

ТНК-ВР Интернешнл Лимитед
Операционные и финансовые результаты за
9 месяцев 2010 года

26 октября 2010



Спикеры



Джонатан Мьюир

Главный финансовый директор



Пол Магвайр

Старший вице-президент,
финансовый контролер



Геннадий Шуленко

Вице-президент по
финансам и казначейству

Важная информация



НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ

ИНФОРМАЦИЯ СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ЧАСТЬЮ ПРЕДЛОЖЕНИЯ И НЕ ДОЛЖНА ТРАКТОВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ ИЛИ ВЫПУСКЕ ИЛИ НАМЕРЕНИИ КУПИТЬ ИЛИ ПРОДАТЬ ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ TNK-BP LTD ("КОМПАНИИ") ИЛИ ЕЕ ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ ИЛИ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗАНЯТЬСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ. ЛЮБАЯ ЧАСТЬ ДАННОГО ДОКУМЕНТА, А ТАКЖЕ ФАКТ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ДАННОГО ДОКУМЕНТА НЕ ДОЛЖНЫ СЛУЖИТЬ ОСНОВОЙ ИЛИ РУКОВОДСТВОМ ПРИ ИСПОЛНЕНИИ КАКОГО-ЛИБО КОНТРАКТА ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЕШЕНИЯ. НЕ СЛЕДУЕТ ПОЛАГАТЬСЯ НА ОБЪЕКТИВНОСТЬ, ТОЧНОСТЬ, ПОЛНОТУ, СПРАВЕДЛИВОСТЬ ИНФОРМАЦИИ ИЛИ МНЕНИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ И В ЭТОМ ОТНОШЕНИИ НЕТ КАКИХ-ЛИБО ЗАВЕРЕНИЙ ИЛИ ГАРАНТИЙ ЛИБО И НЕ ПРИНИМАЛИСЬ КАКИЕ-ЛИБО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА. НИ КОМПАНИЯ, НИ ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДСТАВИТЕЛИ ИЛИ КОНСУЛЬТАНТЫ НЕ НЕСУТ НИКАКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ (ЗА НЕОСТОРОЖНОСТЬ ИЛИ ПО ИНЫМ ОСНОВАНИЯМ) ЗА ВСЕ УБЫТКИ, ПОНЕСЕННЫЕ 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", КОТОРЫЕ ВКЛЮЧАЮТ В СЕБЯ ВСЕ ДАННЫЕ ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ФАКТИЧЕСКИХ ДАННЫХ, ВКЛЮЧАЯ, НО НЕ ОГРАНИЧИВАЯСЬ ЛЮБЫМИ ВЫРАЖЕНИЯМИ НАЧИНАЮЩИМИСЯ, ЗАКАНЧИВАЮЩИМИСЯ ИЛИ ВКЛЮЧАЮЩИМИ ТАКИЕ СЛОВА КАК "НАМЕЧАЕТ", "ПОЛАГАЕТ", "ОЖИДАЕТ", "СТРЕМИТСЯ", "ПРЕДПОЛАГАЕТ", "БУДЕТ", "МОЖЕТ", "ПРЕДВИДИТ", "ВОЗМОЖНО", "МОГ БЫ" ИЛИ ПОХОЖИЕ ВЫРАЖЕНИЯ, А ТАКЖЕ АНАЛОГИЧНЫЕ ВЫРАЖЕНИЯ В ОТРИЦАТЕЛЬНОЙ ФОРМЕ. ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ НЕСУТ В СЕБЕ ИЗВЕСТНЫЕ И НЕИЗВЕСТНЫЕ РИСКИ, ФАКТОРЫ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И ДРУГИЕ ВАЖНЫЕ ФАКТОРЫ, НЕ ЗАВИСЯЩИЕ 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. ПОМИМО ПРОЧИХ, ТАКИМИ ФАКТОРАМИ МОГУТ БЫТЬ: ДОСТИЖЕНИЕ ОЖИДАЕМЫХ УРОВНЕЙ ПРИБЫЛИ, РОСТА, ЗАТРАТ И СИНЕРГИИ НЕДАВНИХ ПРИОБРЕТЕНИЙ, ВЛИЯНИЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОГО ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ, ВОЗМОЖНОСТЬ ПОЛУЧАТЬ НЕОБХОДИМЫЕ НОРМАТИВНЫЕ СОГЛАСОВАНИЯ И ЛИЦЕНЗИИ, ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ, ПОЛИТИЧЕСКОЙ И ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ ОБСТАНОВКЕ В РОССИИ, ВОЛАТИЛЬНОСТЬ НА БИРЖАХ ИЛИ ЦЕН НАШИХ АКЦИЙ, УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И ВЛИЯНИЕ ОБЩЕМИРОВОЙ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ КОНЬЮКТУРЫ И ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ.

ТАКИЕ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ ОСНОВАНЫ НА МНОГОЧИСЛЕННЫХ ДОПУЩЕНИЯХ В ОТНОШЕНИИ ТЕКУЩИХ БИЗНЕС-СТРАТЕГИЙ КОМПАНИИ И ЕЕ СТРАТЕГИИ НА БУДУЩЕЕ И УСЛОВИЯХ РЫНКА, В КОТОРЫХ КОМПАНИЯ БУДЕТ РАБОТАТЬ В БУДУЩЕМ. ПО СВОЕМУ ХАРАКТЕРУ ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ СОПРЯЖЕНЫ С РИСКАМИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЯМИ, Т.К. 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 БЕЗОГОВОРЧНО НЕ ПРИЗНАЕТ НИКАКИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ИЛИ ОБЯЗАННОСТЕЙ ПО РАСПРОСТРАНЕНИЮ КОРРЕКТИРОВОК ИЛИ ИЗМЕНЕНИЙ В КАКИЕ-ЛИБО ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЛАНАХ НА БУДУЩЕЕ, ПРЕДСТАВЛЕННЫЕ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ С ЦЕЛЬЮ ОТРАЖЕНИЯ КАКИХ-ЛИБО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В ОЖИДАНИЯХ КОМПАНИИ ИЛИ ЛЮБЫХ ИЗМЕНЕНИЙ В СОБЫТИЯХ, УСЛОВИЯХ ИЛИ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ КОТОРЫЕ ЛЕЖАТ В ОСНОВЕ ТАКИХ ЗАЯВЛЕНИЙ.

НИ КОМПАНИЯ, НИ ОДИН 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, ИЗЛОЖЕННЫХ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ.

ИНФОРМАЦИЯ СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОМ ДОКУМЕНТЕ ПРЕДСТАВЛЕНА НА ДАТУ ПОДГОТОВКИ ДОКУМЕНТА И ПОДЛЕЖИТ ИСПРАВЛЕНИЮ БЕЗ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОГО УВЕДОМЛЕНИЯ.

Содержание



1. Обзор операционных результатов деятельности

Основные факты

ОТ, ПБ и ООС

Приобретение активов в Венесуэле и Вьетнаме

Разведка и добыча

Технологии и приращение запасов

Переработка и торговля

Газ

2. Финансовые результаты

Ключевые финансовые показатели

Деловая среда

Выручка, расходы и налоги

Чистая прибыль – 9 мес. 2010 в сравнении с 9 мес. 2009

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

Источники и направления использования денежных средств

Долг и ликвидность

3. Перспективы

Обзор операционных результатов деятельности



Основные факты



ОТ, ПБ и ООС

- Частота случаев с временной потерей трудоспособности снизилась на 4% за 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009
- Отсутствие крупных ДТП в течение 9 мес. 2010
- Частота разливов снизилась на 15% за 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009

Разведка и добыча

- Рост добычи углеводородов на 3,4% (исключая Славнефть) по итогам 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009
- В 3 кв. 2010 подписан долгосрочный договор с Газпромом на доступ в ГТС для газа Роспана
- Новые открытия запасов в Увате и Оренбурге в 3 кв. 2010

Переработка и торговля

- Устойчивый уровень маржи переработки в 3 кв. 2010 и 9 мес. 2010 – более \$12/барр.
- Успешная деятельность переработки – дополнительный прирост EBITDA на \$103 млн. за 9 мес. 2010 за счет оптимизации режимов эксплуатации установок, повышения уровня операционной готовности, усовершенствования логистики и оптимизации затрат
- Значительный рост розничных объемов – на 3% за 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009
- Однако в украинском бизнесе – отрицательная величина EBITDA (\$18 млн.) в связи с несовершенством регулирования

Финансовые результаты за 9 мес. 2010

- EBITDA \$7,2 млрд., рост на 9% к 9 мес. 2009
- Чистая прибыль \$3,9 млрд., рост на 5% к 9 мес. 2009
- Денежный поток от операционной деятельности \$6,9 млрд., рост на 50% к 9 мес. 2009

Портфель лицензий

- В ходе аукционов и сделок по приобретению в течение 9 мес. 2010 добавлено 8 лицензий в Оренбургском регионе с >250 млн. б.н.э. запасов, в том числе 3 лицензии в 3 кв. 2010

Зарубежные операции

- Достигнуто соглашение с компанией BP о приобретении добывающих и трубопроводных активов BP во Вьетнаме и Венесуэле за общую сумму \$1,8 млрд.
- Подписан меморандум о взаимопонимании с компанией PetroVietnam о сотрудничестве в нефтегазовой сфере

ОТ, ПБ и ООС



Охрана труда и промышленная безопасность

- Снижение частоты случаев с ВПТ* на 4% к 9 мес. 2009
- Отсутствие крупных ДТП в течение 9 мес. 2010 по сравнению с 3 крупными ДТП в течение 9 мес. 2009
- Нулевая частота крупных ДТП** за 9 мес. 2010, за 9 мес. 2009 значение данного показателя составляло 0.006

Охрана окружающей среды

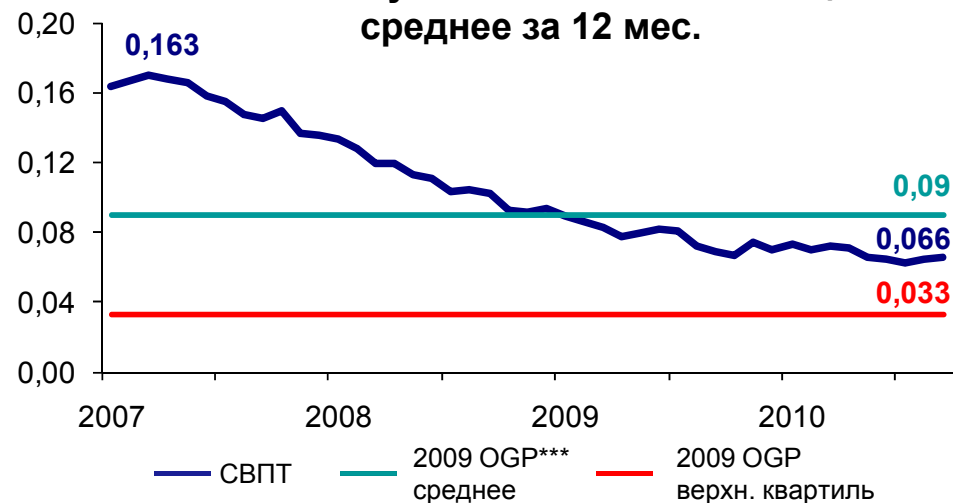
- Продолжается снижение частоты разливов:
 - Показатель частоты разливов на тыс. тонн добытой нефти снизился на 15% к 9 мес. 2009
 - Показатель массы разливов на тыс. тонн добытой нефти снизился на 49% к 9 мес. 2009

* Количество случаев с временной потерей трудоспособности на 200 тыс. отработанных человеко-часов

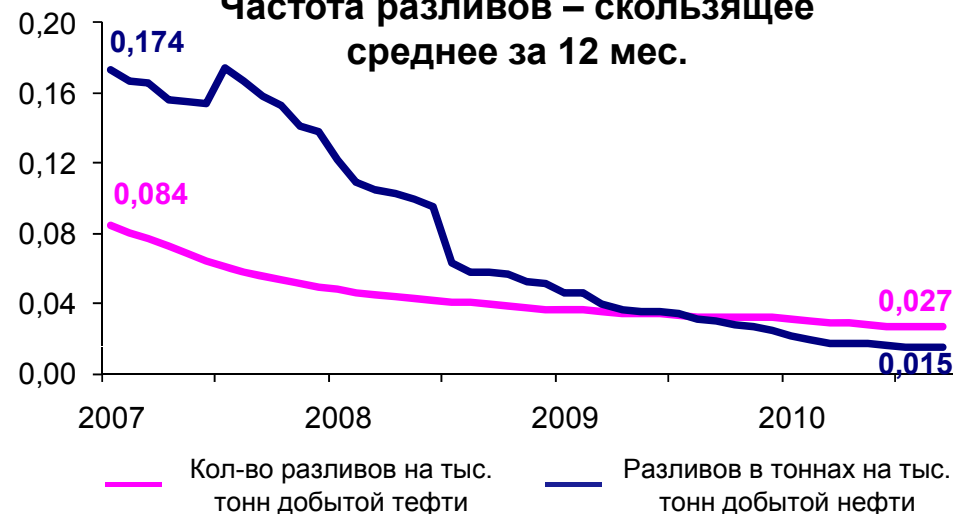
** Количество крупных или значительных ДТП с участием транспортных средств на 1 млн. км пробега

*** Международная ассоциация нефтегазодобывающих компаний

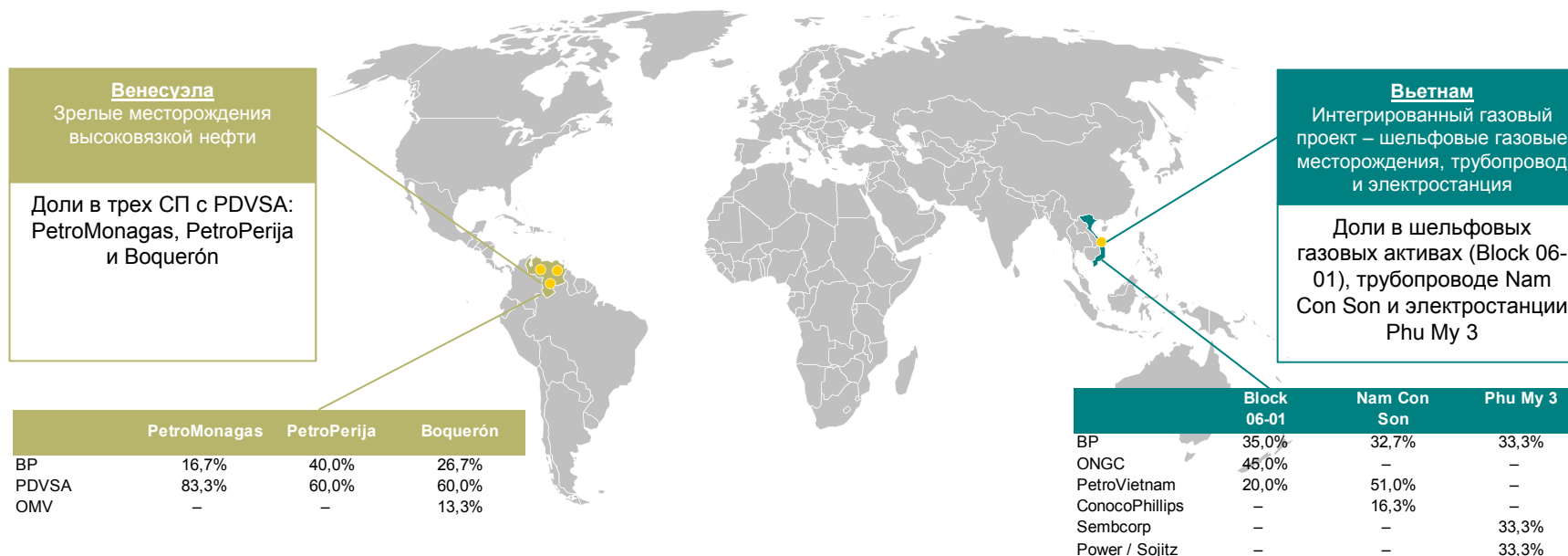
Частота случаев с ВПТ – скользящее среднее за 12 мес.



Частота разливов – скользящее среднее за 12 мес.



Приобретение активов в Венесуэле и Вьетнаме



- Достигнуто соглашение между ТНК-ВР и ВР р.л.с. о приобретении компанией ТНК-ВР добывающих и трубопроводных активов ВР во Вьетнаме и Венесуэле за общую сумму \$1,8 млрд.
- Приобретение этих активов будет профинансировано компанией ТНК-ВР полностью за счет имеющихся ресурсов
- При условии, что право преимущественного выкупа не будет реализовано заинтересованными сторонами, а также при условии выполнения отлагательных условий завершение сделок ожидается в первом полугодии 2011
- В результате приобретения активов в Венесуэле и Вьетнаме чистые доказанные и вероятные (2Р) запасы ТНК-ВР увеличатся на ок. 290 млн. б.н.э., исходя из прямого долевого участия, и на ок. 260 млн. б.н.э., исходя из компенсационной основы (после уплаты налогов по Соглашению о разделе продукции)
- Данные активы увеличат суточную добычу ТНК-ВР на ок. 40 тыс. б.н.э., исходя из компенсационной основы

Разведка и добыча



Добыча

- Впечатляющий рост добычи в Оренбургском регионе, на 8.8% в 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009
- Добыча в Западной Сибири снизилась на 3,5% за 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009
- Более чем двукратный рост доли добычи с новых месторождений в общей структуре добычи: 10.8% в 9 мес. 2010 в сравнении с 4.6% в 9 мес. 2009

Уват

- Рост добычи на 126% в 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009 до 78 тыс.барр./сут.

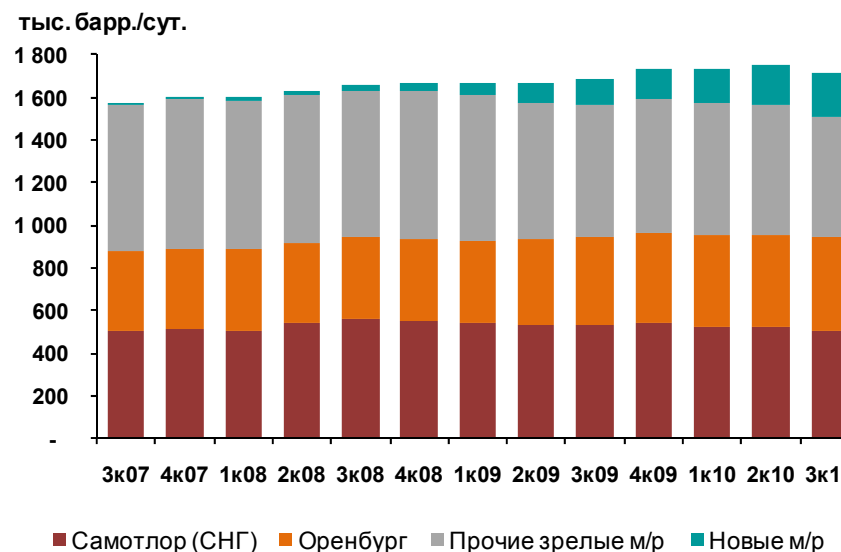
Верхнечонское (ВЧНГ)

- Рост добычи на 148% в 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009 до 51 тыс.барр./сут., начата мобилизация пятого бурового станка

Управление затратами

- Непрерывная деятельность по оптимизации затрат:
 - Дальнейшее улучшение среднего межремонтного периода ЭЦН до 545 дней на конец 9 мес. 2010, на 11% к 9 мес. 2009
 - Экономия ок. \$80 млн. в течение 9 мес. 2010 в результате мероприятий по оптимизации затрат
 - Постоянная работа с подрядчиками по снижению стоимости услуг

Добыча (нефть и газ, искл. Славнефть)



Рост суточной добычи за 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009 (без учета Славнефти)

3,0% до 1 525 тыс. барр./сут. (жидкие углеводороды)

3,4% до 1 734 тыс. барр./сут. (жидкие углеводороды и газ)

Технологии и приращение запасов



Оптимизация затрат

- Реализация пилотных программ общей стоимостью \$100 млн.
- Хорошие результаты пилотных проектов по ограничению водопритока и управлению заводнением наклонных скважин на Самотлоре

Программа ГРП

- Открытие новых залежей углеводородов / дооценка в течение 9 мес. 2010:
 - Зрелые месторождения: 90 млн. б.н.э. запасов на 2 месторождениях в Оренбургском регионе
 - Новые месторождения: >200 млн. б.н.э. запасов на Ямале (Тагульское) и в Увате
- Сейсморазведочные работы в течение 9 мес. 2010:
 - 2D: 4 405 км, значительная доля на новых месторождениях (Уват, Ямал) и участках перспективного доступа (Астрахань, Тиман-Печора)
 - 3D: зрелые месторождения 1 121 км², новые месторождения 1 218 км²
- 20 поисково-разведочных скважин закончено в течение 9 мес. 2010, коэффициент успешности – 65%

Приобретение лицензий

- В 3 кв. 2010 на федеральных аукционах приобретены 3 лицензии в Оренбургском регионе (в том числе крупный Покровско-Сорочинский участок) с оценкой запасов на уровне >200 млн. б.н.э.. Совокупное приращение запасов в ходе аукционов и сделок по приобретению >250 млн. б.н.э. в течение 9 мес. 2010

Национальный нефтяной консорциум (ННК)* – обновленная информация

- Указом Президента Венесуэлы в июле 2010 консорциуму предоставлены права на разработку недр
- Создана операционная и финансовая рамочная основа, позволяющая начать работу СП

* ННК является СП между 5 российскими ВИНК и PDVSA для разработки месторождения Хунин 6 в Венесуэле

Переработка и торговля



Переработка

- Операционная готовность 2010 прогнозируется на уровне 97% – исторический максимум (по сравнению с 91% в 2009, с учетом корректировки на плановые ремонты)
- Устойчивый уровень маржи переработки в 3 кв. 2010 и 9 мес. 2010 – более \$12/барр.
- Оптимизация работы установки АВТ-2 на РНПК завершена в 3 кв. 2010
- Исторически максимальный суточный объем переработки за 9 мес. 2010 на уровне 715 тыс. барр./сут.
- Превышение объема переработки над планом в 3 кв. 2010 на 319 тыс. тонн

Торговля

- TNK-BP продолжает активно участвовать в биржевой торговле нефтепродуктами, в 3 кв. 2010 на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже компания реализовала 16% от общего объема реализации светлых нефтепродуктов на внутреннем рынке
- Увеличение объемов поставок нефти ВЧНГ по ВСТО: 512 тыс. тонн в 3 кв. 2010, на 10% больше, чем во 2 кв. 2010. Общий объем поставки за 9 мес. 2010 – 1 409 тыс. тонн
- Заключен долгосрочный контракт сроком на 1 год на поставку нефти в адрес компании PetroVietnam по ВСТО
- Торговая компания с офисом в Женеве: проектная команда ведет работу в соответствии с утвержденными планами

Сбытовая сеть

- Усиление позиций на премиальном рынке в 3 кв. 2010:
 - Санкт-Петербург: в сентябре введены в эксплуатацию 2 АЗС под брендом BP, ведется строительство еще 3 АЗС
 - Москва: 13 АЗС на реконструкции в бренд BP, ведется строительство 1 новой АЗС
- Брендированное топливо ПУЛЬСАР выведено на рынок Санкт-Петербурга в сентябре
- Упрощение организационной структуры посредством консолидации сбытовых активов в России
- Ведется работа по расширению присутствия сбытовой сети в регионах

Газ



Роспан

- Подписан долгосрочный договор с Газпромом в 3 кв. 2010 на доступ в ГТС сроком на 6 лет с объемом поставки до 13,2 млрд. куб. м в 2016
- Готовится план полномасштабной разработки Роспана
- Ведется подготовка долгосрочных договоров купли-продажи
- Добыча газа Роспаном за 9 мес. 2010 – 1,9 млрд. куб. м, рост на 12% к 9 мес. 2009 в связи с проведенными с Газпромом переговорами об увеличении поставляемых в ГТС объемов

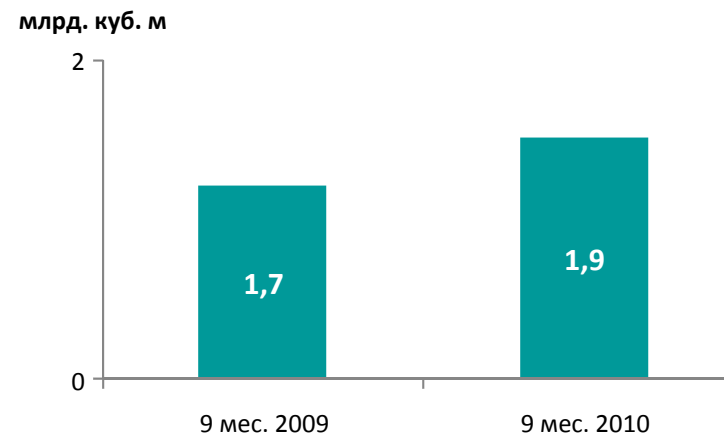
Попутный газ

- Продажи газа выросли на 5% в 9 мес. 2010 к 9 мес. 2009 в связи с продолжающимися инициативами по увеличению утилизации, а также оптимизацией графика планового ремонта на газоперерабатывающем заводе компании Юграгазпереработка
- Утилизация попутного газа оставила 84,1% за 9 мес. 2010, лучше показателя 9 мес. 2009, что соответствует нашим целям по увеличению утилизации
- Одобрен первый проект TNK-BP в рамках Киотского протокола

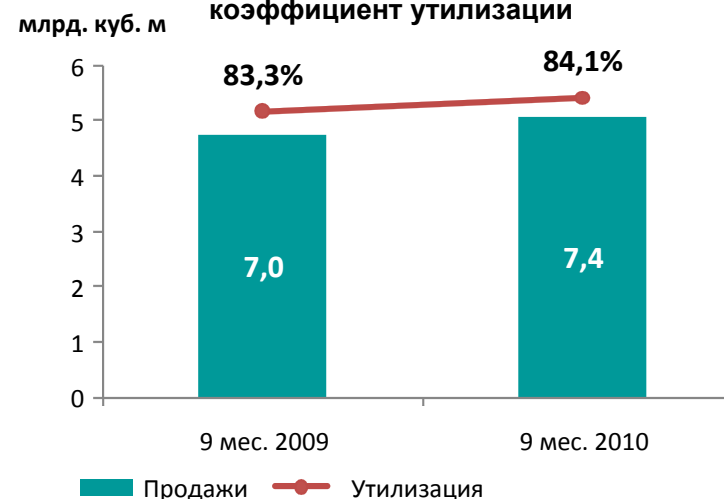
СП по НВ ГРЭС

- Определены победители конкурса на поставку основного оборудования, а также на проектные работы для третьего блока

Роспан – добыча газа



Реализация попутного газа и коэффициент утилизации



Финансовые результаты



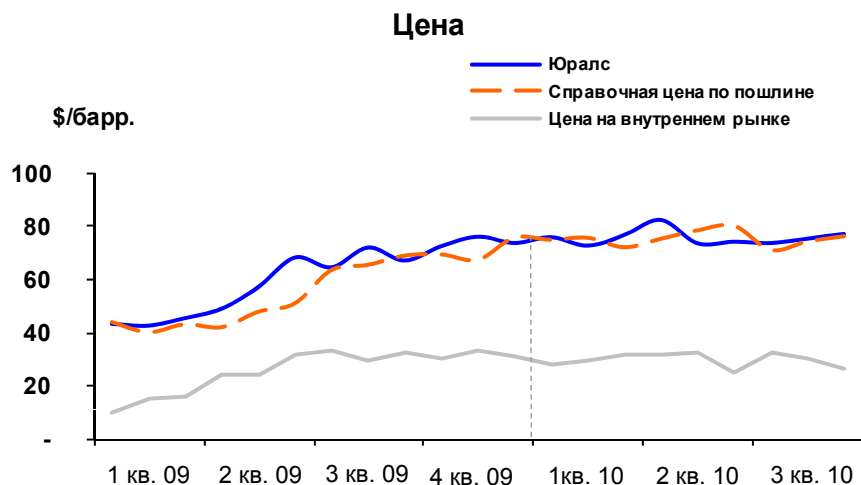
Ключевые финансовые показатели



\$ млрд.

	3 кв. 2010	9 мес. 2010
• EBITDA	2,6	7,2
• Чистая прибыль	1,4	3,9
• Денежный поток от операционной деятельности	3,0	6,9
• Капвложения (органические)	1,1	2,7
• Коэфф. соотношения собственных и заемных средств (gearing)	20%	20%

Деловая среда

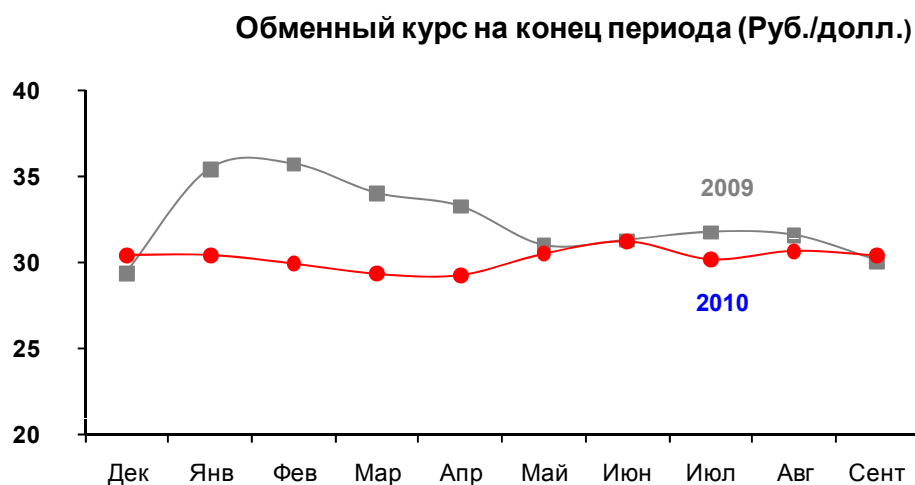


Конъюнктура 9 мес. 2010 лучше 9 мес. 2009:

- Цена Юралс выше на \$19/барр. (34%)
- Положительный лаг по пошлине ниже на \$4,5/барр.

Конъюнктура 3 кв. 2010 на уровне 2 кв. 2010:

- Цена Юралс ниже на \$1,4/барр. (-2%)
- Лаг по пошлине выше на \$2,8/барр.

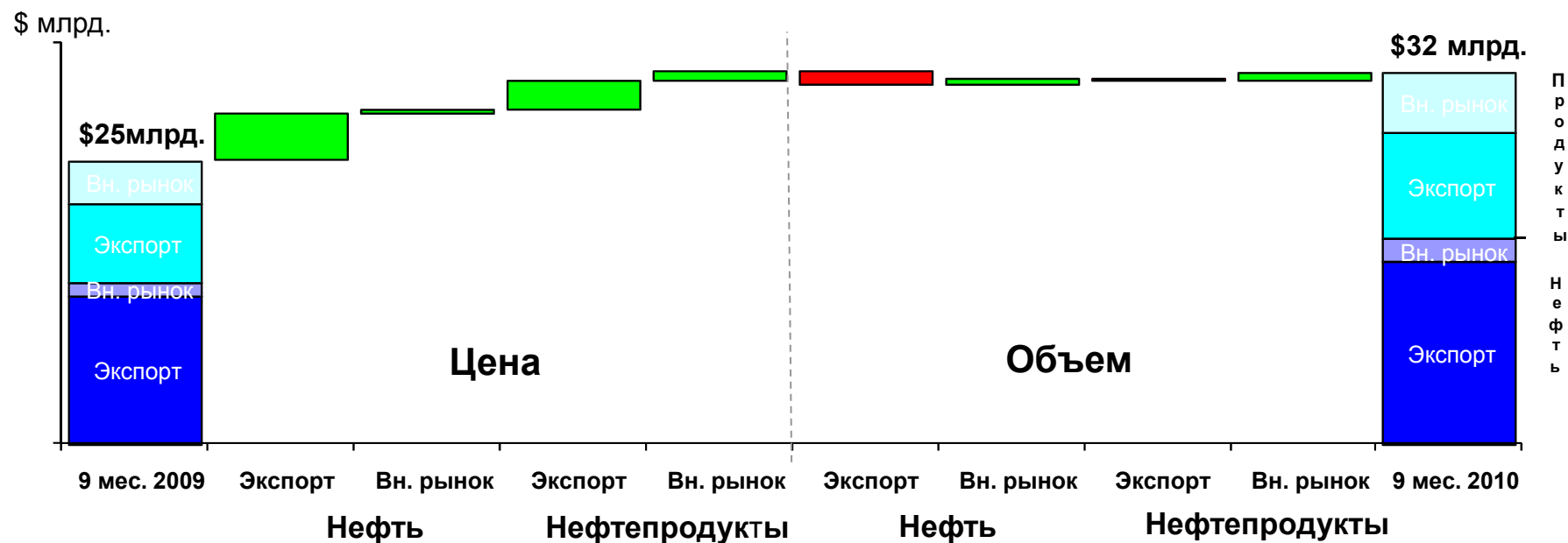


Отрицательное влияние курсовых разниц за 9 мес. 2010 по отношению к 9 мес. 2009:

- Курс рубля укрепился на 7% с 32,5 до 30,3 руб./\$
- Отрицательный эффект курсовых разниц на затраты частично скомпенсирован положительным эффектом на продажи на внутреннем рынке

Средний курс рубля в 3 кв. 2010 на уровне 2 кв. 2010

Выручка



Цена:

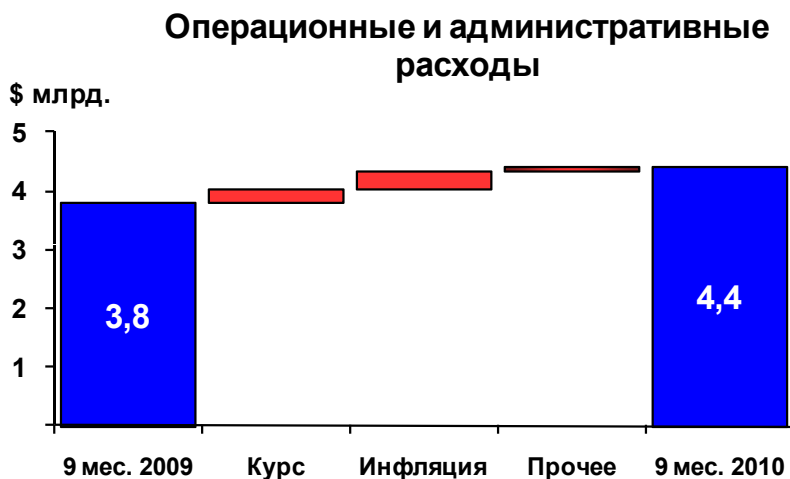
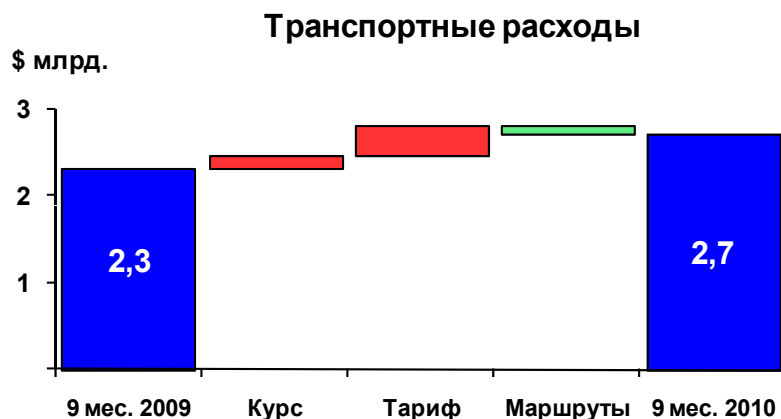
- Юралс выше на 34%
- Цена нефти на внутр. рынке выше на 24%
- Цены на нефтепродукты выросли на 21-41%
- Средняя реализация выросла на 31%

Объем:

- Добыча увеличилась на 58 тыс. б.н.э. в сутки (+3,4%)*
- Изменения в структуре продаж с увеличением доли нефтепродуктов
- Эффект изменения запасов

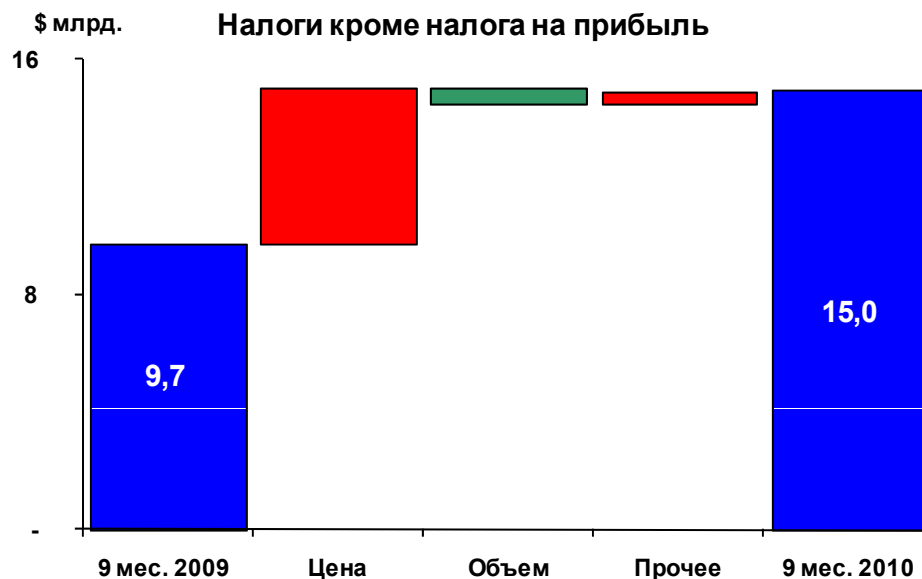
* искл. Славнефть

Расходы



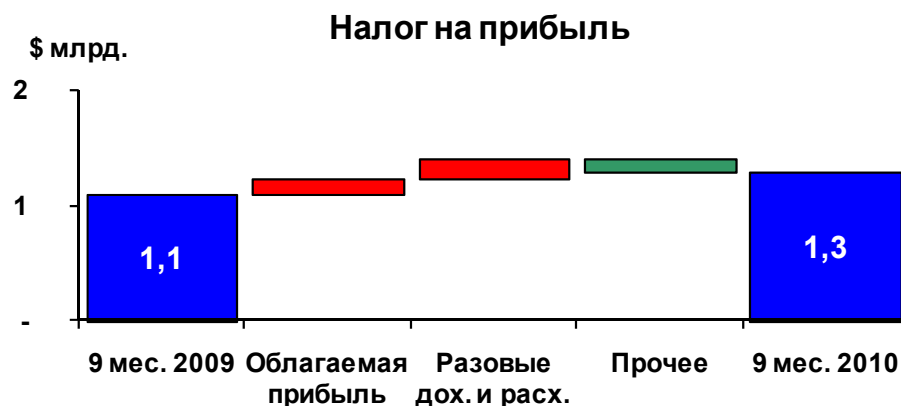
- Отрицательный эффект курсовой разницы: \$0,2 млрд.
- Повышение тарифа на 19%
- Снижение расходов вследствие оптимизации маршрутов транспортировки и изменения объемов около 4%
- Общее увеличение расходов на 18%
- Отрицательный эффект курсовой разницы: \$0,2 млрд.
- Инфляционный рост на 8%
- Общее увеличение расходов на 17%

Налоги



Налоги кроме налога на прибыль увеличились на 54%:

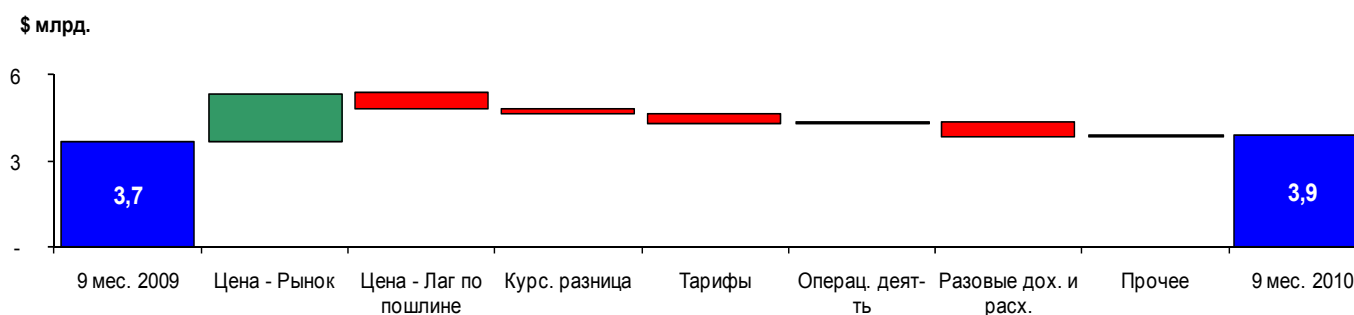
- Цена Юралс: 55% увеличение экспортных пошлин и НДС (5,4 млрд.) и отрицательный эффект лага по пошлине (0,7 млрд.)
- Объем: уменьшение экспорта частично компенсировано увеличением добычи



Налог на прибыль больше на 18%:

- Налогооблагаемая прибыль больше в 9 мес. 2010
- Разовые доходы и расходы: уменьшение резерва по налоговым проверкам в 9 мес. 2009

Чистая прибыль – 9 мес. 2010 в сравнении с 9 мес. 2009



Рыночная конъюнктура:

- Цена: рост Юралс на \$19/барр. (34%)
- Лаг по пошлине: отрицат. эффект в размере \$4,5/барр.
- Курсовая разница: отрицат. влияние на затраты в результате укрепления рубля
- Тарифы: увеличение тарифов на транспорт и электричество около 21%

Показатели деятельности:

- Операционная деятельность: добыча увеличилась на 58 тыс. б.н.э. в сутки (+3,4%)*
- Разовые доходы и расходы: преимущественно эффект разовых доходов прошлого периода

* искл. Славнефть

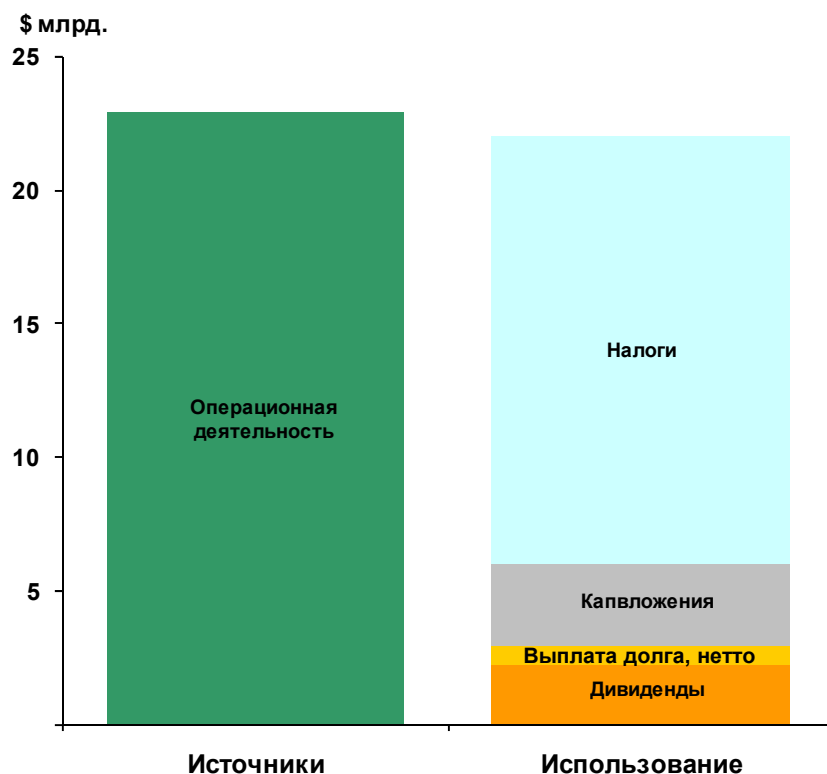
Отчет о прибылях и убытках – 3 кв. 2010 в сравнении с 2 кв. 2010



	\$ млрд.		%	
	3 кв. 10	2 кв. 10		
Выручка	11,4	10,5	8%	увеличение объемов продаж на 7% и более выгодная структура продаж, частично сниженные падением Юралс на 2%
Экспортные пошлины	(3,1)	(2,9)	6%	рост объемов экспорта в 3 кв. 2010
НДПИ	(1,8)	(1,6)	10%	
Затраты	(3,1)	(2,8)	12%	более высокая операционная активность и убыток от обесценения гудвилла БЕ Украина
Прочее	(0,8)	(0,8)	6%	
ЕВИТДА	2,6	2,4	7%	
Амортизация	(0,5)	(0,5)		
Налог на прибыль и прочее	(0,7)	(0,7)		
Чистая прибыль*	1,4	1,2	25%	

*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

Источники и направления использования денежных средств



- Операционная деятельность: значительный денежный поток от операций в размере \$22,9 млрд.
- Налоги: \$16,0 млрд. платежей в бюджет
- Капиталовложения: \$2,7 млрд. органических инвестиций
- Долг: погашение долга на \$1,9 млрд. и новые займы в размере \$1,2 млрд.
- Дивиденды: \$2,2 млрд. выплачено за 4 кв. 2009 – 2 кв. 2010

Долг и ликвидность

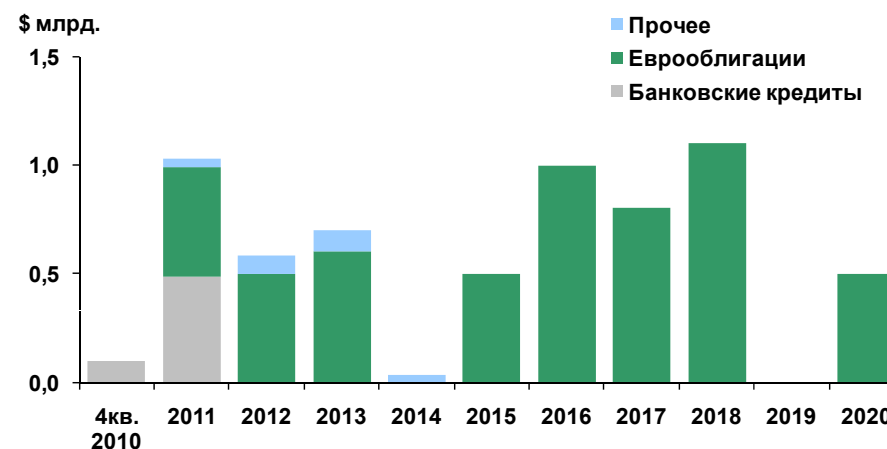


- Поддержание портфеля невыбранных линий с комиссией за обязательство в сумме более \$500 млн. от 7 российских и международных банков
- Средний срок погашения портфеля увеличился на 18% до 4,7 лет в сравнении с концом 2009
- Остатки денежных средств на достаточном уровне
- Поддержание кредитных рейтингов инвестиционного уровня, прогноз стабильный
- В октябре 2010 подписан кредитный договор на общую сумму \$2 млрд. с 16 банками, состоящий из \$1 млрд. среднесрочного кредита и \$1 млрд. транша с комиссией за обязательство

Долговой портфель ТНК-ВР

	31.12.03	31.12.09	30.09.10
Долг	\$2,8 млрд.	\$7,0 млрд.	\$6,3 млрд.
Коэффициент Gearing	18%	28%	20%
Фикс. / плавающ. ставка процента	46% / 54%	66% / 34%	87% / 13%
В долл. США	62%	96%	96%
Долгосрочн. / краткосрочн.	68% / 32%	80% / 20%	84%/16%
Необеспеч. / обеспеч.	51% / 49%	93% / 7%	100% / 0%
Средний срок погашения портфеля	2,9 лет	4,0 лет	4,7 лет

График погашения долга на 30 сентября 2010



Перспективы



Перспективы



Операционная деятельность

- Пристальное внимание к ОТ, ПБ и ООС в целях закрепления достигнутых показателей
- Целевой рост добычи на уровне 3% в 2010 и 1-3% в 2011
- Дальнейшая разработка ВЧНГ и Увата
- Ямал – планы развития региональной инфраструктуры
- Роспан – подготовка плана полномасштабной разработки
- Внимание к операционным затратам – в особенности в сфере энергоэффективности
- Нарращивание потенциала для проектов реконструкции НПЗ
- Пересмотр модели украинского бизнеса

Портфель активов

- Работа над успешным закрытием сделки по приобретению активов в Венесуэле и Вьетнаме в первом полугодии 2011
- Избирательный подход к возможностям приобретений (небольшие сбытовые активы / газ)