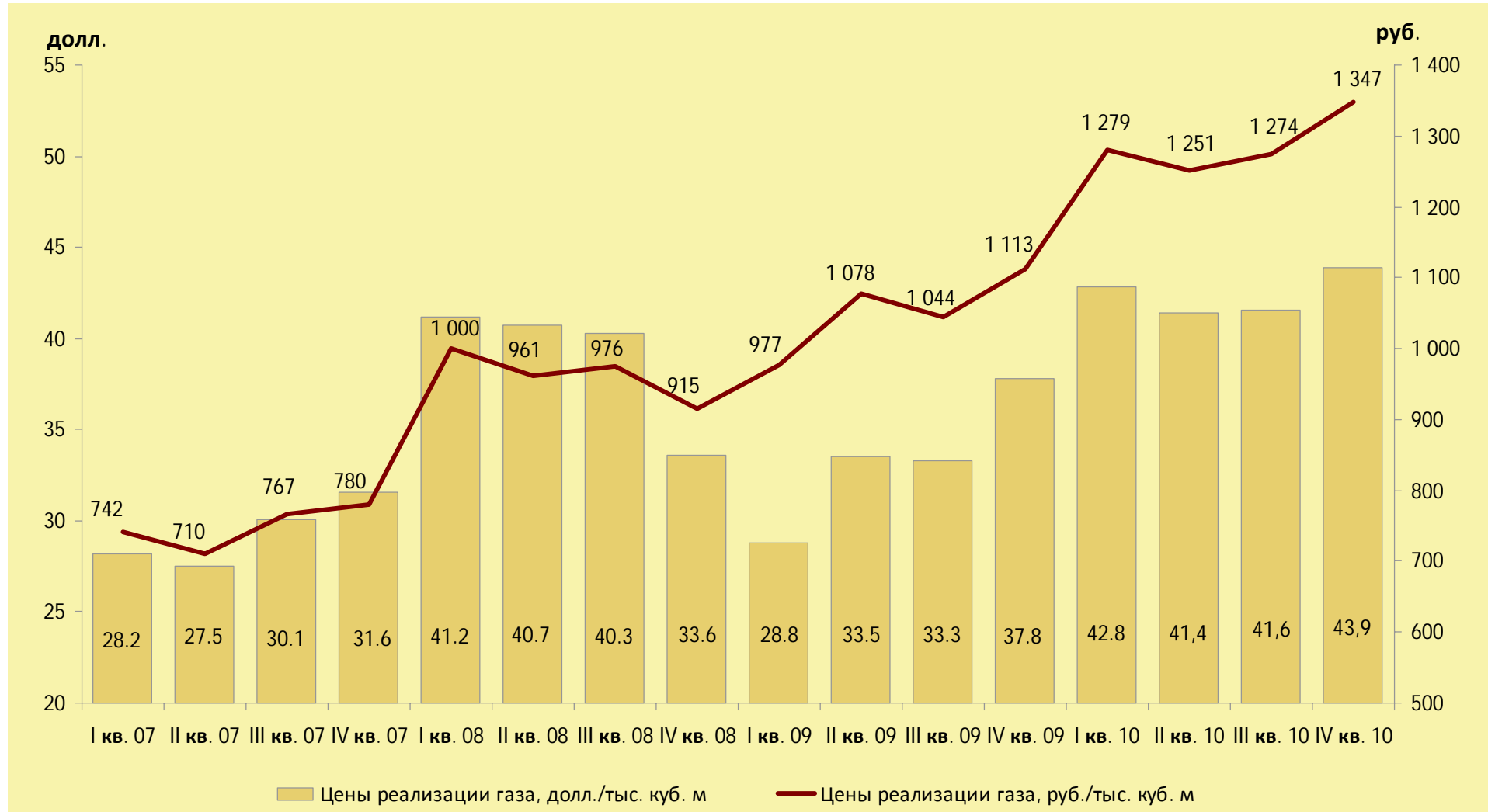


## Цены реализации газа, долл./тыс. куб. м





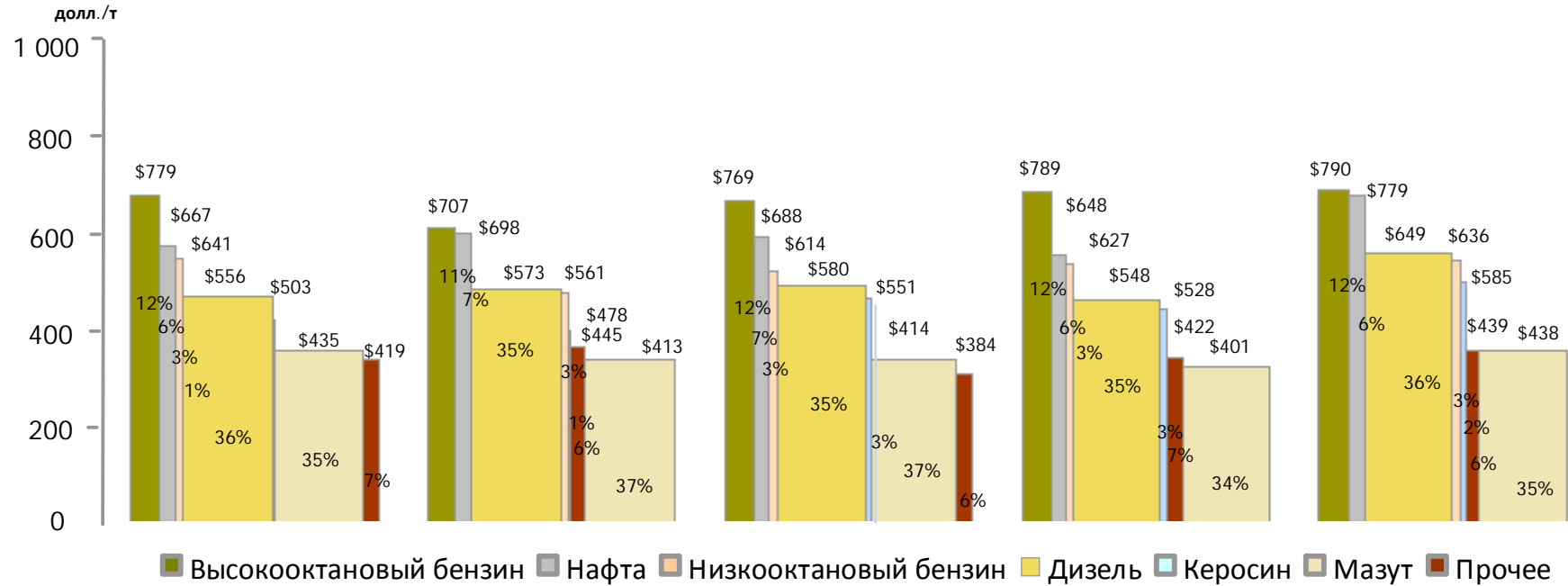
# Цены реализации газа





# Выручка от реализации нефтепродуктов

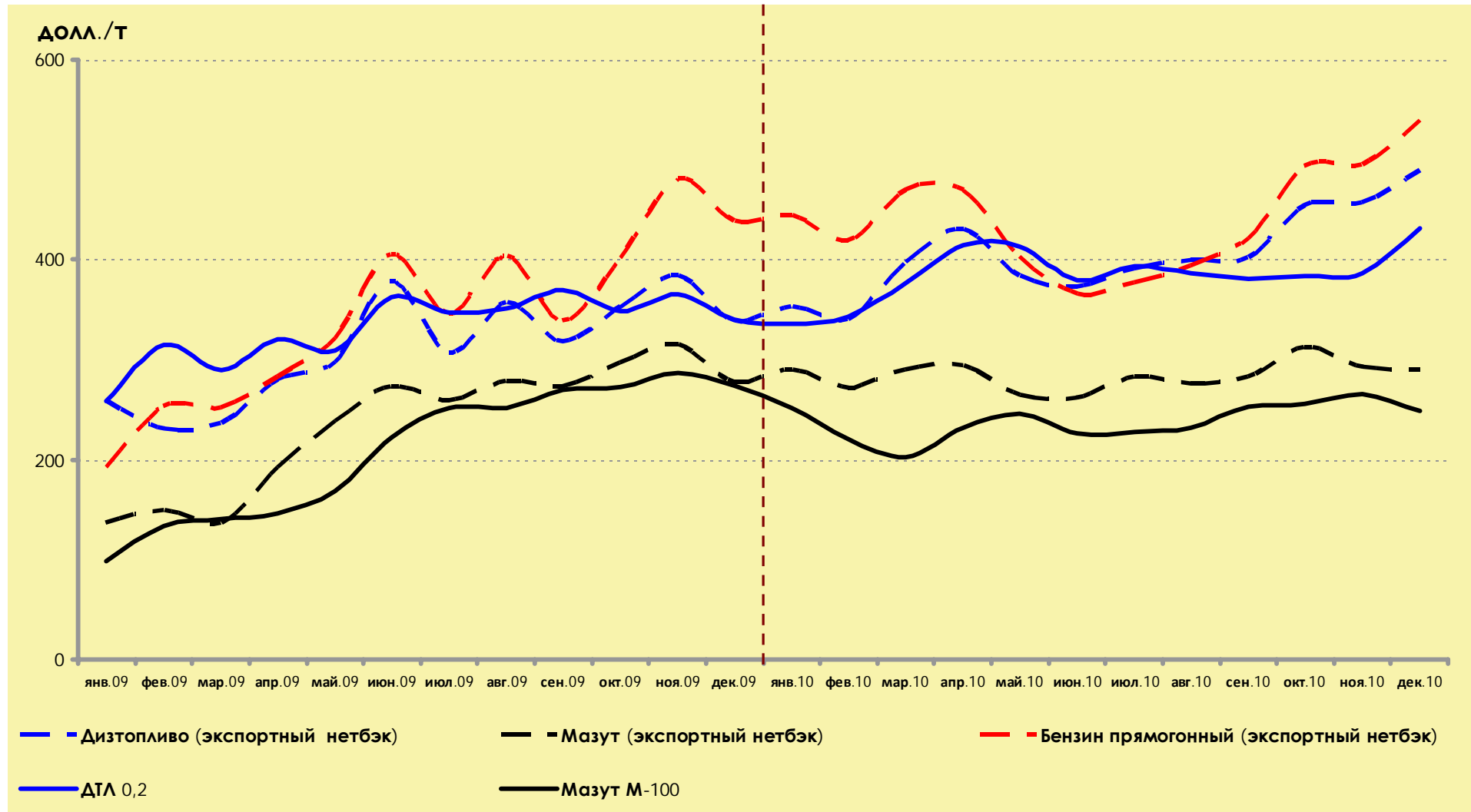
## Цены и структура реализации нефтепродуктов



	IV кв. 2009	I кв. 2010	II кв. 2010	III кв. 2010	IV кв. 2010
Выручка, млн долл.	5 988	6 208	6 338	6 661	7 037
Акцизы и эксп. пошлины, млн долл.	1 110	1 220	1 190	1 173	1 234
Чистая выручка, млн долл.	4 878	4 988	5 148	5 488	5 803
Объем реализации, млн т	11,11	11,74	11,73	12,69	11,96
<b>Чистая выручка на тонну, долл.</b>	<b>439</b>	<b>425</b>	<b>439</b>	<b>432</b>	<b>485</b>



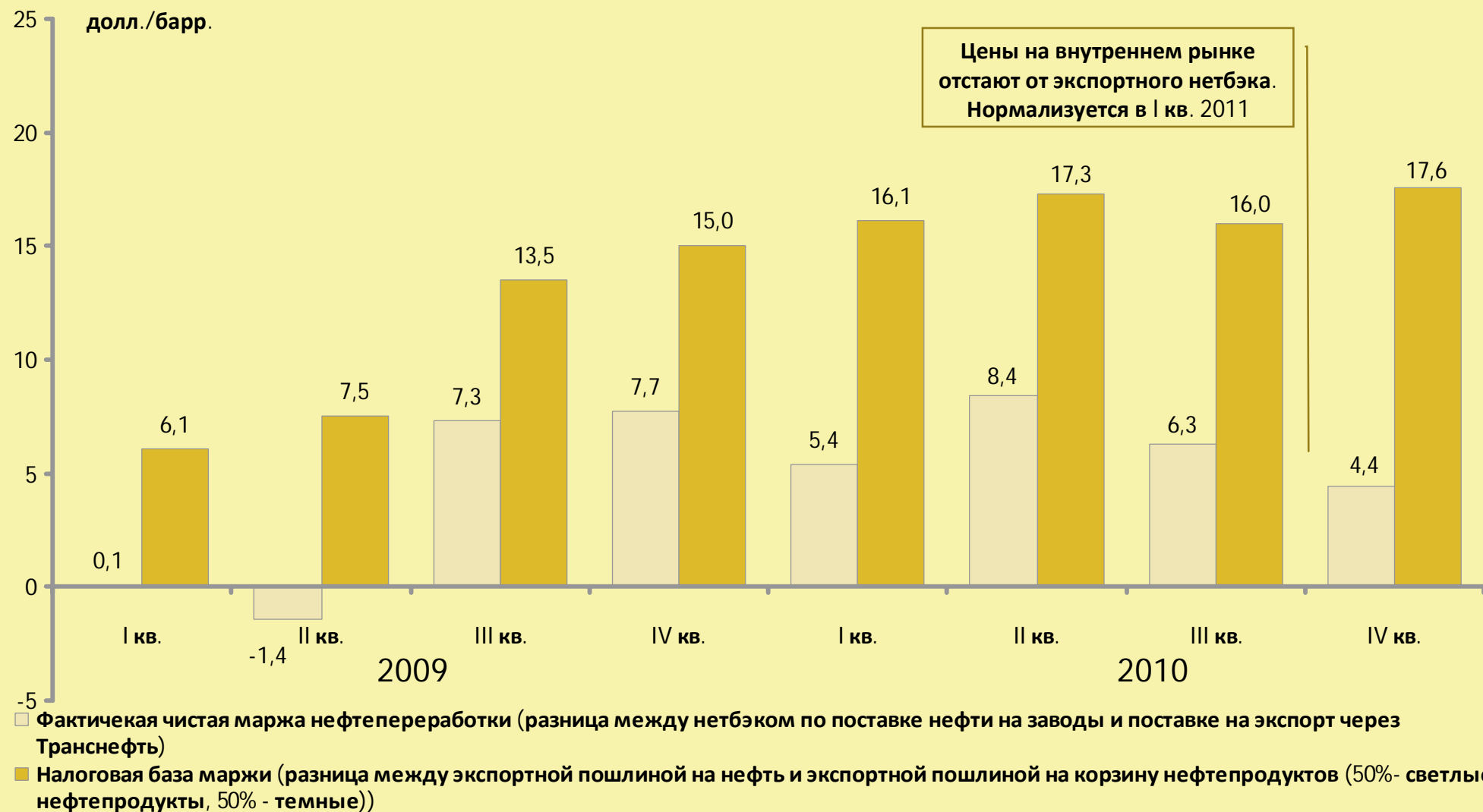
# Цены нефтепродуктов в 2009-2010 гг. (заводы Роснефти)\*



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



# Чистая маржа переработки







# Ключевые процессы, запланированные в рамках программы модернизации НПЗ

Установка/процесс	Описание процесса	Результат создания / модернизации	НПЗ Роснефти
<b>Изомеризация</b>	Использует нефть для получения высокооктанового компонента бензина	<ul style="list-style-type: none"><li>• Производство высокооктановых компонентов бензина с низким содержанием ароматики по Евро стандартам</li><li>• Снижение производства нефти</li></ul>	<p><b>Новые установки:</b> Сызранский, Куйбышевский, Новокуйбышевский, Ачинский, Ангарский, Комсомольский, Туапсинский НПЗ</p> <p><b>Апгрейд:</b> Новокуйбышевский НПЗ</p>
<b>Гидроочистка дизтоплива</b>	Использует дизельные фракции с высоким содержанием серы для получения дизтоплива с низким содержанием серы	Производство дизтоплива по Евро стандартам	<p><b>Новые установки:</b> Сызранский, Ангарский НПЗ</p> <p><b>Апгрейд:</b> Куйбышевский НПЗ</p>
<b>Каталитический риформинг</b>	Использует нефть для получения высокооктанового компонента бензина	Производство бензина по Евро стандартам	<p><b>Новые установки:</b> Новокуйбышевский, Ачинский, Туапсинский НПЗ</p> <p><b>Апгрейд:</b> Сызранский, Куйбышевский, Комсомольский НПЗ</p>



# Ключевые процессы, запланированные в рамках программы модернизации НПЗ

Установка/процесс	Описание процесса	Результат создания / модернизации	НПЗ Роснефти
Гидрокрекинг	Конверсионный процесс. В качестве сырья – вакуумный газойль для получения дизельных компонентов с низким содержанием серы, бензина, газов и тяжелого остатка. Доля выхода дизельного компонента больше доли бензина.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Производство компонентов дизтоплива с низким содержанием серы из темного сырья (вакуумный газойль) по Евро стандартам</li><li>• Увеличение доли светлых нефтепродуктов и дизельного топлива в общем выпуске НПЗ</li></ul>	<b>Новые установки:</b> Новокуйбышевский, Ачинский, Комсомольск, Туапсинский НПЗ
Каталитический крекинг	Конверсионный процесс. В качестве сырья – вакуумный газойль. Продукт – высокооктановые компоненты бензина, дизтопливо, газы и тяжелый остаток. Доля бензиновых компонентов в общем выпуске продуктов больше доли дизельных компонентов.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Производство высокооктановых компонентов бензина с низким содержанием ароматики из темного сырья (вакуумный газойль) для производства бензина по Евро стандартам</li><li>• Увеличение доли светлых нефтепродуктов и бензина в общем выпуске НПЗ</li></ul>	<b>Новые установки:</b> Сызранский, Куйбышевский НПЗ
Отложенное коксование	Конверсионный процесс. В качестве сырья – тяжелые остатки от вакуумной перегонки, каталитического и гидрокрекинга, конечный продукт – дизтопливо с высоким содержанием серы, бензин и кокс.	Переработка тяжелых остатков, увеличение доли светлых нефтепродуктов в общем выпуске НПЗ	<b>Новые установки:</b> Комсомольский, Ачинский, Туапсинский НПЗ <b>Апгрейд:</b> Новокуйбышевский НПЗ



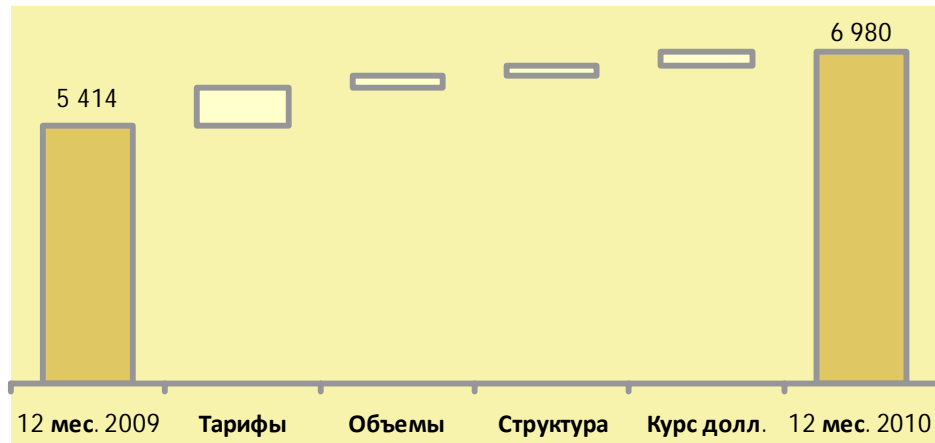
## Ключевые процессы, запланированные в рамках программы модернизации НПЗ

Установка/процесс	Описание процесса	Результат создания / модернизации	НПЗ Роснефти
<b>МТБЭ (метил-трет-бутиловый эфир)</b>	В качестве сырья – газы, конечный продукт - октаноповышающая присадка.	Производство октаноповышающей присадки для производства бензина по Евро стандартам	<b>Новые установки:</b> Ангарский, Куйбышевский, Сызранский НПЗ
<b>Производство простых эфиров</b>	В качестве сырья– бензиновые фракции, полученные на установке коксования, каталитического крекинга и пиролиза. Конечный продукт – высокооктановые компоненты бензина.	Производство высокооктановых компонентов бензина по Евро стандартам	<b>Новые установки:</b> Ангарский НПЗ
<b>Алкилирование</b>	В качестве сырья– газы, конечный продукт – высокооктановые компоненты бензина.	Производство высокооктановых компонентов бензина по Евро стандартам	<b>Новые установки:</b> Ангарский НПЗ
<b>Висбрекинг</b>	Конверсионный процесс. В качестве сырья– тяжелый остаток, остающийся при процессе вакуумной перегонки, каталитического и гидрокрекинга. Конечный продукт – компонент дизтоплива.	Превращение тяжелых остатков в дизтопливо.	<b>Апгрейд:</b> Куйбышевский НПЗ

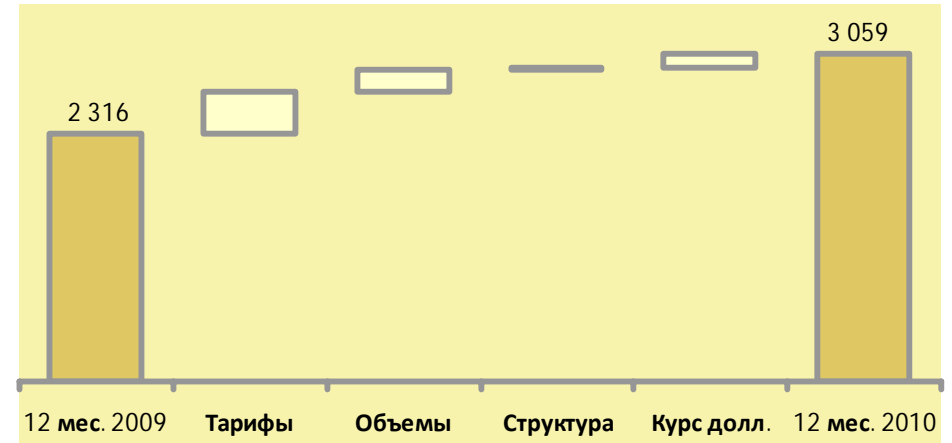


# Динамика транспортных расходов: тарифы и курс доллара – ключевые факторы роста

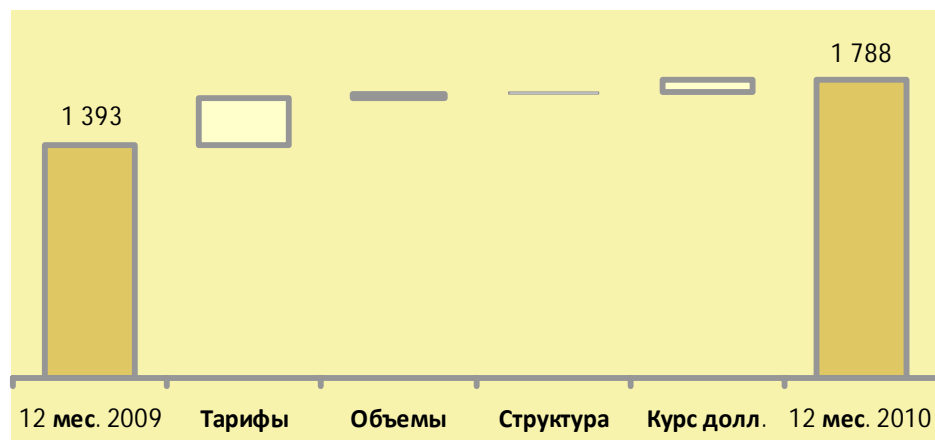
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



Трансп. расходы по доставке нефти на НПЗ, млн долл.



Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.



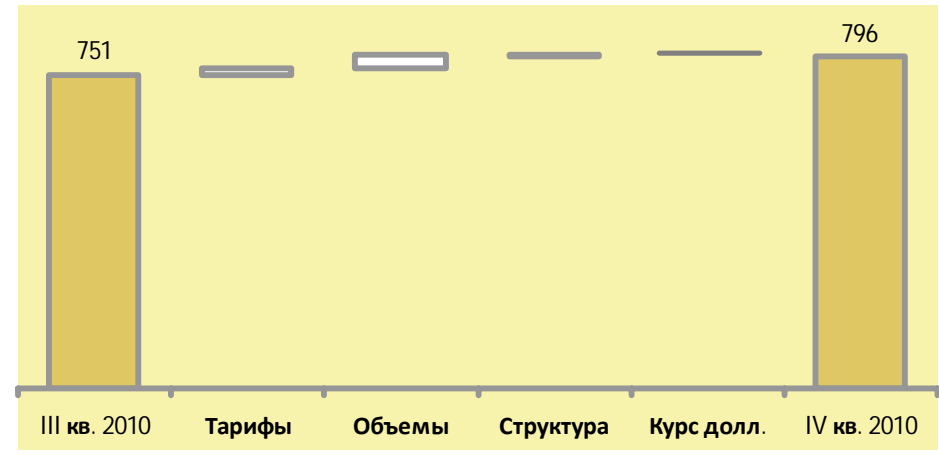


# Структура изменения транспортных расходов: IV кв. 2010 г. к III кв. 2010 г.

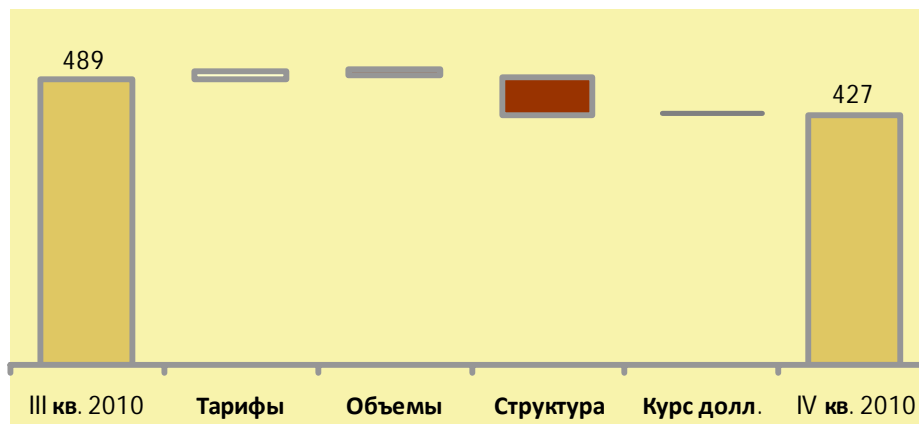
Суммарные транспортные расходы, млн долл.



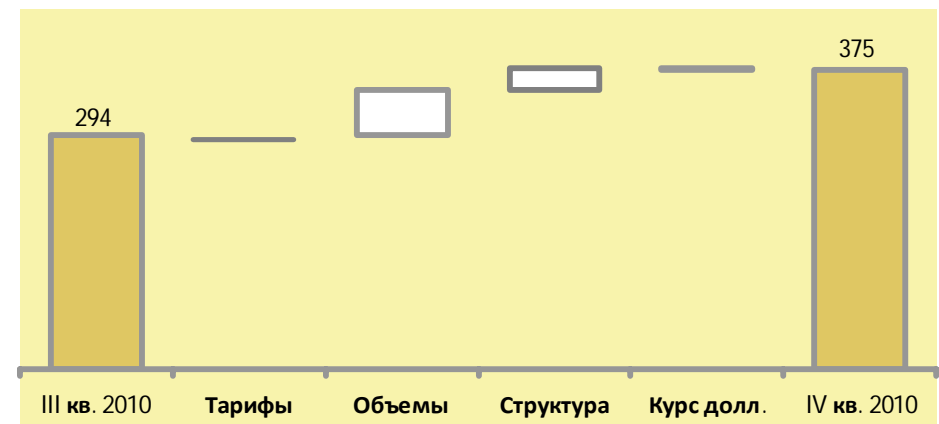
Трансп. расходы по экспорту нефти, млн долл.



Трансп. расходы по доставке нефти на НПЗ, млн долл.



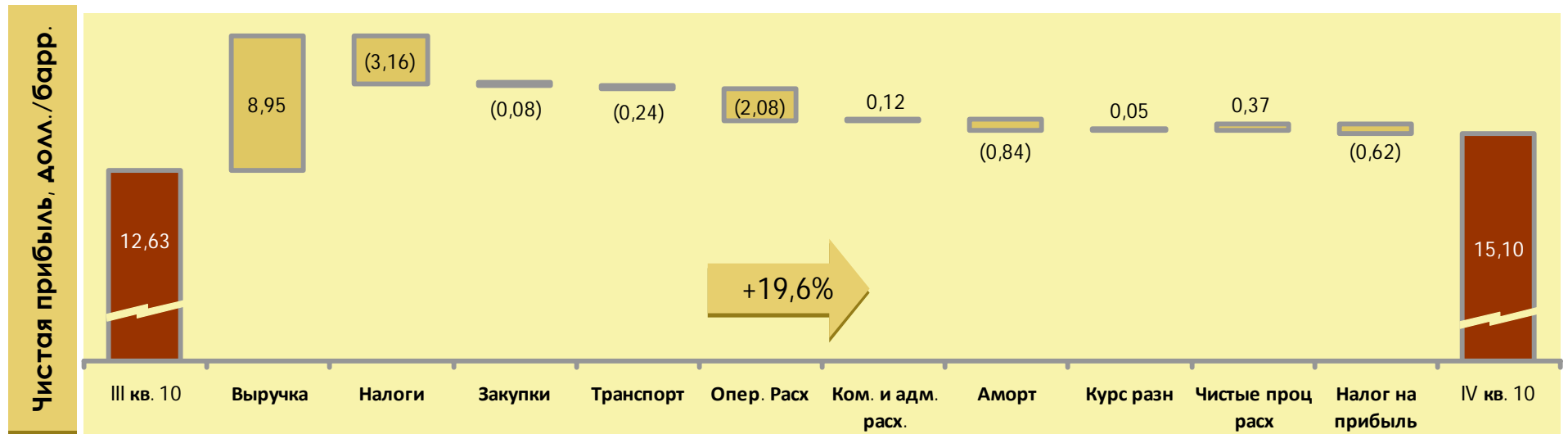
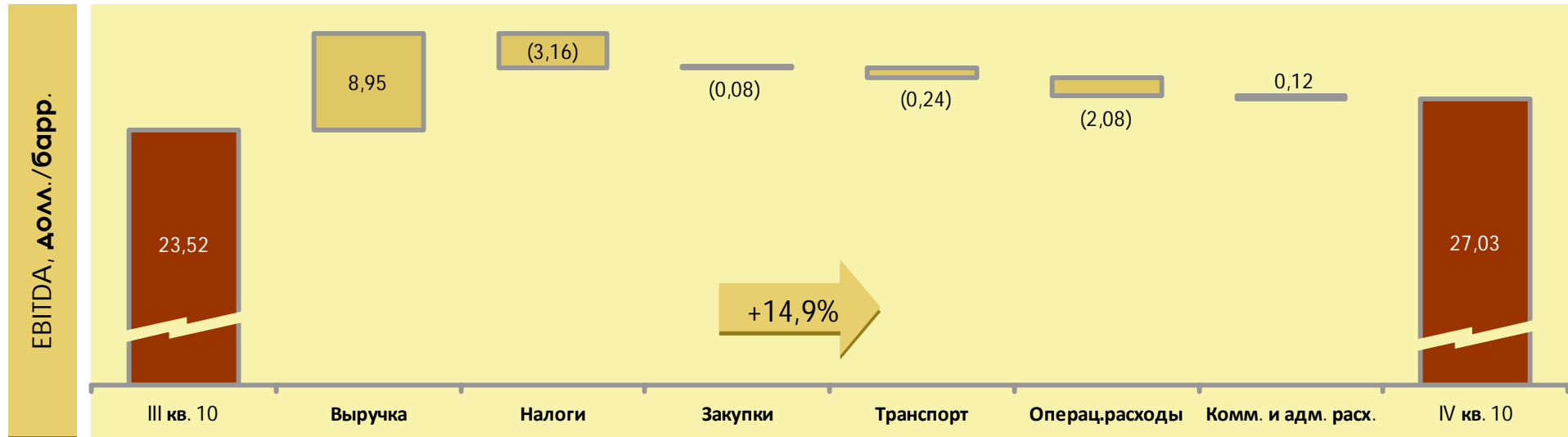
Трансп. расходы по экспорту нефтепродуктов, млн долл.





# Изменение EBITDA на барр. и чистой прибыли на барр.:

## IV кв. 2010 г. к III кв. 2010 г.





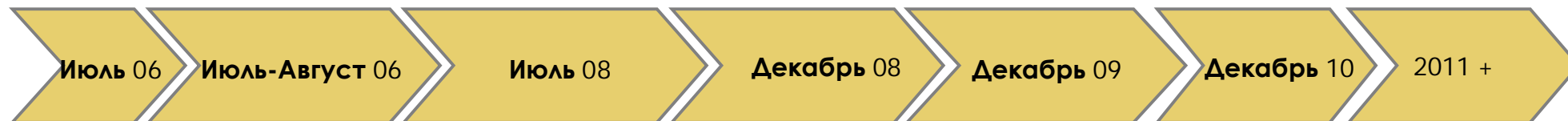
## Управление свободными денежными средствами

- Общая сумма свободных денежных средств Роснефти, включающая в себя денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные инвестиции, составляла 9,9 млрд долл. по состоянию на 31 декабря 2010 г.
- Управление свободными денежными средствами основано на анализе альтернативных возможностей для инвестирования на каждый определенный момент (включает в себя также и анализ рисков)
- Портфель денежных средств состоит:
  - 4,2 млрд долл. денежных средств и их эквивалентов
  - 4,7 млрд долл. краткосрочных депозитов, номинированных в иностранной валюте, и размещенных в ведущих российских банках
  - 0,4 млрд долл. краткосрочных депозитов, номинированных в рублях и размещенных в ведущих российских банках
  - 0,4 млрд долл. ликвидных ценных бумаг полученных от сделок РЕПО
  - 0,2 млрд долл. краткосрочных инвестиций в государственные и корпоративные облигации и другие ценные бумаги



# Эволюция налогового режима

## Верное направление



Публичное размещение акций Роснефти

Налоговые каникулы по НДС в Восточной Сибири (Республика Саха (Якутия), Иркутский регион, Красноярский край)

Нулевая ставка по НДС за высоко вязкую нефть

Пониженная ставка НДС для истощенных более чем на 80% месторождений

Действует с 1 января 2007

Формула для расчета НДС пересмотрена, ставка снижена на 1,3 долл./барр.

Налоговые каникулы по НДС (для месторождений Северного полярного круга, Азовского и Каспийского морей, Ненецкого автономного округа, полуострова Ямал)

Отмена требования по использованию прямого метода учета нефти для месторождений истощенных более чем на 80%

Укороченный период амортизации для нефтегазовых активов

Действует с 1 января 2009

Изменен метод расчета экспортной пошлины для уменьшения лагового эффекта

Ставка налога на прибыль сокращена с 24% до 20% (действует с 1 января 2009)

Нулевая экспортная пошлина для нефти, добываемой на территории Восточной Сибири, с 1 декабря

Принятие решения о постепенном выравнивании экспортных пошлин на светлые и темные нефтепродукты к 2013 году

Изменение соотношения между добычей и переработкой (60%/66% концепция)

НДС, отражающий повышение транспортных тарифов

Налогообложение для новых месторождений, рассчитываемое исходя из прибыли

Подходящий налоговый режим для Арктического шельфа





# Лидеры по уровню раскрытия информации и в IR

Роснефть постоянно работает над повышением уровня прозрачности и раскрытия информации



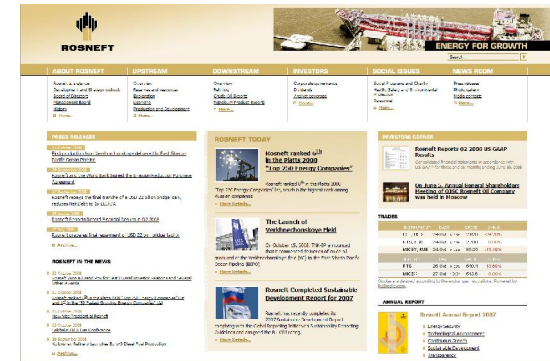
ИПО и проспект эмиссии ценных бумаг



Ежеквартальные отчеты по ОПБУ США и анализ руководства



Презентации для инвесторов, телеконференции



Высококласный веб-сайт

## Награды НК «Роснефть»

Награды от IR Magazine

Награды за веб-сайт

Награды за годовой отчет



### Рейтинг информационной прозрачности Standard & Poor's

- 1 место в 2009 и 2010
- 2 место в 2008
- 10 место в 2007
- 12 место в 2006

