

ТНК-ВР Интернешнл Лимитед
Операционные и финансовые результаты
за 1 полугодие 2010 года

27 Июля 2010



Спикеры



Билл Шрэйдер
Главный операционный директор



Джонатан Мьюир
Главный финансовый директор



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, НЕЗАВИСЯЩИЕ 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 результатов деятельности

Основные факты

ОТ, ПБ и ООС

Разведка и добыча

Технологии

Переработка и торговля

Газ

2. Финансовые результаты

3. Перспективы 2010

Обзор результатов деятельности



Основные факты 1 пол. 2010



Операционные показатели

- **ОТ, ПБ и ООС:** Значительное улучшение показателей во 2 кв. по сравнению с 1 кв. в результате усиленного внимания к вопросам безопасности:
 - Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом во 2 кв.
 - Отсутствие крупных ДТП
 - Зарегистрирован самый низкий уровень случаев с временной потерей трудоспособности с начала деятельности
- **Добыча углеводородов**
 - Рост на 4,5% (жидкие углеводороды и газ, не вкл. Славнефть) по сравнению с 1 пол. 2009, рост на 3,7% (жидкие углеводороды и газ, с учетом Славнефти)
 - рост на 0,7% по сравнению с 1 кв. 2010, непрерывный рост добычи в течение 11 кварталов подряд (жидкие углеводороды и газ, не вкл. Славнефть)
- **Разведка и добыча**
 - Получены гарантии доступа Роспана к газотранспортной системе Газпрома до 2016
 - Открытие новых залежей углеводородов на Ямале (10 новых пластов на Тагульском месторождении – 112 млн. барр. нефти и 67 млн. барр. н.э. газа) и в Оренбурге (22 млн. барр. нефти)
 - Коэффициент успешности разведочного бурения – 69%
- **Переработка и торговля**
 - Дальнейшее повышение показателя операционной готовности российских НПЗ, по данным 1 пол. 2010 оценочное значение составляет >97%
 - Устойчивый уровень маржи переработки в 1 пол. 2010 \$11,8/барр. (в два раза выше уровня 1 пол. 2009)

Финансовые результаты

- EBITDA \$4,7 млрд., на 22% выше, чем в 1 пол. 2009
- Чистая прибыль \$2,4 млрд., на 21% выше, чем в 1 пол. 2009
- Значительный денежный поток от операционной деятельности – \$3,9 млрд.

Портфель активов

- Приобретены 2 лицензии на федеральных аукционах, 3 лицензии приобретены в Оренбурге
- Продолжается расширение розничной сети на российском и украинском рынке

ОТ, ПБ и ООС



Охрана труда и промышленная безопасность

- Зарегистрирован самый низкий уровень случаев с временной потерей трудоспособности (ВПТ) с момента начала деятельности (улучшение на 15% в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009)
- Отсутствие крупных ДТП в 1 пол. 2010
- Улучшение показателя частоты значительных ДТП** на 19% по сравнению с 1 пол. 2009

Охрана окружающей среды

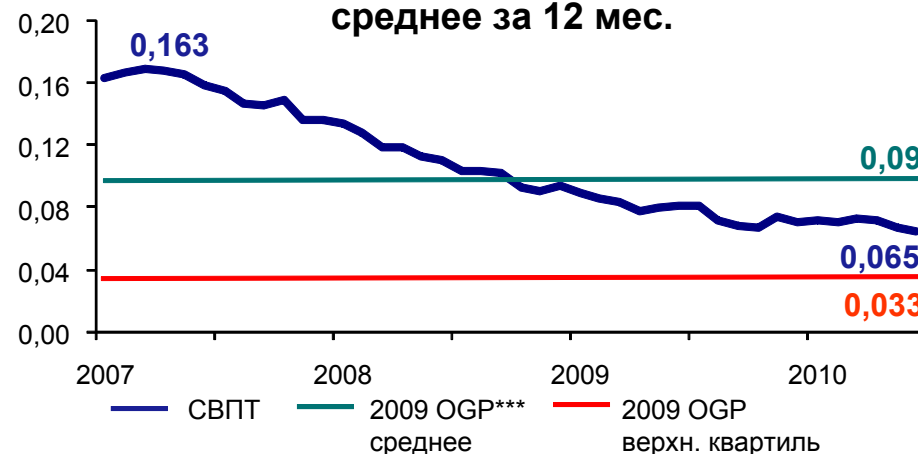
- В 1 пол. 2010 проведена замена 247 км трубопроводов, общая протяженность замененных трубопроводов с 2004 составила 3 792 км
- Количество разливов нефти сокращено на 21% в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009

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

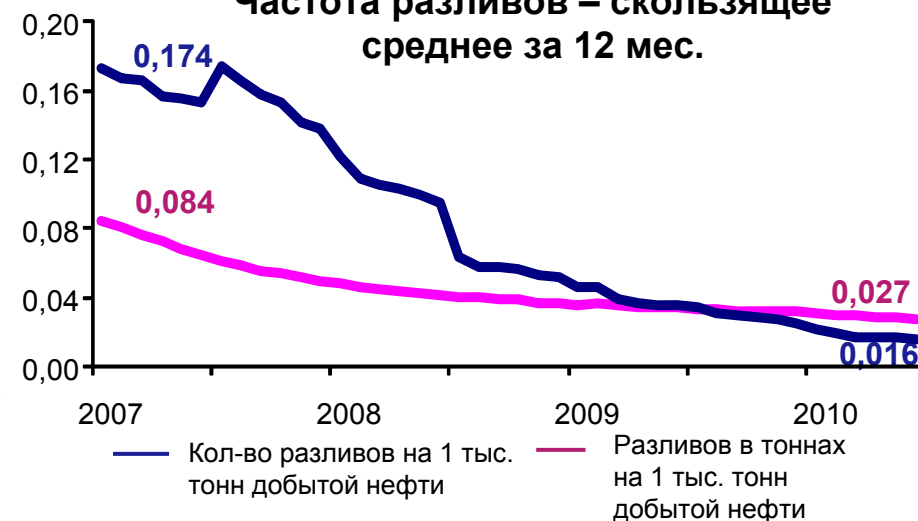
** Количество крупных или значительных ДТП с участием транспортных средств на 1 млн. км пробега

*** Международная ассоциация нефтегазодобывающих компаний

Частота случаев с ВПТ – скользящее среднее за 12 мес.



Частота разливов – скользящее среднее за 12 мес.



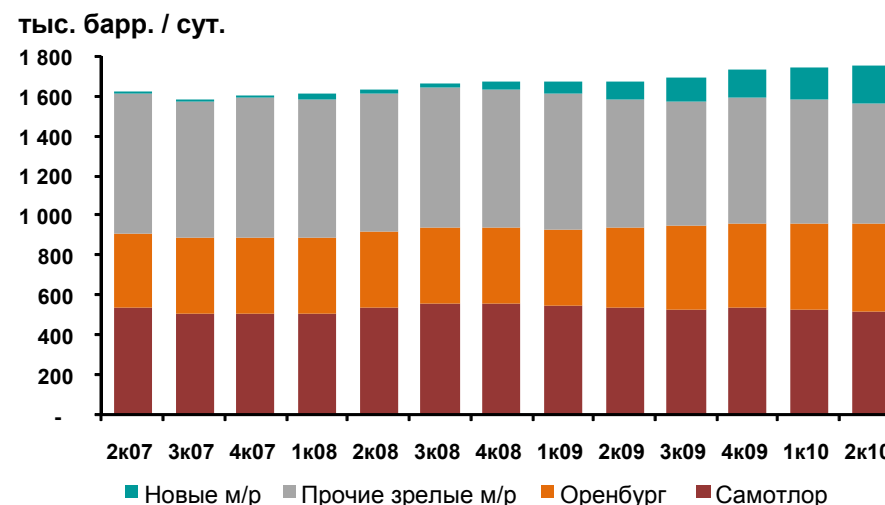
Разведка и добыча: данные о добыче углеводородов



Новые месторождения

- Доля добычи на новых месторождениях в структуре общей добычи увеличилась
- В 1 пол. 2010 добыча на новых месторождениях увеличилась на 134% по сравнению с 1 пол. 2009
- Дальнейший рост добычи во 2 кв. 2010 по сравнению с 1 кв. 2010:
 - Уват: рост на 14,2% по сравнению с 1 кв. 2010 до 80 тыс. барр./сут.
 - ВЧНГ: рост на 27,5% по сравнению с 1 кв. 2010 до 52 тыс. барр./сут.

Добыча (нефть и газ, искл. Славнефть)



Зрелые месторождения

- Поддержание добычи в Западной Сибири (рост добычи во 2 кв. 2010 на 2 тыс. барр./сут. по сравнению с 1 кв. 2010)
- Впечатляющий рост добычи жидких углеводородов в Оренбурге:
 - на 9,9% в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009
 - на 1,5% во 2 кв. 2010 по сравнению с 1 кв. 2010

Рост суточной добычи в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009 (без учета Славнефти)

3,6% до 1 521 тыс. барр./сут. (жидкие углеводороды)

4,5% до 1 743 тыс. б.н.э./сут. (жидкие углеводороды и газ)

Разведка и добыча: операционные расходы и капиталовложения



Управление затратами

- Непрерывная деятельность по оптимизации затрат:
 - Дальнейшее увеличение среднего межремонтного периода ЭЦН до >530 дней
 - Реализация программ повышения энергоэффективности
 - Разработаны планы оптимизации затрат, реализация намечена на 2 пол. 2010
 - Постоянная работа с подрядчиками по снижению стоимости услуг
- Динамика затрат на подъем обусловлена отраслевой инфляцией и валютным курсом, наиболее значительным фактором роста являются затраты на электроэнергию:
 - Рост тарифов на 26% в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009
 - Рост общей величины затрат на подъем на 24% в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009

Капиталовложения

- Значительные капиталовложения в разработку новых месторождений
- Успешный пилотный проект одновременно-раздельной эксплуатации скважин
- Увеличение темпов освоения инвестпрограммы во 2 кв. 2010 – капзатраты \$0,9 млрд. во 2 кв. 2010 по сравнению с \$0,6 млрд. в 1 кв. 2010
- Планируется дальнейшее увеличение темпов освоения инвестпрограммы во 2 пол. 2010, призванное компенсировать влияние неблагоприятных погодных условий в 1 кв. 2010



Капиталовложения в сектор разведки и добычи, 1 пол. 2010



Технологии и ГРП



Программа ГРП

- Открытие новых залежей углеводородов:
 - Ямал: 10 новых пластов на Тагульском месторождении – 112 млн. барр. нефти и 67 млн. барр. н.э. газа
 - Оренбург: 22 млн. барр. нефти
- Значительный объем сейсморазведочных работ на новых месторождениях и участках перспективного доступа в 1 пол. 2010:
 - 2D: зрелые месторождения – 100 км, новые месторождения – 2 833 км, участки перспективного доступа (Астрахань, Тимано-Печора) – 1 472 км
 - 3D: зрелые месторождения – 58 км², новые месторождения – 1 149 км²
- 13 поисково-разведочных скважин закончено в 1 пол. 2010, коэффициент успешности – 69%

Приобретения активов

- Покупка у третьей стороны 3 лицензий в Оренбургской области, ресурсы оцениваются в 30 млн. б.н.э.
- 2 лицензии в Оренбургской области приобретены на федеральных аукционах, ресурсы оцениваются в 35 млн. б.н.э.
- Продолжается рассмотрение неорганических опций, соответствующих стратегии компании

Техническая экспертиза

- Дальнейшее обновление геологической модели Верхнечонского месторождения (ожидается ввод 5-й буровой установки в 4 кв. 2010), продолжается дальнейший анализ Урненского м/р (Уват), Русского и Тагульского м/р (Ямал)
- Реализовано 133 технологических пилотных проекта, по итогам которых прирост добычи составил около 1,4 млн. барр. (одновременно-раздельная эксплуатация скважин, ограничение водопритока, новые технологии по кислотной обработке забоя скважины, проекты в области энергосбережения, ГРП с использованием расклинивающего агента)

Технологические пилотные проекты в 2010



- Разработан технологический план, призванный обеспечить доступ к новым ресурсам, оптимизировать затраты на подъем, способствовать ускорению добычи
- Наличие стратегических партнерств с сервисными компаниями позволяет выработать технические решения

ГТМ

- **Ограничение водопритока**
Энергосбережение в силу снижения объема добычи воды (Оренбург, Самотлор)
- **Обработка призабойной зоны с загеленной, эмульгированной и вспененной кислотой**
Новые технологии в области карбонатных пластов (Оренбург)
- **ГРП с использованием расклинивающего агента**
Увеличение дебита скважин (Верхнечонское, Уват)
- **Энергосбережение при механизированной добыче**
Обеспечение максимальной производительности ЭЦН (Самотлор)

Статус: проекты завершены, возможно тиражирование

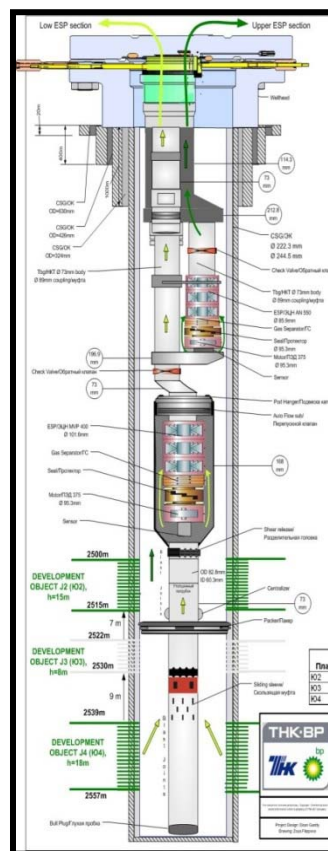
Управление разработкой

- **Управление заводнением наклонных скважин**
Цель – повышение эффективности и увеличение объема закачки без превышения давления ГРП и ухода закачиваемой воды в другие пласты (пласт "Рябчик", Самотлор)
- **Программа по утилизации газа**
Утилизация газа (свободный, попутный, газовые шапки) методами повторной закачки (повышение нефтеотдачи) и подземного хранения (Самотлор, ВЧНГ, Оренбург, Ямал)
- **Технология Bright Water**
Потокоотклоняющая технология – «нанотехнология», разработанная BP и другими компаниями с целью увеличения коэффициента охвата и КИН

Статус: исследования и оценка эффективности

Одновременно-раздельная эксплуатация скважин (Уват)

Статус: проекты завершены, возможно тиражирование



Полностью независимая эксплуатация пластов, используя один ствол

- Снижение затрат на бурение
- Ускорение разработки новых активов (путем оптимизации критического пути в программе бурения)
- Приращение запасов – увеличение КИН с помощью оптимальных режимов добычи для разных пластов
- Устранение лицензионных рисков: возможность мониторинга параметров (давление на забое, обводненность) и независимого управления каждым пластом в соответствии с лицензионными требованиями
- Возможность продолжения добычи из одного пласта, когда другой пласт на исследовании или имеет отказ насоса

Переработка и торговля



Переработка

- Дальнейшее повышение показателя операционной готовности, по данным 1 пол. 2010 оценочное значение составляет >97%
- Устойчивый уровень маржи переработки в 1 пол. 2010 – \$11,8/барр. (по сравнению с \$5,9/барр. в 1 пол. 2009) и \$12,2/барр. во 2 кв. 2010 (по сравнению с \$4,8/барр. во 2 кв. 2009)
- Оптимизация процессов на НПЗ позволила увеличить объем переработки на 1,8 млн. барр. в 1 пол. 2010 по сравнению с запланированным объемом и получить дополнительно \$29 млн. к EBITDA
- Капремонт Рязанского НПЗ успешно завершён раньше установленного срока и без происшествий

Торговля

- С мая доля реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке через биржу составила 17%, достигнута устойчивая маржа
- Заключен первый шестимесячный контракт на поставку нефти сорта ВСТО с Mitsubishi

Сбытовая сеть

- Укрепление позиции на рынке премиум-класса – начала работу новая АЗС под брендом BP в Санкт-Петербурге, в настоящее время в городе действует 6 АЗС BP и еще 5 строится
- Начались продажи нового топлива ПУЛЬСАР в Южной и Центральной России (Ростов, Краснодар и Тула). Продажи ПУЛЬСАР в 1 пол. 2010 составили 40% от общего объема продаж бензина с октановым числом 95 в Москве и Московской области
- Утверждена стратегия развития сбытовой сети, начата ее реализация

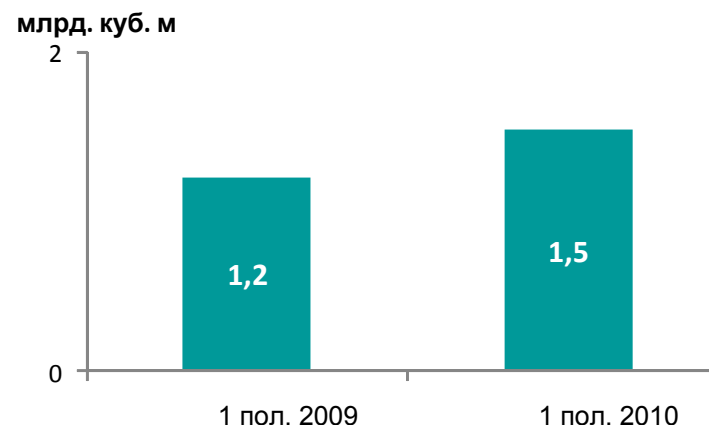
Роспан

- Получено письмо о предоставлении долгосрочного доступа к газотранспортной системе Газпрома в объеме до 13,2 млрд. куб. м в год в 2016
- Готовится план полномасштабной разработки Роспана
- Подготовка договоров на транспортировку и долгосрочных договоров купли-продажи
- Добыча газа Роспаном выросла на 25% в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009, что обусловлено увеличившимся спросом Газпрома

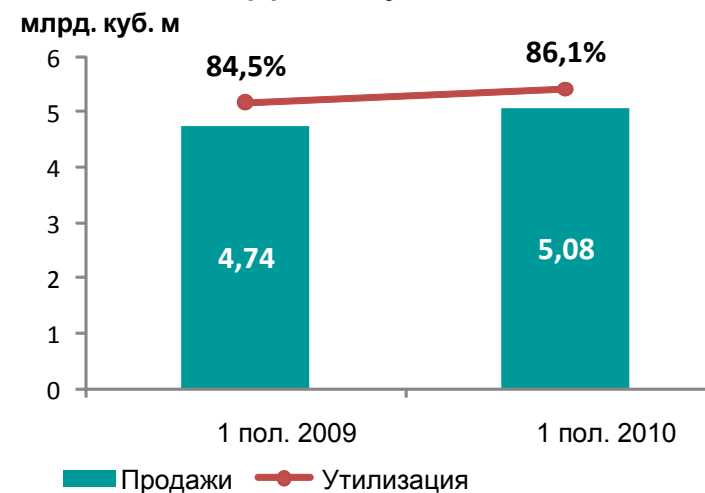
Попутный газ

- Реализация попутного газа выросла на 7% в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009, что обусловлено холодным зимним периодом в 2010
- Утилизация попутного газа увеличилась на 2% в 1 пол. 2010 по сравнению с 1 пол. 2009, что соответствует нашим целям по увеличению утилизации

Роспан – добыча газа



Реализация попутного газа и коэффициент утилизации



Финансовые результаты



Финансовые результаты



- **Ключевые финансовые показатели**
- **Деловая среда**
- **Выручка, расходы и налоги**
- **Чистая прибыль: 1 пол. 2010 в сравнении с 1 пол. 2009**
- **Отчет о прибылях и убытках: 2 кв. 2010 в сравнении с 1 кв. 2010**
- **Отчет о прибылях и убытках: 2 кв. 2010 в сравнении с 2 кв. 2009**
- **Источники и направления использования денежных средств**
- **Долг и ликвидность**

Ключевые финансовые показатели

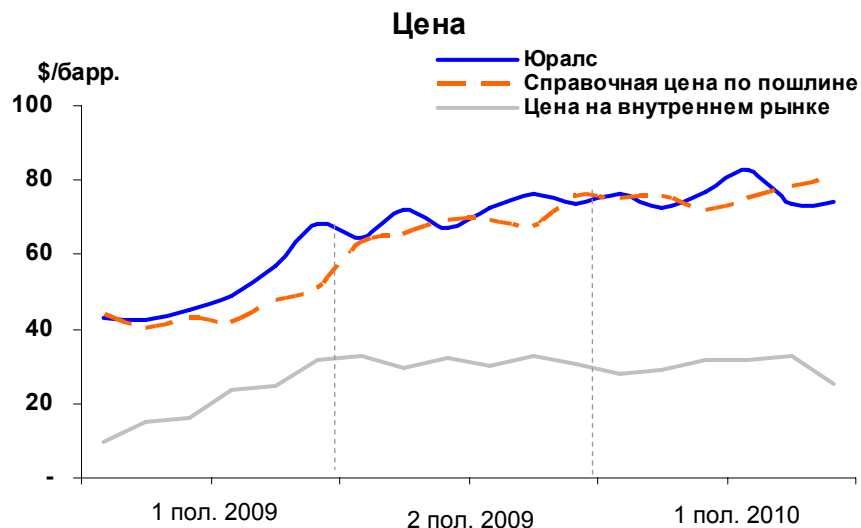


\$ млрд.

2 кв. 2010 1 пол. 2010

• EBITDA	2,4	4,7
• Чистая прибыль	1,2	2,4
• Денежный поток от операционной деятельности	2,0	3,9
• Капвложения (органические)	1,0	1,6
• Коэфф. соотношения собственных и заемных средств (gearing)	26%	26%

Деловая среда



Конъюнктура 1 пол. 2010 лучше 1 пол. 2009:

- Цена Юралс выше на \$25/барр. (50%)
- Отрицательный лаг по пошлине \$0,2/барр. по сравнению с положительным \$6,2/барр. в 1 пол. 2009

Конъюнктура 2 кв. 2010 без изменений по сравнению с 1 кв. 2010:

- Цена Юралс выше на \$1,6/барр. (2%)
- Отрицательный лаг по пошлине \$1,3/барр. по сравнению с положительным значением \$0,9/барр. в 1 кв. 2010

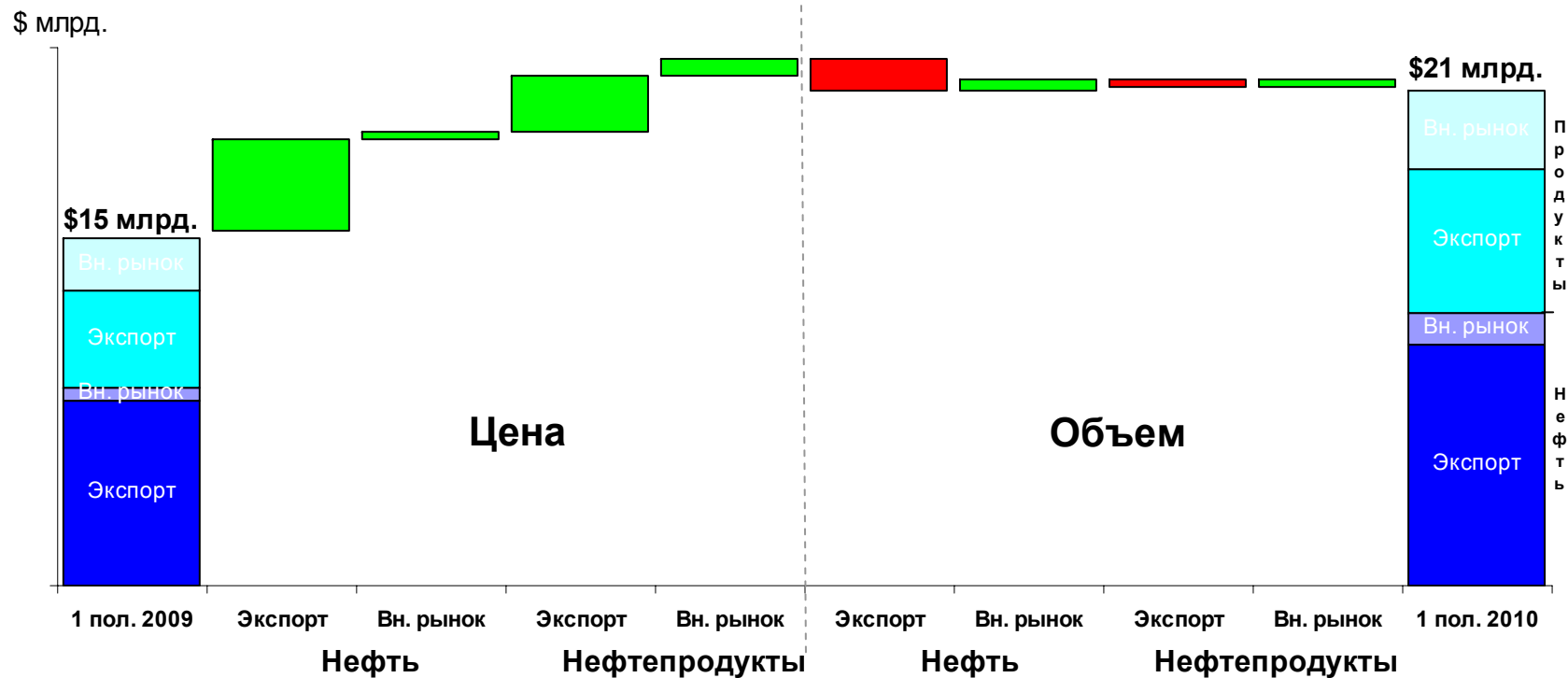


Отрицательное влияние курсовых разниц в 1 пол. 2010 по отношению к 1 пол. 2009:

- Курс рубля укрепился на 9% с 33 до 30 руб./\$
- Отрицательный эффект курсовых разниц на затраты частично скомпенсирован положительным эффектом на продажи на внутреннем рынке

Средний курс рубля во 2 кв. 2010 на уровне 1 кв. 2010

Выручка



Цена:

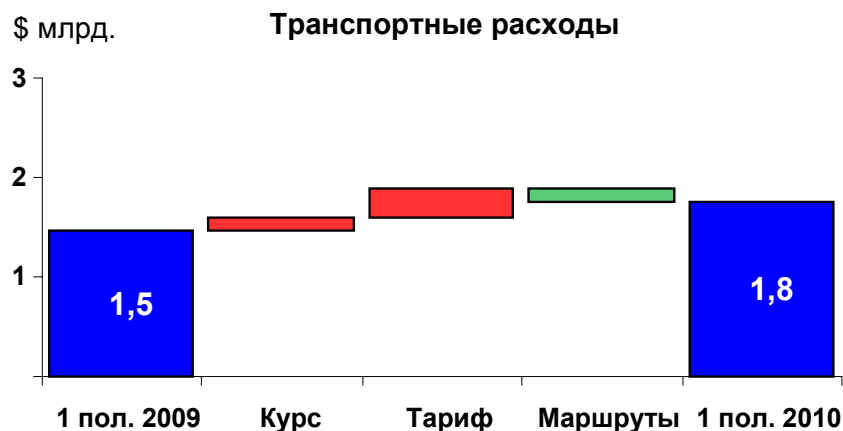
- Юралс выше на 50%
- Цена нефти на внутр. рынке выше на 47%
- Цены на нефтепродукты выросли на 25-68%
- Средняя реализация выросла на 44%

Объем:

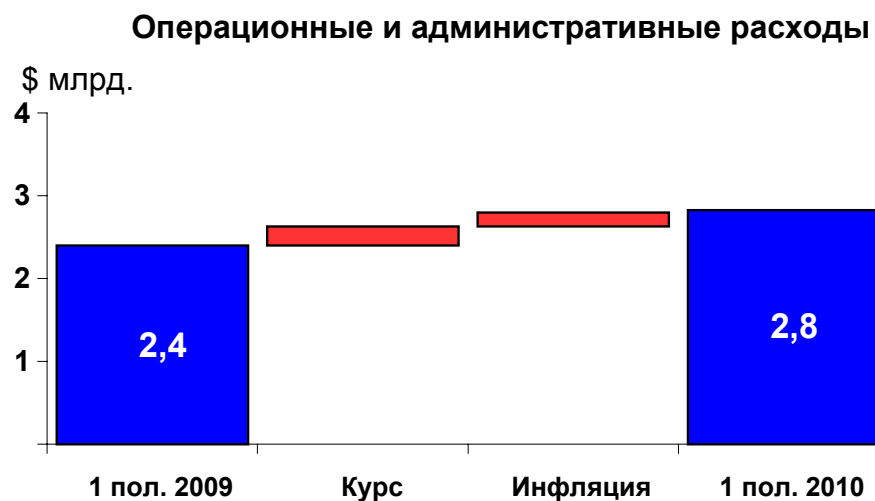
- Добыча увеличилась на 75 тыс. б.н.э. в сутки (+4,5%)*
- Увеличение запасов на 1,2 млн. тонн, явившееся причиной снижения объемов продаж на 1%

* искл. Славнефть

Расходы



- Отрицательный эффект курсовой разницы: \$0,1 млрд.
- Повышение тарифа (21%)
- Снижение расходов вследствие оптимизации маршрутов транспортировки и изменения объемов (9%)
- Общее увеличение расходов на 19%

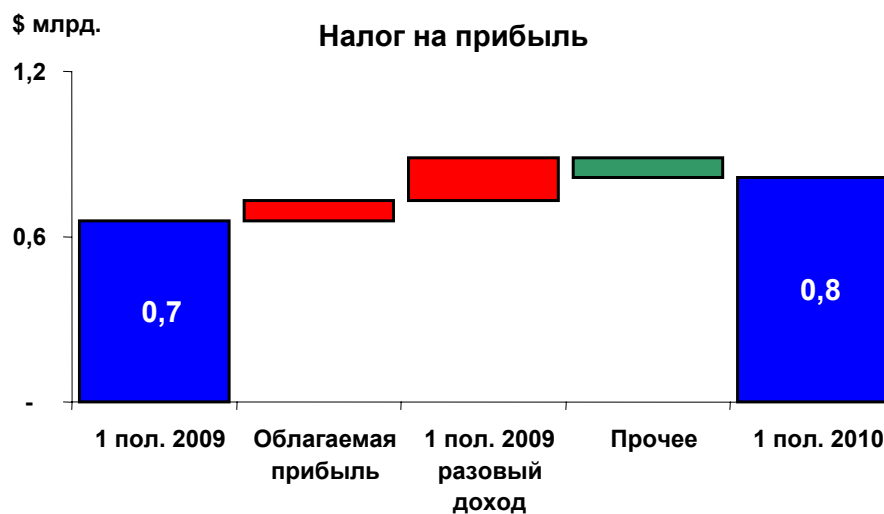
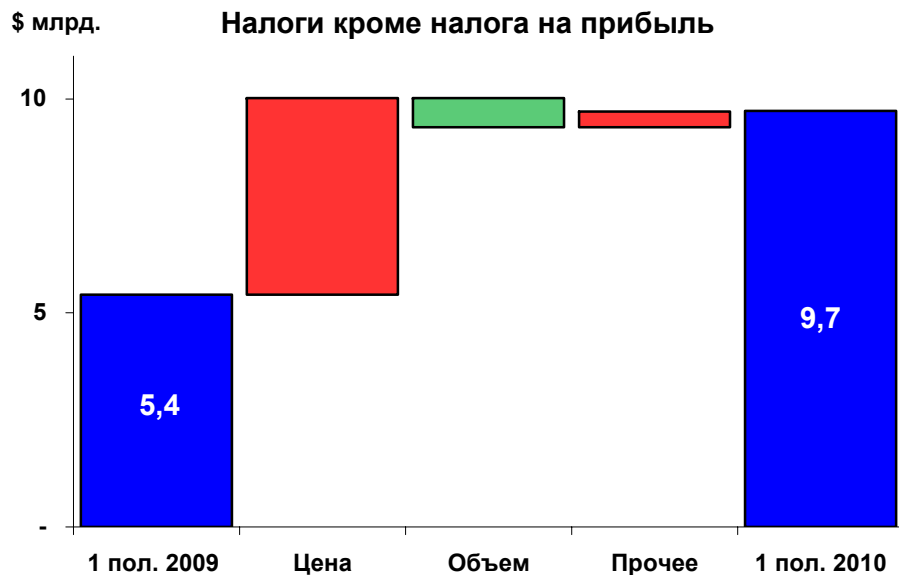


Отрицательный эффект курсовой разницы: \$0,2 млрд.

Инфляционный рост (8%)

Общее увеличение расходов на 17%

Налоги



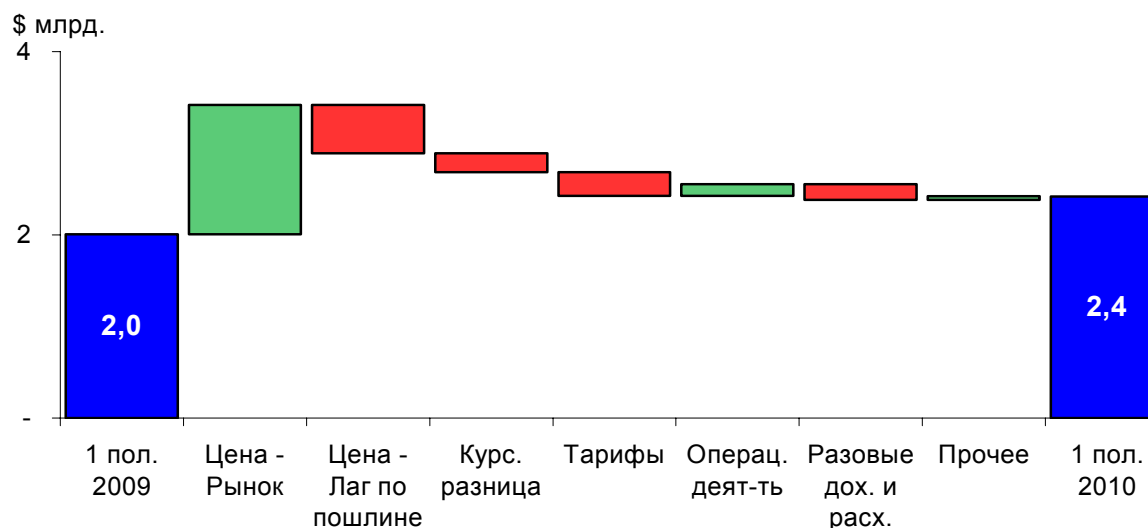
Налоги кроме налога на прибыль увеличились на 79%:

- Цена Юралс: 85% увеличение экспортных пошлин и НДСП (\$4,6 млрд.) и отрицательный эффект лага по пошлине (\$0,7 млрд.)
- Объем: уменьшение экспорта частично скомпенсировано увеличением добычи

Налог на прибыль больше на 24%:

- Налогооблагаемая прибыль: больше в 1 пол. 2010
- Разовые доходы: уменьшение резерва по налоговым проверкам в 1 пол. 2009

Чистая прибыль – 1 пол. 2010 в сравнении с 1 пол. 2009



Рыночная конъюнктура:

- Цена: рост Юралс на \$25/барр. (50%)
- Лаг по пошлине: отрицат. эффект в размере \$6,4/барр.
- Курсовая разница: отрицат. влияние на затраты в результате укрепления рубля
- Тарифы: увеличение тарифов на транспорт и электричество более чем на 20%

Показатели деятельности:

- Операционная деятельность: более высокий доход от добычи на новых месторождениях (Greenfields)
- Разовые доходы и расходы:
 - доход в 1 пол. 2010, получение денежных средств от переплаты таможенных платежей
 - увеличение резервов по судебным разбирательствам в 1 пол. 2010
 - уменьшение резерва по налоговым проверкам в 1 пол. 2009

Отчет о прибылях и убытках - 2 кв. 2010 в сравнении с 1 кв. 2010



	\$ млрд.		% Изменение	
	2 кв. 2010	1 кв. 2010		
Выручка	10,5	10,2	3%	рост Юралс на 2% и увеличение объемов реализации
Экспортные пошлины	(2,9)	(3,0)	(4)%	эффект от снижения объемов экспорта, частично скорректированный ростом Юралс
НДПИ	(1,6)	(1,5)	8%	рост объемов добычи и рост Юралс
Затраты	(2,8)	(2,6)	6%	более низкая операционная активность из-за неблагоприятных погодных условий в 1 квартале 2010
Прочее	(0,8)	(0,8)	3%	увеличение расходов на приобретение нефтепродуктов, частично скорректированное доходом от возврата таможенной пошлины
ЕВИТДА	2,4	2,3	4%	
Амортизация	(0,5)	(0,4)	4%	продолжающиеся инвестиции в активы
Налог на прибыль и прочее	(0,7)	(0,6)	34%	увеличение резерва по судебным делам во 2 квартале 2010
Чистая прибыль*	1,2	1,3	(9)%	

*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

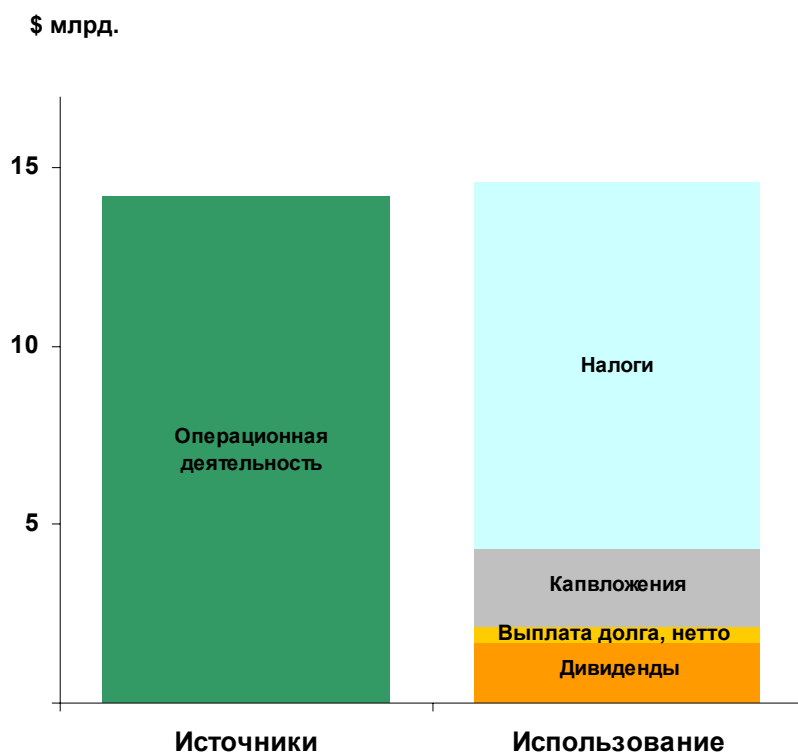
Отчет о прибылях и убытках - 2 кв. 2010 в сравнении с 2 кв. 2009



	\$ млрд.		% Изменение	
	2 кв. 2010	2 кв. 2009		
Выручка	10,5	8,2	29%	рост Юралс на 32%, частично скомпенсированный изменениями в структуре продаж
Экспортные пошлины	(2,9)	(1,6)	77%	рост Юралс и более низкий лаг по пошлине
НДПИ	(1,6)	(1,0)	56%	рост Юралс, частично скорректированный ростом остатков
Затраты	(2,8)	(2,3)	18%	негативный эффект изменения курса и влияние инфляции
Прочее	(0,8)	(0,9)	8%	доход от возврата таможенной пошлины
ЕБИТДА	2,4	2,4	1%	
Амортизация	(0,5)	(0,5)	0%	
Налог на прибыль	(0,7)	(0,6)	20%	
Чистая прибыль*	1,2	1,3	(8)%	

*Чистая прибыль к распределению мажоритарным акционерам

Источники и направления использования денежных средств



- Операционная деятельность: значительный денежный поток от операций в размере \$14,2 млрд.
- Налоги: \$10,3 млрд. платежей в бюджет
- Капиталовложения: \$1,8 млрд. органических инвестиций
- Долг: погашение долга на \$1,7 млрд. и новые займы в размере \$1,2 млрд.
- Дивиденды: \$1,7 млрд. выплачено за 4 кв. 2009 – 1 кв. 2010

Долг и ликвидность

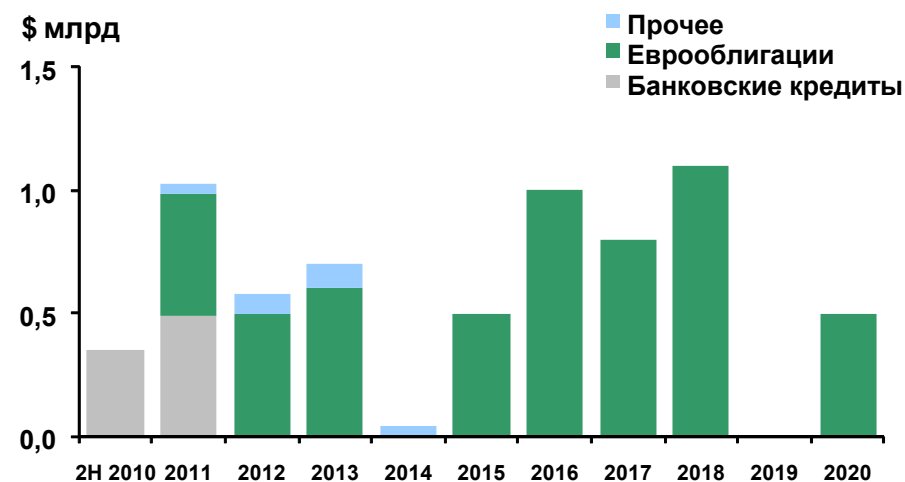


- В январе 2010 успешно осуществлен выпуск Еврооблигаций в сумме \$1 млрд.
- Досрочное погашение краткосрочного долга в сумме \$495 млн.
- В долговом портфеле отсутствует обеспеченная задолженность после досрочного погашения в мае кредита на условиях пред-экспортного финансирования в сумме \$360 млн.
- Поддержание портфеля невыбранных линий с комиссией за обязательство в сумме \$500 млн.
- Средний срок погашения портфеля увеличился на 19% по сравнению с концом 2009 до 4,8 лет
- Остатки денежных средств на достаточном уровне
- Поддержание кредитных рейтингов инвестиционного уровня, прогноз стабильный

Долговой портфель ТНК-ВР

	31.12.03	31.12.09	30.06.10
Долг	\$2,8 млрд.	\$7,0 млрд.	\$6,6 млрд.
Коэффициент Gearing	18%	28%	26%
Фикс. / плавающ. ставка процента	46% / 54%	66% / 34%	83% / 17%
В долл. США	62%	96%	96%
Долгосрочн. / краткосрочн.	68% / 32%	80% / 20%	90%/10%
Необеспеч. / обеспеч.	51% / 49%	93% / 7%	100% / 0%
Средний срок погашения портфеля	2,9 лет	4,0 лет	4,8 лет

График погашения долга на 30 июня 2010



Перспективы 2010



Перспективы 2010



Операционная деятельность

- Пристальное внимание к ОТ, ПБ и ООС в целях закрепления достигнутых показателей
- Устойчивый рост добычи (1-2%)
- Дальнейшая разработка ВЧНГ и Увата, ввод пятого станка на ВЧНГ в 4 кв. 2010
- 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

Портфель активов

- Избирательный подход к возможностям приобретений

Финансирование

- Привлечение необходимого финансирования в соответствии с планом