

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 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 31 марта 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 ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	Изменение,%	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Выручка от реализации (млн. руб.)	151 030	14,7	131 726
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	28 061	14,6	24 476
ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	41 237	17,9	34 990
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	12,36	14,6	10,79
на привилегированную	12,36	14,6	10,79
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 524	1,1	6 455
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	46 472	1,1	45 982
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	1 448,4	2 280,5	60,8
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	233,5	2,7	227,4

⁽¹⁾ См. определение на стр. 16

Наша чистая прибыль за первый квартал 2012 г. составила 28 061 млн. руб., что на 3 585 млн. руб. или на 14,65% больше, чем за соответствующий период 2011 г. Чистая прибыль увеличилась, в основном, за счет роста мировых цен на нефть.

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 три месяца, закончившихся 31 марта 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 разных областях 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 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	510,7	510,9
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,1	14,9
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	185,2	172,0
	(в млн.руб.)	
Выручка от реализации нефти	101 896	107 127
Расходы на добычу нефти	8 606	7 911
Затраты на геологоразведочные работы	369	184
Налог на добычу полезных ископаемых	26 598	19 991

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») в первом квартале 2012 г. увеличилась на 1,1% по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. и составила 6,5 млн. метрических тонн. Добыча газа в первом квартале 2012 г. увеличилась на 2,7% и составила 233,5 млн. куб. м. по сравнению с 227,4 млн. куб. м. в соответствующем периоде 2011 г.

Переработка и реализация

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	122,88	11,99
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	1 448,4	60,8
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	288,5	275,0
Количество АЗС в России ⁽¹⁾	511	497
Количество АЗС за пределами территории России ⁽¹⁾	130	128

⁽¹⁾ Включая арендованные станции

Увеличение переработки нефти за первый квартал 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 квартале 2012 г. Группа экспортировала приблизительно 65% всей проданной сырой нефти по сравнению с 70% в соответствующем периоде 2011 г.

ОАО ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

В первом квартале 2012 г. Компания транспортировала около 44% (58% в первом квартале 2011 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 42% (36% в первом квартале 2011 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 14% (6% в первом квартале 2011 г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря.

В первом квартале 2012 г. Группа экспортировала из России 1 114 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 4 тыс. тонн покупных нефтепродуктов) по сравнению с 64 тыс. тонн в соответствующем периоде 2011 г. (включая 2 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. Рост цен на сырую нефть в первом квартале 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., в основном, был обусловлен спекулятивными факторами, вызванными, в том числе, политической нестабильностью на Ближнем Востоке и Северной Африке. В течение первого квартала 2012 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 108 до 128 долл./барр., со средним значением 118,5 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 первый квартал 2012 и 2011 гг., соответственно:

	Средние за 3 мес., закончившихся 31 марта		Изменение, %	На 31 марта		Изменение, %
	2012	2011		2012	2011	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Мировой рынок ⁽¹⁾						
Нефть марки «Брент»	118,5	105,0	12,9	123,5	116,9	5,6
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	116,9	102,2	14,4	120,5	113,4	6,3
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	116,8	102,1	14,4	119,5	112,8	6,0
	(в руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Российский рынок ⁽¹⁾						
Нефть	12 982	10 631	22,1	13 963	11 275	23,8

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 основные регионы нефтедобычи в России удалены от основных рынков сбыта нефти и нефтепродуктов, нефтяные компании зависят от степени развитости транспортной инфраструктуры, а также от возможности

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

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. Федеральная служба по тарифам («ФСТ») уполномочена периодически пересматривать и устанавливать тарифные ставки, применяемые для каждого участка трубопровода. 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.

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

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 номинального укрепления рубля относительно доллара США и темпы реального изменения стоимости рубля относительно доллара США в соответствующих периодах.

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Рублевая инфляция, %	1,5	3,8
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	29,33	28,43
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	30,26	29,27
Номинальное укрепление рубля, %	8,9	6,7
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США, %	11,4	11,3

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

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 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 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⁾	5 284	4 090	29,2	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	400,8	343,0	16,8	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Бензин	360,7	234,3	53,9	
Прямогонный бензин	360,7	234,3	53,9	
Легкие и средние дистилляты, газойли	264,5	234,3	12,9	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо	264,5	151,4	74,7	

⁽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 влияние на операционные результаты Группы.

Вследствие увеличения мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, значительно увеличились в первом квартале 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. Ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 29%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 17%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 46% (последние увеличиваются в связи с унификацией экспортных пошлин, уплачиваемых на большинство нефтепродуктов с октября 2011г.).

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 с 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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

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 НДС 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. Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, вместе с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых, за первый квартал 2012 г., относящуюся к добыче нефти с этих месторождений, в размере 5,4 млрд. руб. (3,8 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 НДС применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть с вязкостью более 200 мПа·с в пластовых условиях), при условии использования прямого (раздельного) метода учета добытой нефти. С апреля 2007 г. добыча Компании сверхвязкой нефти (битумов) на Ашальчинском, Мордово-Кармальском, Вишнево-Полянском и Черноозерском месторождениях облагается нулевой ставкой НДС и за первый квартал 2012 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 217 млн. руб. (140 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 считает, что будет 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)

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 квартале 2012 г. на 17% и составила 400,8 долл./тонну (54,9 долл./барр.) по сравнению с 343,0 долл./тонну (47,0 долл./барр.) в соответствующем периоде 2011 г. Данное увеличение связано с ростом средних цен на сырую нефть марки «Юралс» на 14% до 116,9 долл./барр. в первом квартале 2012 г. по сравнению с 102,2 долл./барр. в соответствующем периоде 2011 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 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.

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 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	Метрическая тонна, произведенная и реализованная на внутреннем рынке (1)
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	
<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).

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

За первый квартал 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 местными 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

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

В нижеприведенной таблице отражены подробные данные по статьям доходов и расходов из консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о финансовых результатах и совокупной прибыли за указанные периоды:

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012 (неаудированные)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011 (неаудированные)	Изменение, %
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	151 030	131 726	14,7
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	18 368	14 957	22,8
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	12 780	15 914	(19,7)
Затраты на геологоразведочные работы	369	184	100,5
Транспортные расходы	6 973	3 998	74,4
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	7 597	6 258	21,4
Амортизация, истощение и износ	3 504	3 279	6,9
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	371	1	-
Налоги, кроме налога на прибыль	67 284	59 498	13,1
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	925	782	18,3
Итого расходы и прочие вычеты	118 171	104 871	12,7
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	466	360	29,4
Доходы по курсовым разницам	4 378	4 252	3
Доходы по процентам	983	672	46,3
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(795)	(242)	228,5
Прочие доходы, нетто	30	244	(87,7)
Итого прочие доходы	5 062	5 286	(4,2)
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	37 921	32 141	18
Текущий налог на прибыль	(8 425)	(6 668)	26,3
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(87)	(444)	(80,4)
Итого расходы по налогу на прибыль	(8 512)	(7 112)	19,7
Чистая прибыль	29 409	25 029	17,5
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(1 348)	(553)	143,8
Чистая прибыль акционеров Группы	28 061	24 476	14,6

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 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 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Нефть	101 896	107 127
Нефтепродукты	36 594	12 998
Нефтехимия	7 214	5 999
Прочая реализация	5 326	5 602
Итого выручка и прочие операционные доходы	151 030	131 726

Выручка и прочие операционные доходы в первом квартале 2012 г. увеличились на 14,7% до 151 030 млн. руб. по сравнению с 131 726 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г. Данное увеличение, преимущественно, связано с общим ростом цен на нефть, а также ростом объемов проданных нефтепродуктов.

Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в странах дальнего зарубежья	77 162	84 990	(9,2)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	4 399	3 362	30,8
Продажи на внутреннем рынке	20 335	18 775	8,3
	101 896	107 127	(4,9)
Нефтепродукты			
Продажи в странах дальнего зарубежья	12 762	1 612	691,7
Продажи в СНГ	9 440	75	12 486,7
Продажи на внутреннем рынке	14 392	11 311	27,2
	36 594	12 998	181,5
Нефтехимия			
Реализация шин	6 914	5 742	20,4
Реализация прочей продукции нефтехимии	300	257	16,7
	7 214	5 999	20,3
Прочая реализация	5 326	5 602	(4,9)
Итого выручка и прочие операционные доходы	151 030	131 726	14,7

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в странах дальнего зарубежья	3 065	3 997	(23,3)
Продажи в СНГ	332	291	14,1
Продажи на внутреннем рынке	1 823	1 844	(1,1)
	5 220	6 132	(14,9)
Нефтепродукты			
Продажи в странах дальнего зарубежья	538	62	767,7
Продажи в СНГ	576	2	28 700,0
Продажи на внутреннем рынке	681	603	12,9
	1 795	667	169,1
Итого объемы продаж сырой нефти и нефтепродуктов	7 015	6 799	3,2

Средние сложившиеся цены реализации

(руб./тону)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в странах дальнего зарубежья	25 175	21 263	18,4
Продажи в СНГ	13 250	11 553	14,7
Продажи на внутреннем рынке	11 155	10 182	9,6
Нефтепродукты			
Продажи в странах дальнего зарубежья	23,721	26,000	(8,8)
Продажи в СНГ	16,389	37,500	(56,3)
Продажи на внутреннем рынке	21,134	18,758	12,7

Выручка от реализации нефти

В первом квартале 2012 г. выручка от реализации нефти уменьшилась на 4,9% и составила 101 896 млн. руб. по сравнению с 107 127 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., в основном, в связи с увеличением объемов собственной нефтепереработки.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом квартале 2012 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 181,5% и составила 36 594 млн. руб. по сравнению с 12 998 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г.

Наша выручка от реализации нефтепродуктов на экспорт увеличилась на 20 515 млн. руб. в связи с началом деятельности ТАНЕКО и соответствующей реализацией произведенных нефтепродуктов.

Снижение средней цены реализации нефтепродуктов в страны СНГ в текущем отчетном периоде по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. произошло в результате реализации в текущем периоде нефтепродуктов с более низкой ценой реализации.

В первом квартале 2012 г. наша выручка от реализации нефтепродуктов в России выросла на 3 081 млн. руб., или на 27,2% благодаря увеличению цены реализации на 12,7% и увеличению объемов продаж на 12,9%, что произошло в результате роста спроса на внутреннем рынке.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

Выручка от реализации продукции нефтехимии

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом цен реализации шинной продукции. Производство шин Группой за первый квартал 2012 г. увеличилось на 6,5% и составило 3,0 млн. шин.

Прочая реализация

Прочая реализация за первый квартал 2012 г. уменьшилась на 4,9% и составила 5 326 млн. руб. по сравнению с 5 602 млн. руб. за соответствующий период 2011 г. Прочая реализация представляет собой реализацию 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 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Расходы на добычу нефти	8 606	7 911
Расходы на производство продукции нефтехимии	6 253	4 601
Прочие операционные расходы	3 178	3 381
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	331	(936)
Итого операционные расходы	18 368	14 957

⁽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 185,2 руб./барр. в первом квартале 2012 г., по сравнению с 172,0 руб./барр. в соответствующем периоде 2011 г. Основным фактором увеличения расходов на добычу нефти за первый квартал 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. на 7,6% явился рост затрат на электричество и прочую энергию.

Затраты на производство продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии, преимущественно, состоят из затрат на материалы, заработную плату, текущий ремонт и электричество, потребляемое в процессе производства продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии составили 6 253 млн. руб. в первом квартале 2012 г., что представляет собой увеличение на 35,9% по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., в основном, из-за увеличения стоимости сырья и электричества.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

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 производством нефти и газа. Прочие операционные расходы за первый квартал 2012 г. уменьшились до 3 178 млн. руб., или на 6% по сравнению с соответствующим периодом 2011 г., что связано со снижением прочей реализации на 4,9%.

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

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	4 798	7 462
Объем (тыс. тонн)	240	508
Средняя цена (руб./тонну)	19 992	14 689
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	7 982	8 452
Объем (тыс. тонн)	346	428
Средняя цена (руб./тонну)	23 069	19 748
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	12 780	15 914

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

Закупка нефтепродуктов уменьшилась на 6% и составила 7 982 млн. руб. в первом квартале 2012 г. по сравнению с 8 452 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., в основном, за счет снижения объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 19%, частично компенсированного увеличением средней закупочной цены за тонну на 17%.

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 увеличились до 369 млн. руб. в первом квартале 2012 г. по сравнению с 184 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г.

Транспортные расходы. Транспортные расходы, связанные с доставкой нефти и нефтепродуктов Группы, включая покупную нефть и нефтепродукты, возникают при использовании, в основном, системы нефтепроводов компании Транснефть. В первом квартале 2012 г. транспортные расходы увеличились на 74,4% и составили 6 973 млн. руб. по сравнению с 3 998 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. В первом квартале 2012 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 1 339 млн. руб. и составили 7 597 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г.

Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. В первом квартале 2012 г. мы отразили убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 371 млн. руб., в результате выбытия доли в некотируемой компании, по сравнению с 1 млн. руб. убытка в соответствующем периоде 2011 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

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

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Экспортные пошлины	39 564	38 618
Налог на добычу полезных ископаемых	26 598	19 991
Налог на имущество	557	441
Акцизы	241	168
Штрафы и пени	5	20
Прочие	319	260
Итого налоги, кроме налога на прибыль	67 284	59 498

В первом квартале 2012 г. налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 13,1% и составили 67 284 млн. руб. по сравнению с 59 498 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г. Увеличение, преимущественно, обусловлено более высокими ставками экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. В первом квартале 2012 г. по сравнению с соответствующим периодом 2011 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 2,4%. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы увеличились на 33%. Наши расходы по акцизам увеличились до 241 млн. руб. по сравнению с 168 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 Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, также как и некоторые другие месторождения, имеет процент выработанности более 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за первый квартал 2012 г. в размере 5,4 млрд. руб. по сравнению с 3,8 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 Компании – Ашальчинского, Мордово-Кармальского, Вишнево-Полянского и Черноозерского, в результате чего за первый квартал 2012 г. налоговые льготы составили приблизительно 217 млн. руб. по сравнению с 140 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 квартале 2012 г. составили 925 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 782 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 466 млн. руб. в первом квартале 2012 г. по сравнению с 360 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2011 г. Увеличение произошло в результате получения доходов в первом квартале 2012 г. от доли владения в компании - производителе стекловолокна в размере 64 млн. руб. по сравнению с 17 млн. руб. расходов в соответствующем периоде 2011 г. Также, Группа отразила доход от вложений в Банке Zenit в размере 199 млн. руб. по сравнению с 170 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2011 г.

Доходы по курсовым разницам. В первом квартале 2012 г. Группа отразила доходы по курсовым разницам в размере 4 378 млн. руб. по сравнению с 4 252 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2011 г., что объясняется укреплением курса рубля, по отношению к доллару США в отчетных периодах, что в результате привело к соответствующей переоценке долгосрочных банковских займов, деноминированных в долларах США.

ОАО ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

Доходы по процентам. В первом квартале 2012 г. доходы по процентам увеличились на 46,3% до 983 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 квартале 2012 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились с 242 млн. руб. до 795 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 квартале 2012 г. составили 30 млн. руб. по сравнению с 244 млн. руб. прочих доходов, нетто в соответствующем периоде 2011 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения в первом квартале 2012 г. составила 22,4%, 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 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Чистая прибыль акционеров Группы	28 061	24 476
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	1 348	553
Расходы по налогу на прибыль	8 512	7 112
Амортизация, истощение и износ	3 504	3 279
Расходы по процентам	795	242
Доходы по процентам	(983)	(672)
EBITDA	41 237	34 990

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA) 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 ЕВITDA 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. ЕВITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 31 марта 2012	На 31 декабря 2011
Текущие активы	165 807	155 600
Долгосрочные активы	475 597	472 223
Итого активы	641 404	627 823
Текущие обязательства	87 735	97 061
Долгосрочные обязательства	121 207	127 351
Итого обязательства	208 942	224 412
Акционерный капитал	432 462	403 411
Оборотный капитал	78 072	58 539

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 марта 2012 г. оборотный капитал Группы составил 78 072 млн. руб. по сравнению с 58 539 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. Увеличение оборотного капитала связано с увеличением денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений (в основном, депозитных сертификатов).

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	37 430	22 584
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(18 757)	(12 951)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(7 573)	(7 094)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	11 100	2 539

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 квартале 2012 г. увеличились на 65,7% и составили 37 430 млн. руб. по сравнению с 22 584 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 товарно-материальных запасах.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в первом квартале 2012 г., увеличилась на 44,8% и составила 18 757 млн. руб. по сравнению с 12 951 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г., что, преимущественно, связано с покупкой депозитных сертификатов.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

В первом квартале 2012 г. отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность, составил 7 573 млн. руб. по сравнению с 7 094 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 квартале 2012 г. составило 7 582 млн. руб. выплат по сравнению с 6 954 млн. руб. в соответствующем периоде 2011 г.

Поступления основных средств

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

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011
Разведка и добыча нефти	4 643	3 556
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	3 707 ⁽¹⁾	8 960 ⁽¹⁾
Нефтехимия	14	51
Корпоративный и прочие	835	466
Итого поступление основных средств	9 199	13 033

⁽¹⁾ Включает 2 816 млн. руб. и 7 982 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса в г. Нижнекамске (ТАНЕКО) за первый квартал 2012 и 2011 гг., соответственно.

Анализ задолженности

На 31 марта 2012 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 84 386 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 31 марта 2012 г. составила 16 131 млн. руб. (550 млн. долл. США).

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 разницам, вследствие укрепления рубля относительно долл. США в отчетном периоде. Задолженность по данным соглашениям, включая текущую часть, по состоянию на 31 марта 2012 г. и 31 декабря 2011 г. составила 14 783 млн. руб. (504 млн. долл. США) и 20 809 млн. руб. (646 млн. долл. США), соответственно, по соглашению на 1,5 млрд. долл. США, а также 42 483 млн. руб. (1,449 млн. долл. США) и 51 963 млн. руб. (1 614 млн. долл. США), соответственно, по соглашению на 2 млрд. долл. США.

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.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 г.

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 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 гг. непогашенная часть кредитного соглашения составляла 2 200 млн. рублей (75 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 31 марта 2012 г. непогашенная часть кредитного соглашения составляла 1 353 млн. рублей (46 млн. долларов США), включая краткосрочную часть.

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 31 марта 2012 г., включая текущую часть, представлены ниже:

(в млн. рублей)	На 31 марта 2012
Март 2012 - Март 2013	31 514
Март 2013 - Март 2014	18 752
Март 2014 - Март 2015	26 247
Март 2015 - Март 2016	3 146
Март 2016 - Март 2017	1 338
Позже	3 389
Итого долгосрочная задолженность	84 386