

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с ОПБУ США и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы неопределённости. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, ожидаемых в данных прогнозных заявлениях вследствие влияния многочисленных факторов, включая факторы, рассмотренные в настоящем отчете.

Для целей финансовой отчетности ОАО «Татнефть» переводит метрические тонны сырой нефти в баррели, используя переводной коэффициент равный 7,123. Данный коэффициент представляет собой смешанный переводной коэффициент, характерный для месторождений ОАО «Татнефть» в целом. Поскольку соотношение фактической добычи по месторождениям отличается от периода к периоду, общие запасы и объемы производства для Группы в баррелях, переведенные из тонн с использованием смешанного коэффициента, могут отличаться от общих запасов и добычи, рассчитанных для каждого месторождения в отдельности. Пересчет кубических метров в кубические футы производился с использованием коэффициента, равного 35,31 куб. фут/куб. м. Баррель нефти соответствует 1 барр. н. э., а пересчет кубических футов в баррели нефтяного эквивалента производился с использованием коэффициента, равного 6 тыс. куб. фут/барр. н. э.

Общие сведения

ОАО «Татнефть» (далее, «Компания») и его дочерние общества (в совокупности далее, «Группа» или «Татнефть») является одной из крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний России по показателям добычи нефти и объемам доказанных нефтяных запасов. Компания является открытым акционерным обществом, образованным в соответствии с законодательством Российской Федерации, с головным офисом, расположенным в городе Альметьевске, Республика Татарстан. Основными видами деятельности Группы являются: исследование и разработка нефтяных месторождений, добыча нефти, производство нефтепродуктов и дальнейшая реализация нефти и нефтепродуктов. Группа также задействована в производстве продукции нефтехимии (шины).

По состоянию на 30 июня 2012 г. и 31 декабря 2011 г. Правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим», владело около 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Республики Татарстан также владеет «золотой акцией», что дает право назначать одного представителя в Совет Директоров и одного представителя в Ревизионный Комитет Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «существенных» сделок и сделок с «заинтересованными сторонами», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен.

Добыча нефти и газа, нефтеперерабатывающее производство и другие виды деятельности Группы, в основном, сосредоточены в Республике Татарстан, расположенной в Российской Федерации, между рекой Волга и Уральским горным хребтом приблизительно в 750 км к юго-востоку от Москвы.

В настоящее время большая часть лицензий на разработку и добычу нефти, принадлежащих Группе, приходится на месторождения, расположенные в Республике Татарстан, кроме того, почти вся нефть добывается Группой в этом регионе.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	Изменение,%	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Выручка от реализации (млн. руб.)	294 244	0,1	293 990
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	32 875	(16,7)	39 467
ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	53 798	(8,1)	58 525
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	14,48	(16,8)	17,40
на привилегированную	14,45	(16,8)	17,37
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	13 060	0,6	12 983
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	93 025	0,6	92 476
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	3 375,7	1 980,6	162,2
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	461,0	0,3	459,7

⁽¹⁾ См. определение на стр. 16

Наша чистая прибыль за первое полугодие 2012 г. составила 32 875 млн. руб., что на 6 592 млн. руб. или на 16,7% меньше, чем за соответствующий период 2011 г. На снижение чистой прибыли повлияли: высокая волатильность цен на нефть и нефтепродукты, эффект запаздывания по экспортным пошлинам, особенно во втором квартале 2012 г., а также более высокие ставки налога на добычу полезных ископаемых в первом полугодии 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г.

Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних обществ Компании, подразделений по ремонту скважин и повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании,
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНиН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого ОАО «ТАНЕКО» («нефтеперерабатывающий завод ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по строительству комплексной установки гидрокрекинга. Также в данный сегмент входит подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», ООО «Татнефть-АЗС-Сибирь» и ООО «Татнефть-АЗС-Юг», управляющие сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** – данный сегмент объединен под управляющей компанией Татнефть-Нефтехим, которая осуществляет управление ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», ОАО «Нижнекамский Механический Завод», ООО «Нижнекамский завод грузовых шин» и ООО «Нижнекамский завод шин ЦМК». ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента, соответственно.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Выделение сегментов обусловлено тем, по каким направлениям руководство Группы оценивает показатели эффективности и принимает инвестиционные и стратегические решения.

Производственные показатели

Добыча сырой нефти и газа

Татнефть проводит деятельность по разведке и добыче в Татарстане и в других регионах Российской Федерации: Самарской, Оренбургской и в Ульяновской областях, в Республике Калмыкия и Ненецком Автономном Округе. В нижеприведенной таблице показаны основные результаты нашей деятельности по разведке и добыче (объемы в день отражают среднегодовое значение):

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	511,1	510,9
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	14,9	14,9
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	195,9	175,5
	(в млн.руб.)	
Выручка от реализации нефти	185 852	243 826
Расходы на добычу нефти	18 226	16 230
Затраты на геологоразведочные работы	852	999
Налог на добычу полезных ископаемых	51 106	46 245

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») в первом полугодии 2012 г. увеличилась на 0,6% по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. и составила 13,1 млн. метрических тонн. Добыча газа в первом полугодии 2012 г. увеличилась на 0,3% и составила 461,0 млн. куб. м. по сравнению с 459,7 млн. куб. м. в соответствующем периоде 2011 г.

Переработка и реализация

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	140,76	13,18
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	3 375,7	162,2
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	582,3	549,9
Количество АЗС в России ⁽¹⁾	509	506
Количество АЗС за пределами территории России ⁽¹⁾	129	128

⁽¹⁾ Включая арендованные станции

Увеличение переработки нефти в первом полугодии 2012 г., по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., произошло в связи с началом производства на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО.

Экспорт нефти и нефтепродуктов из России

При транспортировке нефти на экспорт Группа пользуется услугами компании ОАО «АК «Транснефть» («Транснефть»), государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В первом полугодии 2012 г. Группа экспортировала приблизительно 65% всей проданной сырой нефти по сравнению с 71% в соответствующем периоде 2011 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

В первом полугодии 2012 г. Компания транспортировала около 39% (58% в первом полугодии 2011 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 41% (34% в первом полугодии 2011 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 20% (8% в первом полугодии 2011 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

В первом полугодии 2012 г. Группа экспортировала из России 2 556 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 8 тыс. тонн покупных нефтепродуктов) по сравнению с 175 тыс. тонн в соответствующем периоде 2011 г. (включая 12 тыс. тонн покупных нефтепродуктов).

Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

На динамику и результаты деятельности Группы оказали влияние различные факторы, анализ которых приведен ниже.

Цены на нефть

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В течение первого полугодия 2012 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 88 до 128 долл./барр., со средним значением 113,3 долл./барр.

Большая часть нефти, продаваемой нами, является нефть марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец периода цены на сырую нефть за первое полугодие 2012 и 2011 гг., соответственно:

	Средние за 6 мес., закончившихся		Изменение, %	На 30 июня		Изменение, %
	30 июня					
	2012	2011		2012	2011	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Мировой рынок ⁽¹⁾						
Нефть марки «Брент»	113,3	111,2	1,9	94,5	114,5	(17,5)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	111,8	108,1	3,4	94,1	110,0	(14,5)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	111,5	108,1	3,1	94,4	110,2	(14,4)
Российский рынок ⁽¹⁾	(в руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	12 348	10 897	13,3	10 650	9 450	12,7

Источник: Платтс (мировой рынок), Кортес (российский рынок)

⁽¹⁾ Компания реализует нефть на экспорт и внутренний рынок на различных условиях поставки. Поэтому наши средние цены реализации отличаются от указанных средних цен.

На внутреннем рынке России не существует независимых или унифицированных рыночных цен на нефть, в основном вследствие того, что значительная часть сырой нефти, предназначенная для продажи в России, производится вертикально интегрированными российскими нефтяными компаниями и перерабатывается этими же компаниями. Нефть, которая не экспортируется из России, не перерабатывается производителями и не была продана на предварительно согласованных условиях, предлагается для продажи на внутреннем рынке по ценам, определяемым на основе отдельных соглашений. Однако, могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества в результате влияния конкуренции и экономических условий в данных регионах.

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

Так как большинство регионов нефтедобычи в России удалено от основных рынков сбыта нефти и нефтепродуктов, нефтяные компании зависят от степени развитости транспортной инфраструктуры, а также от

ОАО ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

возможности доступа к ней. В связи с этим стоимость транспортировки нефти и нефтепродуктов является важным фактором, влияющим на наши операционные и финансовые результаты.

Группа транспортирует значительную часть сырой нефти, которую продает на экспорт и внутренний рынок, по системе магистральных трубопроводов в России, принадлежащих компании Транснефть.

Транспортировка сырой нефти производится в соответствии с контрактами, заключенными с компанией Транснефть и ее дочерними структурами, в которых сформулированы основные обязательства между сторонами, включая право компании Транснефть смешивать или замещать нефть Компании нефтью других производителей. Сырая нефть, принадлежащая Группе, смешивается в трубопроводе компании Транснефть с сырой нефтью различного качества других производителей для получения экспортной марки, известной как «Юралс». Группа выигрывает от данного смешивания, так как качество нефти Группы в целом ниже качества нефти, производимой некоторыми другими нефтяными компаниями, из-за относительно высокого содержания серы.

Значительная часть нефти, транспортируемой по нефтепроводу, доставляется к морским портам для дальнейшей транспортировки морем. Российские нефтяные морские терминалы имеют ограничения, связанные с географическим положением, погодными условиями или пропускной способностью терминалов. Однако правительство, а также частные инвесторы выделяют денежные средства для улучшения портовых устройств и оборудования.

Транснефть получает оплату на условиях предоплаты за внутренние поставки в рублях и за экспортные поставки в долларах США.

Транспортировка нефтепродуктов в России, в основном, производится железнодорожным транспортом. Железнодорожная инфраструктура Российской Федерации принадлежит и управляется компанией ОАО «Российские железные дороги».

Компании Транснефть и ОАО «Российские железные дороги» являются государственными компаниями. Так как деятельность перечисленных выше компаний относится к сфере деятельности естественных монополий, их тарифная политика определяется государственными органами для обеспечения баланса интересов государства и всех участников процесса транспортировки. Тарифы естественных монополий устанавливаются Федеральной службой по тарифам Российской Федерации («ФСТ»). Величина тарифа зависит от направления транспортировки, объема поставки, расстояния до пункта назначения, а также от некоторых других факторов. ФСТ пересматривает тарифы не реже одного раза в год.

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

Значительную долю доходов от продажи нефти и нефтепродуктов на экспорт Группа получает в долларах США. Операционные затраты Группы, в основном, производятся в рублях. Соответственно, относительные колебания рублевой инфляции и обменного курса рубля к доллару США могут значительным образом влиять на результаты деятельности Группы. Например, укрепление рубля относительно доллара США в большинстве случаев влияет негативно на операционную маржу, т.к. в условиях инфляции это приводит к большему росту затрат относительно доходов. Исторически сложилось, что Группа не использует финансовые инструменты для хеджирования изменений обменного курса иностранной валюты.

В нижеприведенной таблице показаны темпы инфляции в России, средние и на конец соответствующих периодов обменные курсы рубля к доллару США, темпы номинальной девальвации и укрепления рубля относительно доллара США и темпы реального изменения стоимости рубля относительно доллара США в соответствующих периодах.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Рублевая инфляция, %	3,2	5,0
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	32,82	28,08
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	30,64	28,62
Номинальная (девальвация) /укрепление рубля, %	(1,9)	7,9
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США, %	1,2	14,0

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

В настоящее время рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Содружества Независимых Государств. Некоторые ограничения и контроль над операциями, связанными с конвертацией рубля в другие валюты, существуют до сих пор.

Налогообложение

В нижеприведенных таблицах представлены установленные ставки налогов, применяемые Компанией и большинством ее дочерних компаний в соответствующие периоды:

Налог	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение, %	Налогооблагаемая база
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	Цена на проданные товары/ услуги
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
	(в руб. за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)			
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение ⁽¹⁾	5 055	4 278	18,2	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	421,9	394,8	6,9	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Бензин	379,7	301,8	25,8	
Прямогонный бензин	379,7	284,6	33,4	
Легкие и средние дистилляты, газойли	278,4	266,8	4,4	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо	278,4	179,9	54,8	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

С 1 мая 2011 г. Правительство РФ ввело специальную ставку пошлины на бензин, которая составила 90% ставки экспортной пошлины на нефть. С 1 июня 2011 г. Правительство РФ ввело специальную ставку пошлины на прямогонный бензин, составившую 90% ставки экспортной пошлины на нефть. Данные специальные экспортные пошлины не оказывают значительное влияние на операционные результаты Группы.

Вследствие общих высоких мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, увеличились в первом полугодии 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. Ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 18%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 7%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 27% (последние

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

увеличиваются в связи с унификацией экспортных пошлин, уплачиваемых на большинство нефтепродуктов с октября 2011 г.).

Ставки налогов на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты привязаны к мировой цене на нефть и изменяются соответственно. Ниже приведены методики расчета налоговых ставок.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная в 2012 г. в размере 446 руб. за метрическую тонну добытой нефти (увеличение с 419 руб. базовой ставки, применяемой в 2011 г.), корректируется в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля. Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» в течение налогового периода была меньше или равна 15,00 долл./барр. Дополнительный прирост мировой рыночной цены на нефть марки «Юралс» на 1,00 долл./барр. выше установленного минимального уровня (15,00 долл./барр.) приводит к росту ставки налога на 1,71 долл./т добычи.

В настоящий момент установлена базовая ставка налога на добычу полезных ископаемых на 2013 г. в размере 470 руб./тонну.

Ставка НДПИ применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше в соответствии с Российской системой классификации запасов. Группа получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Группы, вместе с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Группа получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за первое полугодие 2012 г., относящуюся к добыче нефти с этих месторождений, в размере 10,6 млрд. руб. (8,3 млрд. руб. за соответствующий период 2011 г.).

Начиная с 1 января 2009 г., расширился перечень регионов, в которых добыча нефти будет облагаться по нулевой ставке в зависимости от срока разработки и объемов добычи. В частности, теперь он также включает шельф Каспийского моря и Ненецкий Автономный Округ (Компания ведет деятельность в последнем).

Также, нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть, с вязкостью более 200 мПа х с в пластовых условиях), при условии использования прямого (раздельного) метода учета добытой нефти. С апреля 2007 г. добыча Группы сверхвязкой нефти (битумов) на Ашальчинском, Мордово-Кармальском, Вишнево-Полянском, Черноозерском и Ягодном месторождениях облагается нулевой ставкой НДПИ и за первое полугодие 2012 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 522 млн. руб. (300 млн. руб. за соответствующий период 2011 г.).

В конце ноября 2011 г. были приняты новые поправки к Налоговому кодексу Российской Федерации, которые дают возможность до 2016 г. снизить расходы по налогу на добычу полезных ископаемых на нефть, добытую с определенных месторождений, расположенных на территории Татарстана. Компания не является конечным выгодоприобретателем данной налоговой льготы.

Ставка экспортных пошлин на нефть. Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины, которая зависит от средней цены на нефть «Юралс» за период мониторинга и не может превышать нижеуказанные уровни:

Котировка цены «Юралс» (P), долларов США за тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	35,0% * (P – 109,50)
146,00 – 182,50	US\$ 12,78 + 45,0% * (P – 146,00)
>182,50	US\$ 29,20 + 60,0% * (P – 182,50)

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Расчет экспортных пошлин производится ежемесячно на основании мониторинга нефтяных цен за месяц, предшествующий расчету, начиная с 15-го числа каждого календарного месяца по 14-е число следующего календарного месяца, включительно.

С 1 октября 2011 г., Правительство РФ установило предельную ставку вывозной таможенной пошлины для сырой нефти на уровне 60%.

Ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась в первом полугодии 2012 г. на 7% и составила 421,9 долл./тонну (57,8 долл./барр.) по сравнению с 394,8 долл./тонну (54,1 долл./барр.) в соответствующем периоде 2011 г. Данное увеличение, в основном, связано с ростом средних цен на сырую нефть марки «Юралс» на 3% до 111,8 долл./барр. в первом полугодии 2012 г. по сравнению с 108,1 долл./барр. в соответствующем периоде 2011 г.

Ставка экспортных пошлин на нефтепродукты. Ставка экспортной пошлины на нефтепродукты устанавливается ежемесячно Постановлениями Правительства РФ одновременно с экспортной пошлиной на нефть и исчисляется в долл. США за тонну. Ставка экспортной пошлины на нефтепродукты привязана к ставке экспортной пошлины на нефть. В настоящее время, размер ставки экспортной пошлины на нефтепродукты одинаковый для всех типов нефтепродуктов, за исключением бензина и прямогонного бензина.

До февраля 2011 г. для расчета экспортной пошлины на светлые нефтепродукты (бензин, дизель, авиакеросин и др.) применялась следующая формула: $0,438 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$, где Цена – это средняя цена нефти марки «Юралс» в долл. США за баррель. Экспортная пошлина на темные нефтепродукты (топочный мазут и т.д.) рассчитывалась по следующей формуле: $0,236 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$.

Начиная с февраля 2011 г. ставки вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты, устанавливались Правительством РФ в процентном отношении к ставке вывозной таможенной пошлины на сырую нефть, путем применения коэффициента 0,67 к ставке вывозной таможенной пошлины на нефть для светлых нефтепродуктов и коэффициента 0,467 – для темных нефтепродуктов.

С мая 2011 г. Правительство РФ отдельно установило экспортную таможенную пошлину на автобензин и с июня 2011 г. - пошлину на прямогонный бензин, как представлено в нижеприведенной таблице.

Начиная с октября 2011, ставки экспортных пошлин для светлых нефтепродуктов были снижены с 0,67 до 0,66 от ставки экспортной пошлины на сырую нефть, а для темных нефтепродуктов ставки экспортных пошлин были повышены с 0,467 до 0,66 от ставки экспортной пошлины на сырую нефть.

	Максимальные коэффициенты (действовали до 1 октября 2011 г.)	Максимальные коэффициенты, вступившие в силу с 1 октября 2011 (согласно Постановлению №716 от 26 августа 2011 г.)
Дизельное топливо и авиакеросин	0,670	0,660
Мазут	0,467	0,660
Масла смазочные	0,467	0,660
Бензин	0,900	0,900
Прямогонный бензин	0,900	0,900

Акциз на нефтепродукты. В соответствии с изменениями законодательства, введенными в действие в декабре 2010 года, ставки акцизов увеличены и дифференцированы в соответствии с требованиями, предъявляемыми к качеству топлива.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение, %	Налогооблагаемая база
(в руб. за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)				
<i>Автомобильный бензин:</i>				
Низкооктановый ниже Евро- 3	7 725	5 995	28,9	
Высокооктановый ниже Евро- 3	7 725	5 995	28,9	
Высокооктановый Евро-3	7 382	5 672	30,1	
Высокооктановый Евро-4 и 5	6 822	5 143	32,6	
Прямогонный бензин	7 824	6 089	28,5	Метрическая тонна, произведенная и реализованная на внутреннем рынке ⁽¹⁾
<i>Дизельное топливо:</i>				
Ниже Евро- 3	4 098	2 753	48,9	
Евро-3	3 814	2 485	53,5	
Евро-4 и 5	3 562	2 247	58,5	
Моторные масла	6 072	4 681	29,7	

⁽¹⁾ Ответственность по уплате акцизов на нефтепродукты в России возложена на перерабатывающие предприятия (за исключением прямогонного бензина).

За первое полугодие 2012 г. величина акцизов на нефтепродукты в среднем увеличилась на 34% по сравнению с соответствующим периодом 2011 г.

Налог на имущество. Максимальная ставка по налогу на имущество в России составляет 2,2%. Конкретные ставки определяются региональными органами власти.

Налог на добавленную стоимость (НДС). Группа является плательщиком НДС в размере 18% на большинство закупок. Уплаченный НДС возмещается против НДС, полученного от продажи на внутреннем рынке. Продажи на экспорт НДС не облагаются. Входящий НДС, относящийся к экспортным продажам, возмещается российским Правительством. В финансовых результатах от основной деятельности Группы исключено влияние НДС.

Налог на прибыль. Начиная с 1 января 2009 г. общая ставка налога на прибыль уменьшилась до 20%, включая федеральную часть, которая уменьшена до 2,0%, и региональную часть, интервал изменения которой сейчас составляет от 13,5% до 18,0%.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Сравнение результатов деятельности Группы за первые полугодия 2012 и 2011 гг.

В нижеприведенной таблице отражены наши консолидированные промежуточные сокращенные отчеты о прибылях и убытках за указанные периоды:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012 (неаудированные)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011 (неаудированные)	Изменение, %
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	294 244	293 990	0,1
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	40 321	33 317	21
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	25 144	34 377	(26,9)
Затраты на геологоразведочные работы	852	999	(14,7)
Транспортные расходы	13 995	8 863	57,9
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	17 444	14 515	20,2
Амортизация, истощение и износ	8 105	6 561	23,5
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	382	594	(35,7)
Налоги, кроме налога на прибыль	140 145	145 348	(3,6)
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	1 997	1 753	13,9
Итого расходы и прочие вычеты	248 385	246 327	0,8
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	449	304	47,7
(Расходы) /доходы по курсовым разницам	(686)	4 377	(115,7)
Доходы по процентам	2 234	1 518	47,2
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 546)	(457)	238,3
Прочие доходы/ (расходы), нетто	71	(380)	(118,7)
Итого прочие доходы	522	5 362	(90,3)
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	46 381	53 025	(12,5)
Текущий налог на прибыль	(11 471)	(11 357)	1
Доходы / (расходы) по отложенному налогу на прибыль	806	(970)	(183,1)
Итого расходы по налогу на прибыль	(10 665)	(12 327)	(13,5)
Чистая прибыль	35 716	40 698	(12,2)
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(2 841)	(1 231)	130,8
Чистая прибыль акционеров Группы	32 875	39 467	(16,7)

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности

Расшифровка выручки от реализации и прочих доходов от основной деятельности (в разбивке по продуктам) приведена в таблице ниже:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Нефть	185 852	243 826
Нефтепродукты	80 198	26 361
Нефтехимия	17 064	13 255
Прочая реализация	11 130	10 548
Итого выручка и прочие операционные доходы	294 244	293 990

Выручка и прочие операционные доходы в первом полугодии 2012 г. незначительно увеличились по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., в основном, в связи с общим ростом цен на нефть.

Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в странах дальнего зарубежья	147 486	198 023	(25,5)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	5 342	7 729	(30,9)
Продажи на внутреннем рынке	33 024	38 074	(13,3)
	185 852	243 826	(23,8)
Нефтепродукты			
Продажи в странах дальнего зарубежья	28 123	3 478	708,6
Продажи в СНГ	20 474	615	3 229,1
Продажи на внутреннем рынке	31 601	22 268	41,9
	80 198	26 361	204,2
Нефтехимия			
Реализация шин	16 450	12 663	29,9
Реализация прочей продукции нефтехимии	614	592	3,7
	17 064	13 255	28,7
Прочая реализация	11 130	10 548	5,5
Итого выручка и прочие операционные доходы	294 244	293 990	0,1

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в странах дальнего зарубежья	6 097	8 937	(31,8)
Продажи в СНГ	400	708	(43,5)
Продажи на внутреннем рынке	3 470	3 950	(12,2)
	9 967	13 595	(26,7)
Нефтепродукты			
Продажи в странах дальнего зарубежья	1 245	142	776,8
Продажи в СНГ	1 311	33	3 872,7
Продажи на внутреннем рынке	1 639	1,230	33,3
	4 195	1 405	198,6
Итого объемы продаж сырой нефти и нефтепродуктов	14 162	15 000	(5,6)

Средние сложившиеся цены реализации

(руб./тонну)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в странах дальнего зарубежья	24 190	22 158	9,2
Продажи в СНГ	13 355	10 917	22,3
Продажи на внутреннем рынке	9 517	9 639	(1,3)
Нефтепродукты			
Продажи в странах дальнего зарубежья	22 589	24 493	(7,8)
Продажи в СНГ	15 617	18 636	(16,2)
Продажи на внутреннем рынке	19 281	18 104	6,5

Выручка от реализации нефти

В первом полугодии 2012 г. выручка от реализации нефти уменьшилась на 23,8% и составила 185 852 млн. руб. по сравнению с 243 826 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., в основном, в связи с увеличением объемов собственной нефтепереработки.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом полугодии 2012 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 204,2% и составила RR 80 198 млн. руб. по сравнению с 26 361 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г.

Наша выручка от реализации нефтепродуктов на экспорт и внутренний рынок увеличилась на 44 504 млн. руб. и 9 333 млн. руб., соответственно, в связи с началом деятельности ТАНЕКО и соответствующей реализацией произведенных нефтепродуктов.

Выручка от реализации продукции нефтехимии

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено как ростом объемов так и цен реализации шинной продукции. Производство шин Группой за первое полугодие 2012 г. увеличилось на 14,0% и составило 6,4 млн. шин.

Прочая реализация

Прочая реализация за первое полугодие 2012 г. увеличилась на 5,5% и составила 11 130 млн. руб. по сравнению с 10 548 млн. руб. за соответствующий период 2011 г. Прочая реализация представляет собой реализацию

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

материалов и оборудования, различных видов нефтесервисных услуг (таких как бурение, строительство и ремонт скважин, геофизические работы), а также реализацию энергии, воды и пара, предоставляемых компаниями Группы сторонним предприятиям.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Расходы на добычу нефти	18 226	16 230
Расходы на переработку	1 068	-
Расходы на производство продукции нефтехимии	14 272	10 955
Прочие операционные расходы	6 308	6 412
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	447	(280)
Итого операционные расходы	40 321	33 317

⁽¹⁾ Данное изменение включает в себя расходы по нефти, которая была добыта предприятиями Группы в одном отчетном периоде, но реализована третьим сторонам в другом отчетном периоде.

Расходы на добычу нефти. Расходы Группы на добычу состоят из расходов на добычу нефти и газа, понесенные подразделениями и дочерними предприятиями Компании, добывающими нефть и газ. Они включают в себя затраты на услуги по эксплуатации, текущий ремонт и страхование добывающего оборудования, заработную плату, затраты на искусственную стимуляцию пластов для увеличения нефтеотдачи, затраты на топливо и электричество, товары и материалы, используемые при производстве нефти и газа, и прочие подобные расходы.

Затраты подразделений и дочерних предприятий Компании, связанные с закупкой товаров и услуг, которые не имеют отношения к основному виду деятельности, начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, и изменение запасов нефти и нефтепродуктов, были исключены из состава затрат на добычу нефти и вошли в состав прочих операционных расходов.

Расходы на добычу нефти составили 195,9 руб./барр. в первом полугодии 2012 г., по сравнению с 175,5 руб./барр. в соответствующем периоде 2011 г. Основным фактором увеличения расходов на добычу нефти за первое полугодие 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. на 11,6% явился рост затрат на ремонт и прочие услуги.

Расходы на переработку. Расходы на переработку, преимущественно, состоят из расходов на производство нефтепродуктов на нашем нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО и, в основном, включают в себя расходы на сырье и материалы, техническое обслуживание и ремонт производственного оборудования, заработную плату и электричество, и прочие подобные расходы. В связи с началом производства на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО расходы на переработку составили 320,4 руб. на тонну переработанной нефти (325,7 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в первом полугодии 2012 г.

Расходы на производство продукции нефтехимии. Расходы на производство продукции нефтехимии, преимущественно, состоят из расходов на материалы, заработную плату, текущий ремонт и электричество, потребляемое в процессе производства продукции нефтехимии. Расходы на производство продукции нефтехимии составили 14 272 млн. руб. в первом полугодии 2012 г., что представляет собой увеличение на 30,3% по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., в основном, из-за увеличения реализации шин на 29,9%, а также увеличения стоимости сырья и электричества.

Прочие операционные расходы включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

производством нефти и газа. Прочие операционные расходы за первое полугодие 2012 г. уменьшились до 6 308 млн. руб., или на 1,6% по сравнению с соответствующим периодом 2011 г.

Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов. В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов за первое полугодие 2012 и 2011 гг., соответственно:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	8 965	17 521
Объем (тыс. тонн)	441	1 203
Средняя цена (руб./тонну)	20 329	14 564
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	16 179	16 856
Объем (тыс. тонн)	692	797
Средняя цена (руб./тонну)	23 380	21 149
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	25 144	34 377

Затраты на приобретение сырой нефти снизились в первом полугодии 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. из-за снижения объемов закупок нефти для перепродажи.

Закупка нефтепродуктов уменьшилась на 4% и составила 16 179 млн. руб. в первом полугодии 2012 г. по сравнению с 16 856 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., в основном, за счет снижения объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 13%, частично компенсированного увеличением средней закупочной цены за тонну на 11%.

Затраты на геологоразведочные работы, преимущественно, состоят из затрат на поисково-разведочное бурение, геологических и геофизических затрат, и затрат на содержание и сохранение неразработанных месторождений. Затраты на геологоразведочные работы уменьшились до 852 млн. руб. в первом полугодии 2012 г. по сравнению с 999 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г.

Транспортные расходы. Транспортировка нефти и нефтепродуктов Группы, включая покупную нефть и нефтепродукты, возникает при использовании, в основном, системы нефтепроводов компании Транснефть и железнодорожного транспорта. В первом полугодии 2012 г. транспортные расходы увеличились на 57,9% и составили 13 995 млн. руб. по сравнению с 8 863 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., что связано с ростом тарифов на транспортировку нефти, а также транспортировкой нефтепродуктов железнодорожным транспортом.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы. Некоторые категории коммерческих, общехозяйственных и административных расходов являются фиксированными и не связаны непосредственно с производством. К ним относятся расходы на заработную плату, общие производственные расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по программе поощрения сотрудников акциями, расходы на юридические, аудиторские, консультационные услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам. На увеличение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в первом полугодии 2012 г. на 2 929 млн. руб. до 17 444 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. повлияло, среди прочих факторов, увеличение амортизации банковских комиссий, относящихся к основным кредитным соглашениям, и рост административных расходов в ТАНЕКО, а также прочих расходов Группы.

Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. В первом полугодии 2012 г. мы отразили убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 382 млн. руб., в результате выбытия доли в некотируемой компании, по сравнению с 594 млн. руб. убытка в соответствующем периоде 2011 г.

Налоги, кроме налога на прибыль. В таблице ниже раскрыт состав налогов, кроме налога на прибыль:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Экспортные пошлины	86 673	97 152
Налог на добычу полезных ископаемых	51 106	46 245
Налог на имущество	1 089	981
Акцизы	506	314
Штрафы и пени	64	14
Прочие	707	642
Итого налоги, кроме налога на прибыль	140 145	145 348

Снижение налогов, кроме налога на прибыль в первом полугодии 2012 г. на 3,6% до 140 145 млн. руб. по сравнению с 145 348 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г. обусловлено, преимущественно, снижением экспортных пошлин, уплаченных Группой. В первом полугодии 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., экспортные пошлины, уплаченные Группой, уменьшились на 10,8%, в связи с меньшим объемом нефти и нефтепродуктов, проданных на экспорт. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы выросли на 10,5%, в связи с ростом базовой ставки налога на добычу полезных ископаемых. Наши расходы по акцизам увеличились до 506 млн. руб. по сравнению с 314 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., в результате роста установленных акцизных ставок. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. расчет базовой ставки по налогу на добычу полезных ископаемых был пересмотрен с целью предоставления льготы для месторождений, у которых коэффициент выработанности составляет 80% и более, как определено по Российской классификации запасов и ресурсов. По этим правилам Группа получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Группы, также как и некоторые другие месторождения, имеет процент выработанности более 80%, Группа получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за первое полугодие 2012 г. в размере 10,6 млрд. руб. по сравнению с 8,3 млрд. руб. за соответствующий период 2011 г., что, в основном, связано с ценами на сырую нефть в соответствующих периодах.

С апреля 2007 г., нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти (битумов), применяется для нефти, добытой с месторождений Группы – Ашальчинского, Мордово-Кармальского, Вишнево-Полянского, Черноозерского и Ягодного, в результате чего за первое полугодие 2012 г. налоговые льготы составили приблизительно 522 млн. руб. по сравнению с 300 млн. руб. за соответствующий период 2011 г.

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. Расходы на содержание социальной инфраструктуры, преимущественно, связаны со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан. Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы в первом полугодии 2012 г. составили 1 997 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 1 753 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г.

Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 449 млн. руб. в первом полугодии 2012 г. по сравнению с 304 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2011 г. Увеличение доходов произошло в результате получения прибыли от доли владения в нефтедобывающих компаниях в размере 199 млн. руб. в первом полугодии 2012 г. по сравнению с 69 млн. руб. доходов в первом полугодии 2011 г. Также, Группа отразила доход от вложений в Банке Zenit в размере 355 млн. руб. по сравнению с 294 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2011 г.

Доходы по курсовым разницам. В первом полугодии 2012 г. Группа отразила расходы по курсовым разницам в размере 686 млн. руб. по сравнению с 4 377 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2011 г., что объясняется волатильностью обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, что в результате привело к соответствующей переоценке долгосрочных банковских займов, деноминированных в долларах США.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Доходы по процентам. В первом полугодии 2012 г. доходы по процентам увеличились на 47,2% до 2 234 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., что связано с увеличением доходов по процентам, полученным по нашим депозитным сертификатам.

Расходы по процентам. В первом полугодии 2012 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились с 457 млн. руб. до 1 546 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., что, в основном, связано с прекращением капитализации части процентов по займам, полученным для финансирования ТАНЕКО.

Прочие доходы, нетто, в первом полугодии 2012 г. составили 71 млн. руб. по сравнению с 380 млн. руб. прочих расходов, нетто в соответствующем периоде 2011 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения в первом полугодии 2012 г. составила 23%, что превышает ставку налога на прибыль 20%, установленную в Российской Федерации, что обусловлено невычитаемыми или частично вычитаемыми расходами, возникшими в течение периода.

Сверка чистой прибыли и EBITDA (прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации)

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Чистая прибыль акционеров Группы	32 875	39 467
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	2 841	1 231
Расходы по налогу на прибыль	10 665	12 327
Амортизация, истощение и износ	8 105	6 561
Расходы по процентам	1 546	457
Доходы по процентам	(2 234)	(1 518)
EBITDA	53 798	58 525

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (EBITDA) не является финансовым показателем, предусмотренным ОПБУ США. Однако мы используем его, так как считаем, что этот показатель предоставляет инвесторам полезную информацию, поскольку является показателем эффективности нашей деятельности, включая нашу способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также нашу способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Хотя в соответствии с ОПБУ США износ и амортизация относятся к операционным затратам, в первую очередь это расходы, которые имеют неденежную форму и представляют собой текущую часть затрат, относящихся к долгосрочным активам, приобретенным или построенным в предыдущих периодах. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств EBITDA обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю нашей деятельности, подготовленным в соответствии с ОПБУ США. EBITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 30 июня 2012	На 31 декабря 2011
Текущие активы	162 332	155 600
Долгосрочные активы	484 549	472 223
Итого активы	646 881	627 823
Текущие обязательства	102 551	97 061
Долгосрочные обязательства	121 455	127 351
Итого обязательства	224 006	224 412
Акционерный капитал	422 875	403 411
Оборотный капитал	59 781	58 539

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 июня 2012 г. оборотный капитал Группы составил 59 781 млн. руб. по сравнению с 58 539 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. Увеличение оборотного капитала связано с увеличением краткосрочных финансовых вложений (в основном, депозитных сертификатов), а также денежных средств и их эквивалентов.

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	63 298	43 745
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(42 328)	(24 551)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(17 794)	(12 916)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	3 176	6 278

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности в первом полугодии 2012 г. увеличились на 44,7% и составили 63 298 млн. руб. по сравнению с 43 745 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., что обусловлено, преимущественно, изменениями в оборотном капитале, в частности, изменениями по расчетам с покупателями и заказчиками и изменениями в прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательствах.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в первом полугодии 2012 г., увеличилась на 72,4% и составила 42 328 млн. руб. по сравнению с 24 551 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., что, преимущественно, связано с покупкой депозитных сертификатов.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

В первом полугодии 2012 г. отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность, составил 17 794 млн. руб. по сравнению с 12 916 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., что, преимущественно, связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в первом полугодии 2012 г. составило 17 578 млн. руб. выплат по сравнению с 12 737 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г.

Поступления основных средств

Поступления основных средств (в разбивке по сегментам) за первое полугодие 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., представлены ниже:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011
Разведка и добыча нефти	11 210	9 907
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	9 854 ⁽¹⁾	17 607 ⁽¹⁾
Нефтехимия	207	149
Корпоративный и прочие	1 629	988
Итого поступление основных средств	22 900	28 651

⁽¹⁾ Включает 9 418 млн. руб. и 16 240 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса в г. Нижнекамске (ТАНЕКО) за первое полугодие 2012 и 2011 гг., соответственно.

Анализ задолженности

На 30 июня 2012 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 83 287 млн. рублей по сравнению с 100 282 млн. рублей на 31 декабря 2011 г.

В июне 2011 г. Компания заключила необеспеченное кредитное соглашение на общую сумму 550 млн. долларов США с фиксированной ставкой в размере 3,50% годовых, с единовременным погашением через три года, организованное BNP Paribas (Suisse) SA, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd, Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bank N.V., Natixis, Open Joint Stock Company Nordea Bank, Sumitomo Mitsui Banking Corporation and West LB AG, London Branch. Задолженность по данному соглашению по состоянию на 30 июня 2012 г. и 31 декабря 2011 г. составила 18 049 млн. руб. (550 млн. долл. США) и 17 708 млн. рублей (550 млн. долларов США), соответственно.

Снижение общей суммы долгосрочных кредитов и займов в текущем периоде произошло, в основном, в связи с частичным погашением сумм, в соответствии с графиком погашения в рамках двухтраншевого (3 и 5 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 1,5 млрд. долл. США, организованного в октябре 2009 г., а также трехтраншевого (на 3, 5 и 7 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, организованного в июне 2010 г., частично компенсированного доходом по курсовым разнице, вследствие укрепления рубля относительно долл. США в отчетном периоде. Задолженность по данным соглашениям, включая текущую часть, по состоянию на 30 июня 2012 г. и 31 декабря 2011 г. составила 11 872 млн. руб. (362 млн. долл. США) и 20 809 млн. руб. (646 млн. долл. США), соответственно, по соглашению на 1,5 млрд. долл. США, а также 42 107 млн. руб. (1,283 млн. долл. США) и 51 963 млн. руб. (1 614 млн. долл. США), соответственно, по соглашению на 2 млрд. долл. США.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.

В феврале 2011 г. Компания пришла к договоренности с кредиторами по кредитному соглашению на 2 млрд. долларов США, привлеченного в 2010 г., о снижении процентных ставок. Процентные ставки по кредиту были снижены до уровня ЛИБОР плюс 2,40% и 3,40% по трех- и пяти-летним траншам, соответственно.

В феврале 2011 г. Компания также пришла к договоренности с кредиторами по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долларов США, привлеченного в 2009 г., о существенном снижении объема нефти, предоставленного по данному кредиту в качестве обеспечения. Обеспечение объемами сырой нефти снизилось с 480 000 до 360 000 тонн за календарный квартал, соответственно.

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие, но не ограниченные, поддержанием минимального уровня консолидированной нераспределенной прибыли и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2012 и 31 декабря 2011 гг. непогашенная часть кредитного соглашения составляла 2 338 млн. рублей (71 млн. долларов США) и 2 415 млн. рублей (75 млн. долларов США), включая краткосрочную часть, соответственно.

Также в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,48 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет, первый платеж 15 мая 2014 г. Организаторами займа выступили Société Générale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited и Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,25% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие, но не ограниченные, поддержанием минимального уровня консолидированной нераспределенной прибыли и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2012 г. непогашенная часть кредитного соглашения составляла 1 514 млн. рублей (46 млн. долларов США), включая краткосрочную часть.

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 30 июня 2012 г., включая текущую часть, представлены ниже:

(в млн. рублей)	На 30 июня 2012
1 июля 2012 - 30 июня 2013	31 230
1 июля 2013 - 30 июня 2014	17 072
1 июля 2014 - 30 июня 2015	28 699
1 июля 2015 - 30 июня 2016	1 507
1 июля 2016 - 30 июня 2017	1 498
Позже	3 281
Итого долгосрочная задолженность	83 287