

ТНК-ВР Интернешнл Лтд  
Операционные и финансовые результаты за 9  
месяцев 2011 года

25 октября 2011 года



# Докладчики

TNK-BP



**Джонатан Мьюир**

Главный финансовый директор



**Пол Магвайр**

Старший вице-президент – Финансовый контролер



**Геннадий Шуленко**

Вице-президент по финансам и казначейству

# Важная информация



## **ПРЯМОЙ ИЛИ КОСВЕННЫЙ ВЫПУСК, ПУБЛИКАЦИЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЕ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ЗАПРЕЩЕНЫ**

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ЧАСТЬЮ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И НЕ ДОЛЖНА ТРАКТОВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ ИЛИ ВЫПУСКЕ ИЛИ КАК ПРИГЛАШЕНИЕ КУПИТЬ ИЛИ ПРОДАТЬ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ТНК-ВР ИНТЕРНЭШНЛ ЛТД («КОМПАНИИ») ИЛИ КАКИХ-ЛИБО ЕЕ ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ КАКОЙ-ЛИБО ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ ИЛИ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗАНЯТЬСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ. НИ КАКАЯ-ЛИБО ИЗ ЧАСТЕЙ ДАННОГО ДОКУМЕНТА, НИ САМ ФАКТ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА НЕ ДОЛЖНЫ СЛУЖИТЬ ОСНОВОЙ ИЛИ РУКОВОДСТВОМ ПРИ ИСПОЛНЕНИИ КАКОГО-ЛИБО КОНТРАКТА ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИЛИ ПРИ ПРИНЯТИИ КАКОГО БЫ ТО НИ БЫЛО ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ. НЕ СЛЕДУЕТ ПОЛАГАТЬСЯ НА ОБЪЕКТИВНОСТЬ, ТОЧНОСТЬ, ПОЛНОТУ, ПРАВИЛЬНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ ИЛИ МНЕНИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, И В ЭТОМ ОТНОШЕНИИ НЕТ КАКИХ-ЛИБО ЗАВЕРЕНИЙ ИЛИ ГАРАНТИЙ, И НЕ ПРИНИМАЛИСЬ НИКАКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. НИ КОМПАНИЯ, НИ ЕЕ АФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА, ПРЕДСТАВИТЕЛИ ИЛИ КОНСУЛЬТАНТЫ НЕ НЕСУТ НИКАКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ (ЗА НЕОСТОРОЖНОСТЬ ИЛИ ПО ИНЫМ ОСНОВАНИЯМ) ЗА КАКИЕ-ЛИБО УБЫТКИ, ПОНЕСЕННЫЕ КАКИМ БЫ ТО НИ БЫЛО ОБРАЗОМ В РЕЗУЛЬТАТЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА ИЛИ СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В НЕМ ИНФОРМАЦИИ ИЛИ ПО КАКИМ-ЛИБО ДРУГИМ ПРИЧИНАМ, СВЯЗАННЫМ С ДАННЫМ ДОКУМЕНТОМ.

ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ СОДЕРЖИТ «ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ», К КОТОРЫМ ОТНОСЯТСЯ ВСЕ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ЗАЯВЛЕНИЙ О ФАКТИЧЕСКИХ ДАННЫХ, ВКЛЮЧАЯ, СРЕДИ ПРОЧЕГО, ВСЕ ЗАЯВЛЕНИЯ НАЧИНАЮЩИЕСЯ, ЗАКАНЧИВАЮЩИМИСЯ ИЛИ ВКЛЮЧАЮЩИМИ ТАКИЕ СЛОВА, КАК «ПЛАНИРУЕТ», «ПОЛАГАЕТ», «ОЖИДАЕТ», «ПЛАНИРУЕТ», «СТРЕМИТСЯ», «ПРЕДПОЛАГАЕТ», «БУДЕТ», «МОЖЕТ», «ПРЕДВИДИТ», «ВОЗМОЖНО», «МОГ БЫ» ИЛИ ПОХОЖИЕ ВЫРАЖЕНИЯ, А ТАКЖЕ АНАЛОГИЧНЫЕ ВЫРАЖЕНИЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ФОРМЕ. ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ КАСАЮТСЯ ИЗВЕСТНЫХ И НЕИЗВЕСТНЫХ РИСКОВ, ФАКТОРОВ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И ДРУГИХ ВАЖНЫХ ФАКТОРОВ, НЕ ЗАВИСЯЩИХ ОТ КОМПАНИИ, КОТОРЫЕ МОГУТ СТАТЬ ПРИЧИНОЙ ТОГО, ЧТО ФАКТИЧЕСКИЕ РЕЗУЛЬТАТЫ КОМПАНИИ, ЕЕ ЭФФЕКТИВНОСТЬ И ДОСТИЖЕНИЯ БУДУТ СУЩЕСТВЕННО ОТЛИЧАТЬСЯ ОТ РЕЗУЛЬТАТОВ, ЭФФЕКТИВНОСТИ И ДОСТИЖЕНИЙ В БУДУЩЕМ, КОТОРЫЕ ОЗВУЧЕНЫ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЮТСЯ В ТАКИХ ЗАЯВЛЕНИЯХ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ. ПОМИМО ПРОЧЕГО, ТАКИМИ ФАКТОРАМИ МОГУТ БЫТЬ: ДОСТИЖЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ УРОВНЕЙ ПРИБЫЛИ, ТЕМПОВ РОСТА, ЗАТРАТ И СИНЕРГИИ НЕДАВНИХ ПРИОБРЕТЕНИЙ, ВЛИЯНИЕ КОНКУРЕНТНОГО ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ, ВОЗМОЖНОСТЬ ПОЛУЧАТЬ НЕОБХОДИМЫЕ СОГЛАСОВАНИЯ И ЛИЦЕНЗИИ, ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ, ПОЛИТИЧЕСКОЙ И ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ ОБСТАНОВКЕ В РОССИИ, ВОЛАТИЛЬНОСТЬ НА ФОНДОВЫХ РЫНКАХ ИЛИ ЦЕН АКЦИЙ КОМПАНИИ, УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И ВЛИЯНИЕ ОБЩЕМИРОВОЙ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ КОНЪЮНКТУРЫ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ.

ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ ОСНОВАНЫ НА МНОГОЧИСЛЕННЫХ ДОПУЩЕНИЯХ В ОТНОШЕНИИ ТЕКУЩИХ И БУДУЩИХ БИЗНЕС-СТРАТЕГИЙ КОМПАНИИ И УСЛОВИЯХ РЫНКА, В КОТОРЫХ КОМПАНИЯ БУДЕТ РАБОТАТЬ В БУДУЩЕМ. ПО СВОЕМУ ХАРАКТЕРУ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ СОПРЯЖЕНЫ С РИСКАМИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМИ, ТАК КАК ОНИ ОТНОСЯТСЯ К СОБЫТИЯМ И ЗАВИСЯТ ОТ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПРОИЗОЙТИ ИЛИ НЕ ПРОИЗОЙТИ В БУДУЩЕМ. ДАННЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ ИМЕЮТ СИЛУ ТОЛЬКО В МОМЕНТ ИХ ИЗЛОЖЕНИЯ, И КОМПАНИЯ ПРЯМО СООБЩАЕТ О СВОЁМ ОТКАЗЕ ОТ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ИЛИ ОБЯЗАННОСТЕЙ ПО РАСПРОСТРАНЕНИЮ УТОЧНЕНИЙ ИЛИ ПОПРАВОК К КАКИМ-ЛИБО ЗАЯВЛЕНИЯМ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ, ПРЕДСТАВЛЕННЫМ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, С ЦЕЛЬЮ ОТРАЖЕНИЯ КАКИХ-ЛИБО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В ОЖИДАНИЯХ КОМПАНИИ ИЛИ ИЗМЕНЕНИЙ В СОБЫТИЯХ, УСЛОВИЯХ ИЛИ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ КОТОРЫЕ ЛЕЖАТ В ОСНОВЕ ТАКИХ ЗАЯВЛЕНИЙ.

НИ КОМПАНИЯ, НИ КТО-ЛИБО ИЗ ЕЕ АГЕНТОВ, СОТРУДНИКОВ ИЛИ КОНСУЛЬТАНТОВ НЕ ПЛАНИРУЕТ И НЕ ИМЕЕТ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И НЕ ДОЛЖЕН ДОПОЛНЯТЬ, ВНОСИТЬ ПОПРАВКИ, ИЗМЕНЕНИЯ ИЛИ КОРРЕКТИРОВКИ В ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ, ИЗЛОЖЕННЫЕ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ, ПРЕДСТАВЛЕНА НА ДАТУ ПОДГОТОВКИ ДОКУМЕНТА И МОЖЕТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНА БЕЗ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО УВЕДОМЛЕНИЯ.

# Содержание



## 1. Обзор результатов деятельности

Основные показатели

Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды

Разведка и добыча

Газ и энергетика

Переработка и торговля

## 2. Финансовые результаты

Основные финансовые показатели

Деловая среда

Чистая прибыль – 9 месяцев 2011 в сравнении с 9 месяцами 2010

Выручка, расходы и налоги

Отчёт о прибылях и убытках – 3 кв. 2011 в сравнении с 2 кв. 2011 и в сравнении с 3 кв. 2010

Источники и направления использования денежных средств

Долг и ликвидность

## 3. Перспективы

# Обзор результатов деятельности



# Основные показатели

TNK-BP



Экология и  
безопас-  
ность

- Объем разливов снизился на 47%, коэффициент травматизма (КСРТ) снизился на 14%

Рост  
добычи

- Рекордная добыча нефти и газа: рост на 2,2% до 1 969 тыс. барр.н.э / сут. (с учётом СП)
- Вьетнам: завершено приобретение Блока 06.1

Увеличение  
маржи

- Объем переработки вырос на 7% до 763 тыс. барр. / сут.
- Объем розничных продаж вырос на 13%

Развитие  
газового  
бизнеса

- Сбыт газа вырос на 11%
- Единая технологическая схема разработки месторождений Роспана утверждена Центральной комиссией по разработке

Рекордные  
фин.  
показатели

- Чистая прибыль 6,8 млрд долл., рост на 75%
- EBITDA 11,0 млрд долл., рост на 52%

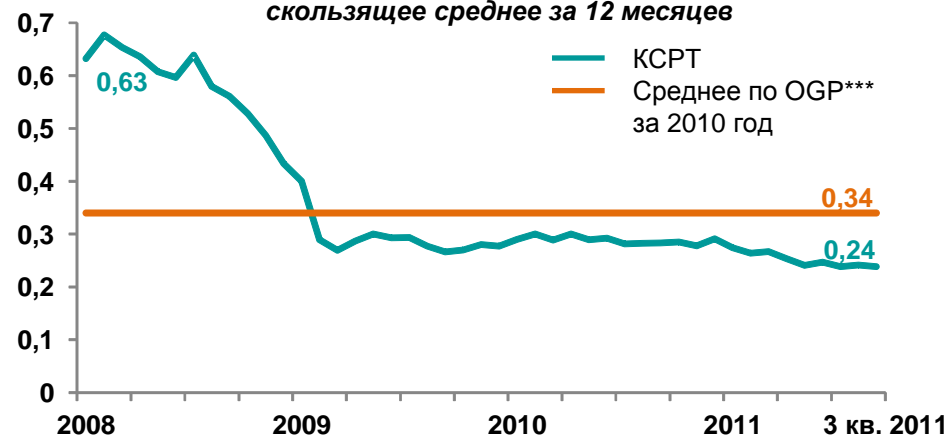
# Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды



- Дальнейшее улучшение показателей в области охраны труда и промышленной безопасности
  - Снижение коэффициента совокупного регистрируемого травматизма\* на 14%
  - Снижение частоты случаев временной потери трудоспособности\*\* на 3%
- Успешная деятельность по снижению воздействия на окружающую среду
  - Показатель массы разливов на 1 тыс. тонн добытой нефти снизился на 47%
  - Количество разливов на 1 тыс. тонн добытой нефти уменьшилось на 19%

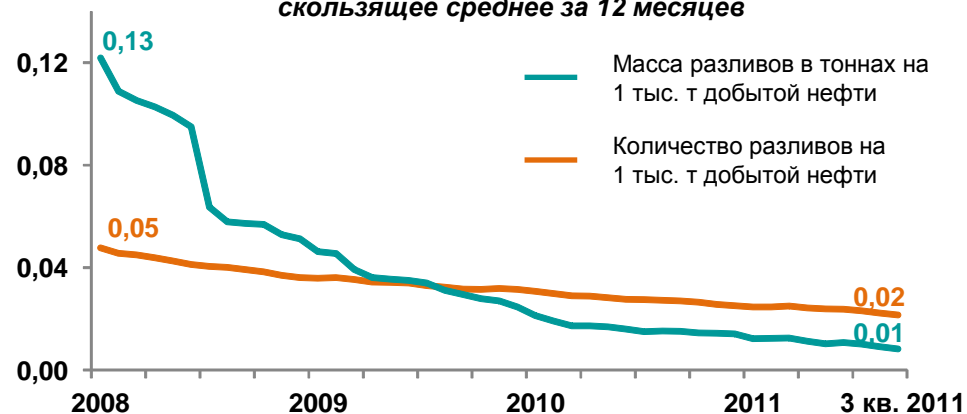
**Коэффициент совокупного регистрируемого травматизма**

*скользящее среднее за 12 месяцев*



**Частота разливов**

*скользящее среднее за 12 месяцев*



\* Коэффициент совокупного регистрируемого травматизма (КСРТ) включает в себя общее число случаев со смертельным исходом, случаев временной потери трудоспособности, случаев с ограничением трудоспособности и случаев медицинского вмешательства в соответствии с определениями Управления США по охране труда и промышленной гигиене (OSHA)

\*\* Количество случаев временной потери трудоспособности (СВПТ) на 200 тысяч отработанных человеко-часов

\*\*\* Международная ассоциация производителей нефти и газа

# Разведка и добыча: производственные показатели



## Добыча

## Дальнейший рост

- 1 770 тыс. барр. н.э. / сут., рост на 2,1% без учёта СП
- 1 969 тыс. барр. н.э. / сут., рост на 2,2% с учётом СП
- Новый рекорд суточной добычи – 1 824 тыс. барр. н.э. / сут., установлен 3 сентября

## Новые м/р

## Увеличение доли добычи

- Верхнечонское – 95 тыс. барр. / сут., рост на 88%
- Уватский проект – 104 тыс. барр. / сут., рост на 33%
- Доля новых месторождений в общей добыче жидких углеводородов – 13%

## Зрелые м/р

## Цель – стабилизация добычи

- Оренбургский регион – рост добычи нефти и газа на 4%
- Западная Сибирь – снижение добычи нефти и газа на 5%\*
- В целом совокупная добыча нефти и газа на зрелых месторождениях снизилась на 3%
- Замедление спада добычи подкреплено налоговым режимом 60-66

## Изменения в добыче углеводородов

тыс. барр. н.э. / сут.

9 мес.  
2010

1 734

Западная Сибирь

-56

Отчуждения

-8

Оренбург

+17

Роспан

+12

Верхнечонское

+45

Уват

+26

9 мес.  
2011

1 770

\* С учетом корректировки на отчуждения

# Разведка и добыча: Западная Сибирь



План мероприятий в Западной Сибири

Цель – замедлить темпы падения добычи с 7% до 2-3%

- На 2011 год запланировано 70 пилотных проектов по новым технологиям с совокупным ожидаемым приростом добычи нефти свыше 1 млн баррелей
- За 9 месяцев 2011 года уже завершено 30 пилотных проектов
- Примеры опробованных новых технологий:
  - Технология скин-фрака, предназначенная для максимального увеличения нефтедобычи с минимальным риском прорыва воды, успешно опробована на 50 скважинах на Самотлоре; планируется тиражирование на 150 скважинах в 2011-2012 гг.:
    - Затраты на 30% ниже, чем у обычного гидроразрыва пласта
  - Технологии ограничения водопритока (микроцементирование с целью изоляции прорывов воды за обсадной колонной, технология MARCIT – изоляция обводненных слоев от ствола скважины):
    - Сокращение дебита воды более чем на 2 млн т с начала года на 84 скважинах; планируется тиражирование на более чем 200 скважинах в 2012 году
  - Испытаны новые электроцентробежные насосы энергоэффективной конструкции, планируется тиражирование на 750 скважинах в 2012:
    - Планируемая экономия электроэнергии > USD 5 млн в 2012 году
  - Эффективные технологии бурения
    - Достигнута рекордно высокая суточная проходка – ок. 1 100 м в Нягани и Увате; последовательное повышение эффективности бурения за последние пять лет на 5-10% в год

# Разведка и добыча: Ямал

TNK-BP



## Новый центр развития TNK-BP

потенциал добычи до 500 тыс. барр. н.э. / сут. к 2020 году

- Ввод запланирован на 2016-2017 год при сохранении гибкости темпов разработки и затрат
- В 2011 году прогресс по трем основным направлениям: изучение геологии, налогообложение и инфраструктура

## Поисково-разведочные работы

пилотные проекты реализуются по плану

Сузун

- Хорошее понимание геологической модели северной части месторождения (60% запасов) с залежами легкой нефти; проводятся гидродинамические испытания для дальнейшего уточнения
- Разведочная скважина подтвердила продуктивность коллектора в южной части месторождения

Тагул

- 3D-сейсмика позволила изучить новый высокоперспективный пласт в северной части месторождения
- 5 скважин в пилотном режиме с дебитами до 250 м<sup>3</sup>/сут., что почти вдвое выше ожиданий

Русское

- Выполнено 51 км<sup>2</sup> 3D-сейсмики для подтверждения геологической модели
- Закачка горячей воды приводит к удвоению дебитов до 130-150 м<sup>3</sup>/сут.

Мессояха

- Продолжение геологоразведочных работ для повышения изученности коллектора: пробурено 5 разведочных скважин; выполнено >280 км<sup>2</sup> 3D-сейсмики

## Налоги

- В июле 2011 года месторождениям Мессояха и Русско-Реченское предоставлены льготы по НДС

## Трубопровод Заполярное-Пурпе

- Компания Транснефть объявила о финансировании строительства трубопровода из собственных средств

# Разведка и добыча: проекты развития



## Приращение ресурсов

- Приращение ресурсов по результатам поисково-разведочных работ составило 395 млн барр. н.э., главным образом на Ямале
- На федеральных аукционах приобретено 4 лицензии в Оренбургской области с оценочными ресурсами 158 млн барр. н.э.

## Зарубежные активы

- Венесуэла:
  - идет интеграция в производственную, коммерческую, организационную и правовую структуру ТНК-ВР
  - дополнительная добыча для ТНК-ВР 24 тыс. барр. / сут. в 3 квартале 2011 года
  - распределение денежных средств от СП PetroMonagas в сумме 25 млн долл.
- Вьетнам: завершено приобретение Блока 06.1

# Газ и энергетика

TNK-BP



## Газ

Объем реализации газа за 9 месяцев 2011: 10,4 млрд м<sup>3</sup>, рост на 11%

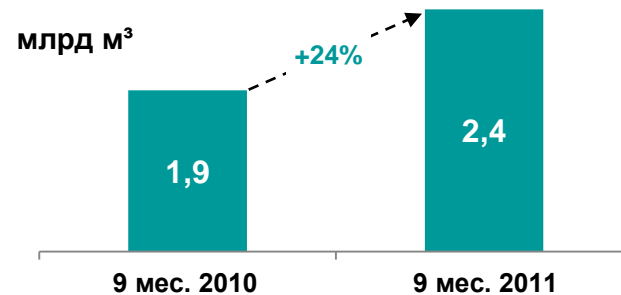
Роспан

- Идет подготовка плана полномасштабной разработки Роспана
- Проводятся переговоры по долгосрочным договорам поставки газа

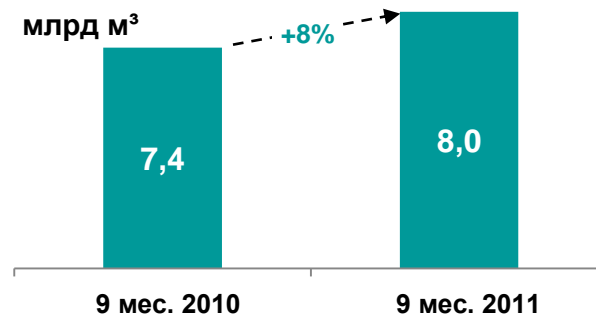
Попутный газ

- Рост утилизации ПНГ: на 4 кв. 2011 г. запланировано расширение мощностей СП Юграгазпереработка на 0,7 млрд м<sup>3</sup>

Реализация газа Роспана



Реализация СОГ



## Энергетика

СП НВ  
ГРЭС

- Идет строительство третьего энергоблока: в октябре на строительную площадку доставлена газотурбинная установка производства GE мощностью 400 МВт

# Переработка и торговля



## Переработка

- Успешное устранение узких мест на НПЗ: объём переработки 763 тыс. барр. / сут., рост на 7%

## Маркетинг и розница

- Объём реализации лёгких нефтепродуктов на внутреннем рынке – 8,6 млн т, рост на 1,0 млн т, или 13%
- Продолжается расширение розничной сети: число АЗС под брендом ВР в России достигло 97, на треть выше, чем в конце 3 кв. 2010 г.
- Объём розничных продаж вырос на 13%
- Запуск программы лояльности Carbon для бренда ТНК
- Формирование запаса зимнего дизельного топлива для покрытия сезонного роста спроса

## Продажи, трейдинг и логистика

- Увеличение объёмов толлинга в Украине на 82% с положительным эффектом на EBITDA украинского бизнеса и ростом поставок нефтепродуктов в южные регионы России на 0,8 млн т

## В2В – авиатопливо

- Увеличение маржи: увеличение реализации конечным потребителям до 90% совокупных объёмов в сентябре

## Украина

- Успешная реализация программы восстановления обеспечила чистую прибыль USD 17 млн за 9 месяцев 2011 г. по сравнению с убытком за 9 месяцев 2010 г.

# Финансовые показатели



# Ключевые финансовые показатели

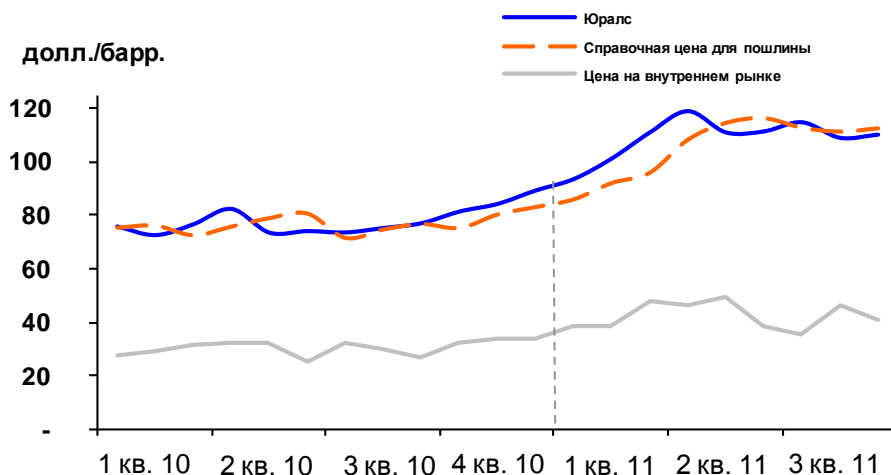


млрд долл. США

9 мес.2010      9 мес. 2011

• EBITDA	7,2	11,0
• Чистая прибыль	3,9	6,8
• Денежный поток от операционной деятельности	6,9	8,0
• Капвложения (органические)	2,7	3,5
• Коэфф. соотношения собственных и заемных средств (gearing)	20%	21%

## Цена



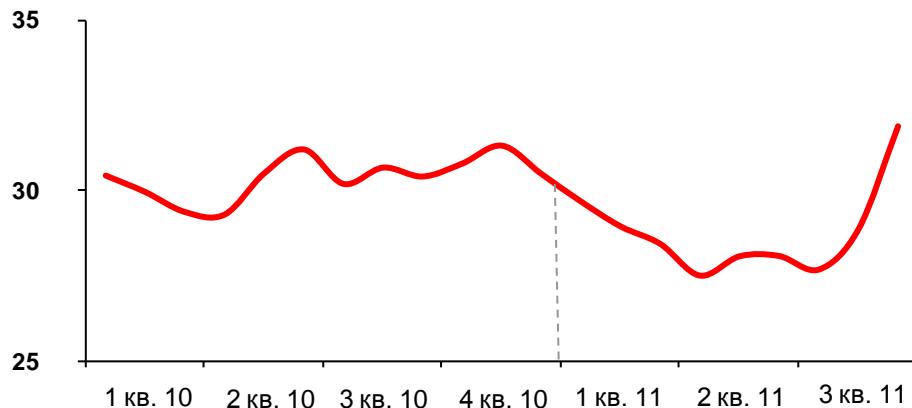
Значительное улучшение конъюнктуры в 9 мес. 2011 года к 9 мес. 2010 года:

- Цена Юралс выше на 33 долл./барр. (44%)
- Положительный лаг по пошлине выше на 3,5 долл./барр.

3 кв. по сравнению 2 кв. 2011 года:

- Цена Юралс ниже на 2 долл./барр.(2%)
- Лаг по пошлине ниже на 1,7 долл./барр.

## Обменный курс на конец периода (руб./долл.)



Отрицательное влияние укрепления рубля на затраты в 9 мес. 2011 г. к 9 мес. 2010 г. :

- средний курс рубля укрепился на 5% с 30,3 до 28,8

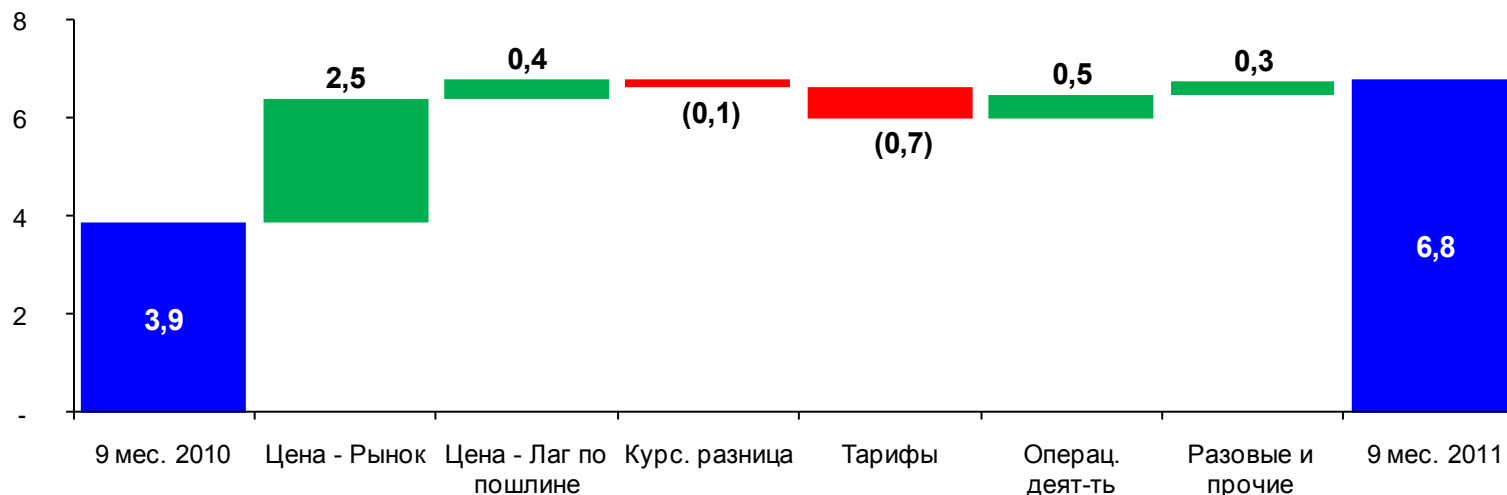
3 кв. по сравнению 2 кв. 2011 года:

- средний курс рубля снизился с 28,0 до 29,0
- курс на конец 3 кв. 2011 г. – 31,9

# Чистая прибыль – 9 мес. 2011 в сравнении с 9 мес. 2010



млрд  
долл.



## Рыночная конъюнктура:

- Цена: рост Юралс на 33 долл./барр. (44%)
- Лаг по пошлине: положительный эффект в размере 3,5 долл./барр.
- Курсовые разницы: отрицательное влияние на расходы в результате укрепления рубля
- Тарифы и налоговые ставки: увеличение тарифов на транспорт и электричество, а также ставок акциза

## Операционная эффективность:

- Операционная деятельность: увеличение добычи на 37 тыс. барр. н.э./сут. (+2,1%)\*, изменение в структуре продаж в сторону нефтепродуктов
- Разовые и прочие: преимущественно доходы от выбытия активов, частично скомпенсированные начислением резерва на рекультивацию исторического наследия

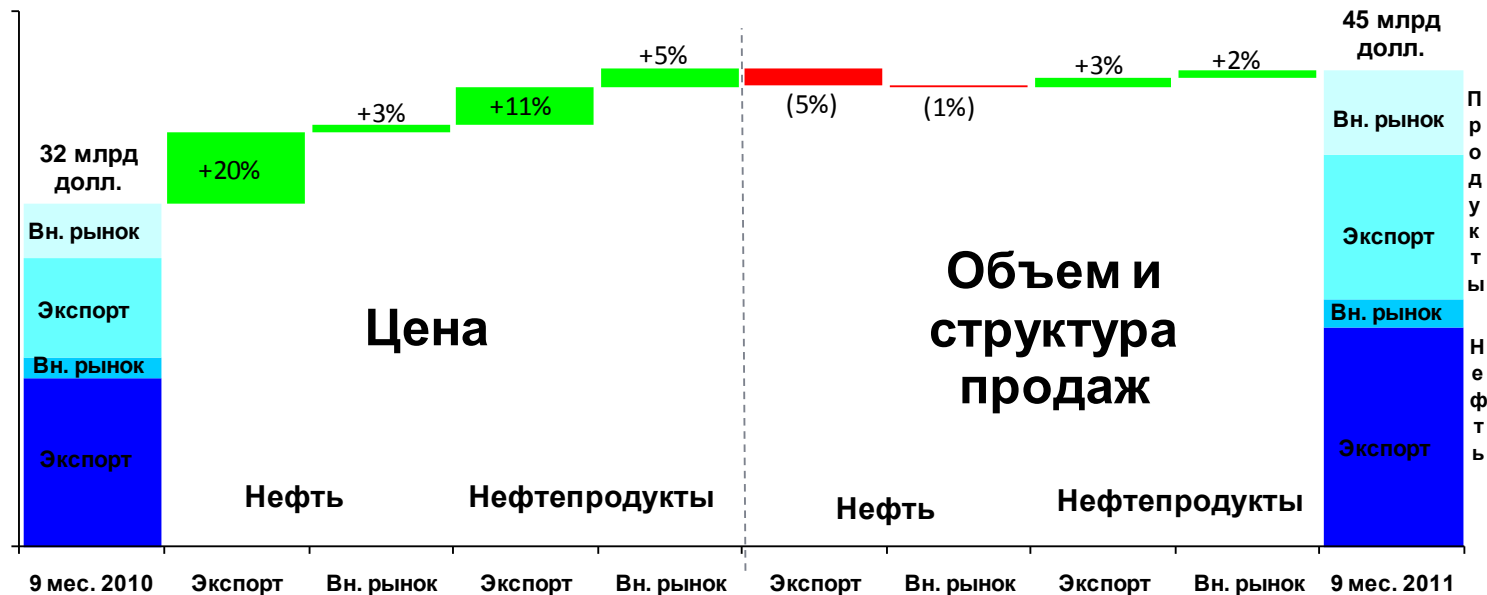
\* только для консолидируемых дочерних обществ

# Выручка

TNK-BP



млрд  
долл.



## Цена:

- Цена Юралс выше на 44%, цена нефти на внутреннем рынке выше на 42%
- Экспортные цены на нефтепродукты выше на 39-45%
- Средняя цена реализации выше на 38%

## Объем и структура продаж:

- Добыча увеличилась на 37 тыс. барр. н.э./сут. (+2.1%)\*
- Доля нефтепродуктов в объеме продаж выросла до 46% (в сравнении с 43% в 9 мес. 2010) в основном благодаря увеличению переработки с целью получить более высокие нетбэки

\* только для консолидируемых дочерних обществ

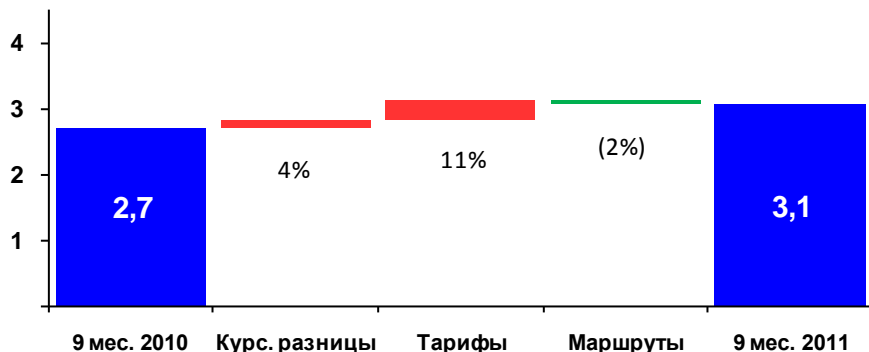
# Расходы

TNK-BP



## Транспортные расходы

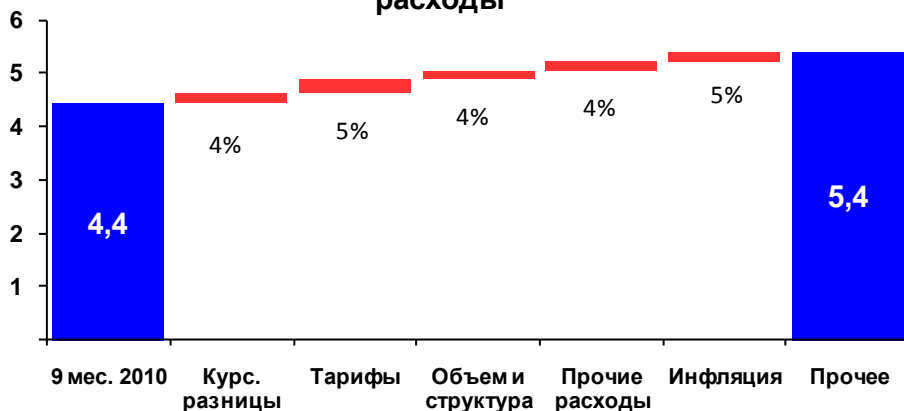
млрд  
долл.



- Отрицательный эффект курсовых разниц: 4%
- Повышение расходов на 11% за счет роста тарифов Транснефти и ж/д
- Снижение расходов вследствие оптимизации маршрутов транспортировки около 2%

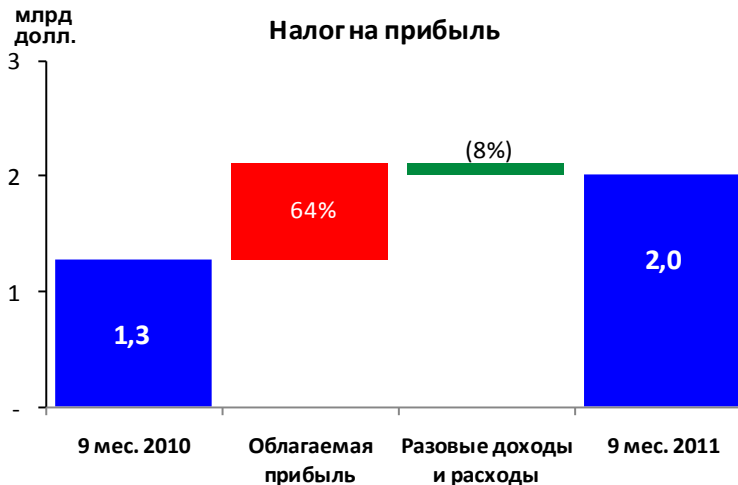
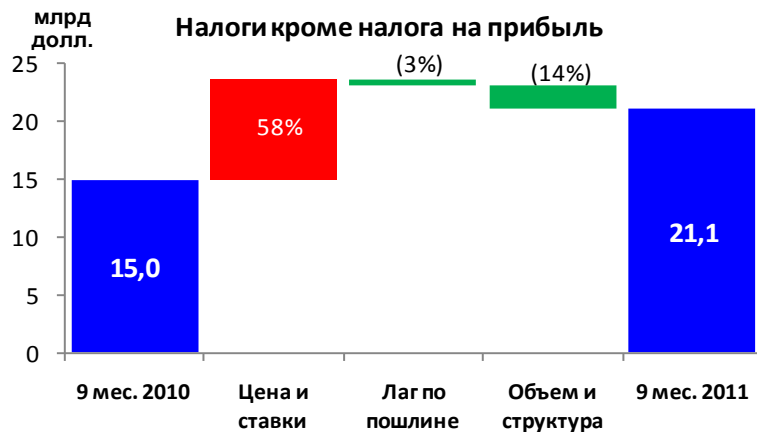
## Операционные и административные расходы

млрд  
долл.



- Основные неконтролируемые факторы роста издержек: усиление рубля и рост тарифов на электроэнергию и транспорт на НПЗ
- Объем и структура отражает рост добычи и переработки
- Прочие расходы: создание дополнительных резервов в 9 мес. 2011 г.
- Общая инфляция материалов, услуг и расходов на персонал – всего 5%

# Налоги



Налоги кроме налога на прибыль выросли на 41%:

- Эффект цены и ставок: увеличение экспортных пошлин и НДС, а также рост ставок акцизов
- Положительный эффект лага по пошлине
- Объема и структуры продаж: уменьшение доли экспорта нефти в пользу нефтепродуктов, а также увеличение добычи ВЧНГ (не облагается НДС)

Налог на прибыль увеличился на 56%:

- Увеличение налогооблагаемой прибыли в 9 мес. 2011 года
- Разовые доходы и расходы: выбытие активов Ковыкты в 9 мес. 2011 года

# Отчет о прибылях и убытках – 3 кв. в сравнении со 2 кв. 2011 года



	млрд долл.		%	
	3 кв. 2011	2 кв. 2011	Изменение	
Выручка	<b>15.3</b>	15.4	-1%	Преимущественно из-за снижения цены Юралс (-2%)
Экспортные пошлины	<b>(4.6)</b>	(4.2)	11%	Увеличение объемов экспорта нефти и отрицательное влияние лага по пошлине, частично скомпенсированные более низкой ценой Юралс
НДПИ и Акцизы	<b>(2.9)</b>	(3.0)	-2%	Преимущественно из-за снижения цены Юралс
Затраты	<b>(3.0)</b>	(3.0)	0%	Увеличение объемов добычи и уровня активности, скомпенсированные обесценением рубля
Прочее	<b>(1.2)</b>	(1.7)	-29%	Снижение закупок нефти и разовые доходы от продажи активов в 3 кв. 2011
<b>ЕБИТДА</b>	<b>3.6</b>	3.5	3%	
Амортизация	<b>(0.5)</b>	(0.5)		
Налог на прибыль и прочее	<b>(0.8)</b>	(0.9)		
<b>Чистая прибыль*</b>	<b>2.3</b>	2.1	8%	

\*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

# Отчет о прибылях и убытках – 3 кв. 2011 в сравнении с 3 кв. 2010

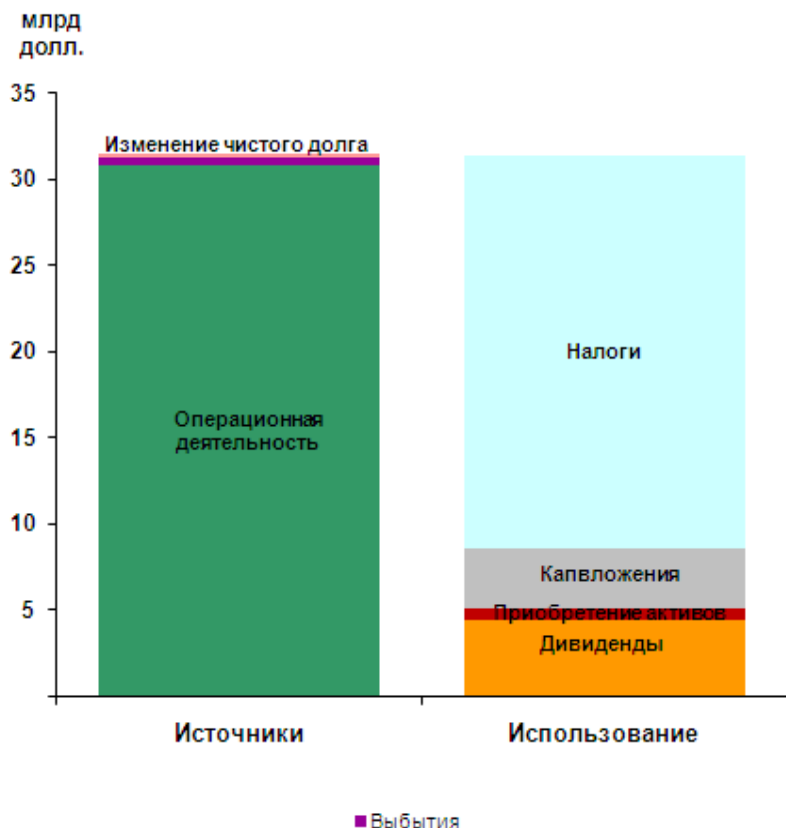
TNK-BP



	млрд долл.		% Изменение	
	3 кв. 2011	3 кв. 2010		
Выручка	<b>15,3</b>	11,4	34%	Рост цены Юралс на 48%, частично скомпенсированный более низкой долей экспорта и продажами в 3 кв. 2010 накопленных запасов
Экспортные пошлины	<b>(4,6)</b>	(3,1)	50%	Эффект роста цены Юралс и отрицательный лаг по пошлине, частично скомпенсированные более низкой долей экспорта
НДПИ и Акцизы	<b>(2,9)</b>	(2,1)	41%	Преимущественно увеличение цены Юралс и ставок акциза, частично скомпенсированные резервом по НДПИ, сделанным в 3 кв. 2010
Затраты	<b>(3,0)</b>	(2,5)	17%	Увеличение объемов добычи, а также укрепление рубля на 5% и рост тарифов
Прочее	<b>(1,2)</b>	(1,1)	9%	Преимущественно увеличение стоимости покупных нефти и нефтепродуктов, частично скомпенсированные доходом от выбытия активов в 3 кв. 2011 и обесценением в 3 кв. 2010
ЕВИТДА	<b>3,6</b>	2,6	40%	
Амортизация	<b>(0,5)</b>	(0,5)		
Налог на прибыль и прочее	<b>(0,8)</b>	(0,7)		
Чистая прибыль*	<b>2,3</b>	1,4	57%	

\*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

# Источники и направления использования денежных средств



- Операционная деятельность: значительный денежный поток от операций – 30,8 млрд долл.
- Налоги: 22,8 млрд долл. платежей в бюджет
- Капвложения: 3,5 млрд долл. органических инвестиций
- Приобретение активов: 0,9 млрд долл., включая 0,5 млрд долл. – финальный платеж BP за активы в Венесуэле
- Выбытие активов: 0,4 млрд долл., включая 0,2 млрд долл. – поступления, относящиеся к сделке по Ковыкте
- Изменение чистого долга: получен кредит 1,5 млрд долл. от консорциума банков, погашено 0,8 млрд долл.; увеличение денежных средств и краткосрочных депозитов на 0,3 млрд долл.
- Дивиденды: выплачено 4,4 млрд долл., включая 4,1 млрд долл. - мажоритарным акционерам

# Долг и ликвидность

TNK-BP



## Долг

- Новый необеспеченный кредит в сумме 1,5 млрд долл. предоставлен клубом международных банков в августе 2011 г.:
  - успешная сделка, несмотря на волатильность рынка
  - низкая процентная ставка: 1,30% годовых сверх LIBOR
  - более сбалансированное соотношение между банковским долгом и еврооблигациями в портфеле
- Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (Gearing) на уровне 21%
- Средний срок погашения портфеля составляет 3,8 лет

## Ликвидность

- Денежные средства на достаточном уровне
- Пять невыбранных подтвержденных кредитных линий на общую сумму свыше USD 400 млн
- Равномерный график погашения

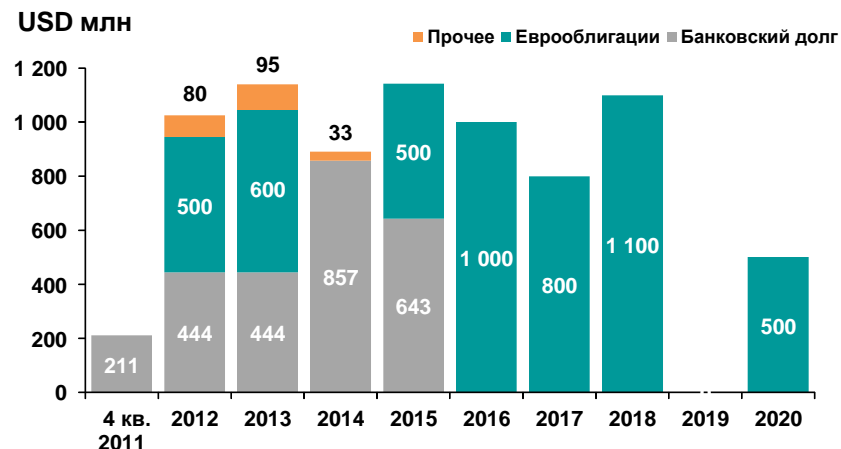
## Рейтинги

- Рейтинги инвестиционного уровня со стабильным прогнозом
- Сохраняются сильные показатели кредитоспособности

## Долговой портфель TNK-BP

	30.06.2011	30.09.2011
Долг	<b>\$6,9 млрд</b>	<b>\$7,8 млрд</b>
Коэффициент Gearing	<b>22%</b>	<b>21%</b>
Фикс. / плав. ставка процента	<b>79% / 21%</b>	<b>64% / 36%</b>
В долл. США	<b>96%</b>	<b>97%</b>
Долгосрочн. / краткосрочн.	<b>77% / 23%</b>	<b>86% / 14%</b>
Необеспеч. / обеспеч.	<b>100% / 0%</b>	<b>100% / 0%</b>
Средн. срок погаш. портфеля	<b>3,9 лет</b>	<b>3,8 лет</b>

## График погашения долга на 30 сентября 2011 г.



# Перспективы



# Перспективы

TNK-BP



## Запасы → добыча

- Рост добычи в среднесрочной перспективе на 1-2%
- Замедление спада добычи по Западной Сибири до 2-3%
- Подготовка ко вводу месторождений Ямала в 2016-2017

## Маржа, \$/барр.

- Продолжение модернизации РНПК и СПНЗ
- Расширение розничного присутствия на основных рынках
- Запуск новых продуктов и продвижение нового трассового оффера

## Газ

- Подготовка плана полномасштабной разработки месторождений Роспана
- Укрепление цепочки стоимости газа

## Международное расширение

- Завершение приобретения во Вьетнаме
- Интеграция активов во Вьетнаме и Венесуэле

**Приоритетное внимание к вопросам безопасности и экологии**

**Портфель активов: изучение возможностей в России и за рубежом**