

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной 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) и расширяет деятельность в сегменте переработки нефти

По состоянию на 30 июня 2010 г. Правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим», владеет около 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», 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. Правительство Республики Татарстан контролирует или имеет существенное влияние, в том числе через ОАО «Связьинвестнефтехим», на ряд поставщиков и подрядчиков Компании.

Добыча нефти и газа и другие виды деятельности Группы, в основном, сосредоточены в Республике Татарстан Российской Федерации, расположенной 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 2010 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Выручка от реализации (млн. руб.)	214 611	30,88%	163 972
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	15 860	(46,57)%	29 686
ЕВИТДА ^(*) (млн.руб.)	29 758	(33,08)%	44 470
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	7,01	(46,97)%	13,22
на привилегированную	6,95	(47,07)%	13,13
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	12 939	0,1%	12 924
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	92 162	0,1%	92 056
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	394,2	(0,1)%	394,5
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	524,8	(2,2)%	536,5

^(*) См. определение на стр. 17

Наша чистая прибыль за первое полугодие 2010 г. составила 15 860 млн. руб., что на 13 826 млн. руб. или на 46,57% меньше, чем в соответствующем периоде 2009 г.

Снижение чистой прибыли, в основном, было связано с увеличением экспортных пошлин и расходов по налогу на добычу полезных ископаемых, ростом транспортных расходов в первом полугодии 2010 г. по сравнению с первым полугодием 2009 г., а также расходами по курсовым разницам по кредитным соглашениям, деноминированным в иностранной валюте.

Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений Компании, подразделений по ремонту скважин и повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, отдела безопасности и логистики. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри ОАО «Татнефть».
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из нашего участия в ОАО «ТАНЕКО», компании, специально созданной с целью строительства и последующей эксплуатации нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в Нижнекамске, Татарстан; 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 компании для сети автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** - сегмент Нефтехимия объединен под управляющей компанией Татнефть-Нефтехим, которая управляет ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», ОАО «Нижнекамский Механический Завод» и ООО Нижнекамский шинный завод ЦМК». ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента.

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

Обзор деятельности

Недавние достижения и перспективы

Деятельность по разведке и добыче в Татарстане

Одной из первостепенных стратегических целей Компании является поддержание текущего уровня добычи нефти на лицензионных месторождениях в Татарстане. В первом полугодии 2010 г. Группа увеличила добычу нефти на своих месторождениях на 0,1% по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. Ввиду относительной выработанности основных добывающих месторождений Компании, значительная часть всей нефти, произведенной Компанией в Татарстане, была получена с использованием различных технологий повышения отдачи пластов. За первые шесть месяцев 2010 г. Компания ввела в эксплуатацию 171 новую добывающую скважину и получила одну лицензию на разведку и добычу в Татарстане.

В результате введения дифференцированного налога на добычу полезных ископаемых, вступившего в силу с 1 января 2007 г., Компания получила льготу на добычу нефти на некоторых ее месторождениях в Татарстане, включая самое большое месторождение Компании – Ромашкинское (более подробно информация раскрыта ниже, в подразделе «Налогообложение» раздела «Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы»).

Деятельность по разведке и добыче за пределами Татарстана

Группа продолжает расширять свою деятельность за пределами Татарстана. Группа добывает сырую нефть в Самарской и Оренбургской областях. В первом полугодии 2010 г. Группа получила одну новую лицензию на добычу нефти в Республике Калмыкия и одну новую лицензию на добычу нефти в Ненецком автономном округе. За пределами Российской Федерации, в Сирии, Группа сделала промышленное открытие месторождения с оценочными извлекаемыми запасами в размере 4,9 млн. тонн, а также продолжает разведочное бурение с целью новых открытий. В Ливии в первом полугодии 2010 г. Компания продолжает свою разведочную программу, включая 2D и 3D сейсмическое и разведочное бурение.

Татнефть планирует продолжить расширение и диверсификацию запасов за счет получения доступа, в том числе путем образования стратегических альянсов, к нефтегазовым запасам за пределами Татарстана. Группа выполняет проекты по разведке и добыче в Республике Калмыкия, в Ульяновской, Самарской и Оренбургской областях, и Ненецком автономном округе. За пределами Российской Федерации Татнефть задействована в проектах в Ливии, Сирии и других странах.

Добыча сверхвязкой нефти (природного битума)

Компания продолжает выполнять пилотный проект по добыче сверхвязкой нефти (природного битума) на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях в Татарстане, используя параллельную закачку пара в добывающие и нагнетательные скважины. В первом полугодии 2010 г. три пары скважин произвели 11,7 тыс. тонн высоковязкой нефти. Компания продолжает оценку экономических факторов и расширение деятельности по разведке и добыче, связанных с производством сверхвязкой нефти в Татарстане.

Группа получает льготы от применения нулевой ставки по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти в Татарстане.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

Переработка и сбыт сырой нефти

Группа продолжала работы, связанные со строительством компанией ОАО «ТАНЕКО» (ТАНЕКО), ранее называемого ЗАО «Нижнекамский нефтеперерабатывающий завод», нового нефтеперерабатывающего нефтехимического комплекса в Нижнекамске, Татарстан. 10 октября 2010 г. были завершены строительные работы по начальной стадии нефтеперерабатывающего сегмента комплекса и начались работы по комплексному опробованию оборудования.

Нефтехимия

Основная компания нефтехимического сегмента Группы - ОАО «Нижнекамскшина», в первом полугодии 2010 г. произвела 5,25 млн. шин по сравнению с 4,1 млн. шин в соответствующем периоде 2009 г.

В 2007 г. была введена в эксплуатацию новая передовая линия для производства резиновых смесей с производительностью 1 200 тонн в месяц, которая позволит ОАО «Нижнекамскшина» производить современные высокоэффективные шины. Группа продолжает инвестировать в модернизацию и улучшение производственной базы ОАО «Нижнекамскшина» для укрепления ее рыночной конкурентоспособности, включая строительство нового завода по производству цельнометаллокордных шин для грузовиков и прочих автомобилей большой грузоподъемности, который был официально запущен в декабре 2009 г. и будет производить до 1,2 млн. шин в год.

Изменения в структуре Группы

В июне 2009 г. Османд Холдингс Лтд. (далее, «Османд»), дочернее предприятие Компании, провело дополнительную эмиссию собственных акций. Акции, выпущенные в результате дополнительной эмиссии, были приобретены группой инвесторов в обмен на 17,05% в уставном капитале ОАО «АК Барс» Банка на сумму 3 442 млн. рублей. В результате доля Группы в уставном капитале Османда уменьшилась до 29,5%. Соответственно, Группа прекратила консолидировать Османд и начала учитывать эту компанию как зависимое предприятие по методу долевого участия с конца 2009 г.

Начиная с 31 декабря 2009 г., International Petro-Chemical Growth Fund Limited (далее, «IPCG Фонд») владел 113,1 млн. обыкновенных акций Компании, которые учитывались как собственные акции на балансе Группы.

В феврале 2010 г. Группа подала требование о выходе из учредителей IPCG Фонда. Это требование было акцептовано Фондом и вступило в силу 31 марта 2010 г. путем передачи Группе 47,5 млн. акций Компании, займов к получению от Банка Zenit на сумму 48 млн. долларов США, денежных средств на сумму 102 млн. долларов США и 28,6% доли в MARS Emerging Markets Fund Limited на сумму 18 млн. долларов США. В результате выхода из состава учредителей Фонда, Группа перестала учитывать 8 млн. собственных выкупленных акций на своем балансе, что привело к увеличению добавочного капитала Группы на сумму 881 млн. рублей.

Производственные показатели

Добыча сырой нефти и газа

Татнефть проводит деятельность по разведке и добыче в Татарстане и за пределами Татарстана, в Российской Федерации: Самарской, Оренбургской и в Ульяновской областях, в Республике Калмыкия, и Ненецком автономном округе. За пределами территории Российской Федерации Татнефть проводит разведочную деятельность в Ливии и Сирии. В нижеприведенной таблице показаны результаты нашей деятельности по разведке и добыче (объемы в день отражают среднегодовое значение):

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	509,2	504,4
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	12,8	12,7
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	151,9	146,7
	(в млн.руб.)	
Выручка от реализации нефти	173 483	126 655
Расходы на добычу нефти	13 996	13 503
Затраты на геологоразведочные работы	941	1 081
Налог на добычу полезных ископаемых	32 766	22 387

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный») в первом полугодии 2010 г. увеличилась на 0,1% по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. и составила 12,94 млн. метрических тонн. Добыча газа в первом полугодии 2010 г. уменьшилась на 0,1% и составила 394,2 млн. куб. м. по сравнению с 394,5 млн. куб. м в соответствующем периоде 2009 г.

Переработка и реализация

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Переработка нефти, (тыс. барр. в день)	10,03	10,33
Переработка газопродуктов, (тыс. барр. н.э. в день)	10,82	10,76
Количество АЗС в России*	490	468
Количество АЗС за пределами территории России*	136	138

* Включая арендованные у третьих сторон

Экспорт нефти

Группа использует услуги по транспортировке нефти на экспорт компании Транснефть, государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В течение первого полугодия 2010 г. Группа экспортировала приблизительно 68% всей проданной сырой нефти по сравнению с 64% в соответствующем периоде 2009 г.

В первом полугодии 2010 г. Компания транспортировала около 52% (27% в первом полугодии 2009 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном в Польшу, Германию и Венгрию); 31% (51% в первом полугодии 2009 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск); 14% (5% в первом полугодии 2009 г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря и 3% (17% в первом полугодии 2009 г.) экспортной нефти было отгружено через украинский порт Южный.

Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

Цены на нефть

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В начале 2009 г., после значительного снижения, связанного с мировым финансовым и экономическим кризисом, нефть марки «Юралс» продавалась по цене 39,3 долл./барр. В течение первых шести месяцев 2009 г. рынок нефти начал восстанавливаться и в конце периода нефть марки «Юралс» торговалась по цене 68,1 долл./барр.

В первые шесть месяцев 2010 г. рынок сырой нефти был более стабилен относительно первых шести месяцев 2009 г. в связи с полным восстановлением мирового рынка и увеличением спроса. В течение этого периода нефть марки «Юралс» стоила в среднем 76,1 долл./барр., что на 50% выше, чем в соответствующем периоде 2009 г.

Большая часть нефти, продаваемой нами на экспорт и на внутреннем рынке, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец периода цены на сырую нефть за первые шесть месяцев 2010 и 2009 гг., соответственно:

	Средние за 6 мес., закончившихся 30 июня		Изменение	На 30 июня		Изменение
	2010	2009		2010	2009	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	77,3	51,6	49,7%	75,0	68,1	10,2%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)*	76,1	50,9	49,5%	73,7	68,1	8,2%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)*	76,1	50,9	49,6%	74,9	68,0	10,1%

Источник: Платтс

* Компания реализует нефть на экспорт на различных условиях поставки. Поэтому наши средние цены реализации отличаются от указанных средних цен на мировых рынках.

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 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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

нефти, производимой некоторыми другими нефтяными компаниями, из-за относительно высокого содержания серы.

Значительная часть нефти и нефтепродуктов, транспортируемая 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 устанавливает тарифы и 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.

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

Значительную долю доходов от продаж нефти 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 или девальвации рубля относительно доллара США и темпы реального изменения стоимости рубля относительно доллара США в соответствующих периодах.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Рублевая инфляция	4,4%	7,4%
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	31,20	31,29
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	30,07	33,05
Номинальная укрепление / (девальвация) рубля	(3,1)%	(6,5)%
Реальная укрепление рубля / (девальвация) по отношению к доллару США	1,2%	0,8%

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

Группа выплачивает различные виды налогов, которые значительно влияют на результаты ее деятельности. Российская налоговая система подвергается постоянным изменениям и различным интерпретациям.

Дополнительно к налогу на прибыль Группа выплачивает следующие виды налогов:

- Налог на добычу полезных ископаемых;
- Экспортные пошлины;
- Акцизы на нефтепродукты;

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

- Налог на добавленную стоимость;
- Налог на имущество;
- Земельные налоги;
- Транспортные налоги;
- Прочие местные налоги и сборы; и
- Штрафы и проценты по налогам.

Вышеуказанные налоги, кроме налога на добавленную стоимость, отражены в статье «Налоги, кроме налога на прибыль» в консолидированных отчетах о финансовых результатах и совокупной прибыли. Кроме этого, Группа начисляет расходы по налогам по заработной плате, которые учтены как расходы по заработной плате и отчислениям в статьях «Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы» и «Операционные расходы».

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

Налог	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	Изменение	Налогооблагаемая база
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль
НДС	18%	18%	-	Добавленная стоимость
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⁾	2 928	1 873	56,4%	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
<i>Акцизы на нефтепродукты:</i>				
Высокооктановый бензин	3 992	3 629	10,0%	Метрическая тонна, произведенная и реализованная на внутреннем рынке ⁽²⁾
Низкооктановый бензин	2 923	2 657	10,0%	
Дизельное топливо	1 188	1 080	10,0%	
Моторные масла	3 246	2 951	10,0%	
Прямогонный бензин	4 290	3 900	10,0%	
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)				
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	272,7	122,6	122,4%	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Легкие дистилляты (бензин) и средние дистилляты (дизельное топливо)	196,1	94,9	106,5%	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо (мазут)	105,6	51,1	106,7%	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

⁽²⁾ Ответственность по уплате акцизов на нефтепродукты в России возложена на перерабатывающие предприятия (за исключением прямогонного бензина).

Вследствие увеличения мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, значительно увеличились в первом полугодии 2010 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Налог на добычу полезных ископаемых увеличился на 56%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 122%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 107%.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

Увеличение ставки налога на добычу полезных ископаемых в первом полугодии 2010 г. объяснялось ростом средней цены на нефть марки Юралс на 50%. Величина акцизов на нефтепродукты увеличилась на 10% в первом полугодии 2010 г.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых. Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть установленная в размере 419 руб. за метрическую тонну добытой нефти, 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 1,61 долл./т добычи (или на 0,22 долл./барр. при использовании коэффициента пересчета, равного 7,33).

Данная ставка применяется с дисконтом, в зависимости от уровня международных цен на нефть и степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения. 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 в первом полугодии 2010 г. с этих месторождений в размере 4,9 млрд. руб. (2,8 млрд. руб. в первом полугодии 2009 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 налогу на добычу полезных ископаемых применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть, с вязкостью более 200 мПа x с в пластовых условиях), при условии использования прямого (раздельного) метода учета добытой нефти. С апреля 2007 г. добыча Компании сверхвязкой нефти (битумов) на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях облагалась нулевой ставкой налога на добычу полезных ископаемых и за первые шесть месяцев 2010 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 34 млн. руб. (21 млн. руб. в первом полугодии 2009 г.)

Ставка экспортных пошлин на нефть. Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины, которая зависит от средней цены на нефть «Юралс» за период мониторинга, согласно следующей таблице:

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 + 65,0% * (P – 182,50)

Начиная с декабря 2008 г., ставка экспортных пошлин пересматривается ежемесячно исходя из средней цены нефти «Юралс», сформировавшейся за период с 15-го числа каждого календарного месяца по 14-е число следующего календарного месяца включительно. Ставки экспортных пошлин вводятся в действие с 1-го числа календарного месяца, следующего за окончанием периода мониторинга.

Ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась в первом полугодии 2010 г. на 122% и составила 272,7 долл./тонну (37,4 долл./барр.) по сравнению с 122,6 долл./тонну (16,8 долл./барр.) в соответствующем периоде 2009 г. Данное увеличение в сравниваемые периоды связано с ростом цен «Юралс» на 50% до 76,1 долл./барр. в первом полугодии 2010 г. по сравнению с 50,9 долл./барр. в соответствующем периоде 2009 г.

В 2009 г. нефть, экспортируемая с территории России в Белоруссию, подлежала обложению вывозной таможенной пошлиной, для расчета ставки пошлины на экспорт нефти из России в Белоруссию, установленной

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

Правительством Российской Федерации, должен был применяться коэффициент-мультипликатор (0,356 в 2009 г.; 0,335 в 2008 г. и 0,293 в 2007 г.).

В 2010 г. по соглашению между Российской Федерацией и Республикой Беларусь таможенной пошлиной не будут облагаться поставки нефти из России в Белоруссию в суммарном объеме до 6,3 млн. тонн. Остальной объем нефти будет облагаться экспортной пошлиной по полной ставке.

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

Сравнение результатов деятельности Группы за первые полугодия 2010 и 2009 гг.

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

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010 (неаудированные)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009 (неаудированные)	Изменение
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	214 611	163 972	30,9%
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	28 184	27 646	1,9%
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	27 309	16 268	67,9%
Затраты на геологоразведочные работы	941	1 081	(13)%
Транспортные расходы	8 004	6 822	17,3%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	13 031	12 500	4,2%
Амортизация, истощение и износ	6 671	6 326	5,5%
(Доход)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(336)	324	203,7%
Налоги, кроме налога на прибыль	101 272	56 695	78,6%
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	1 956	926	111,2%
Итого расходы и прочие вычеты	187 032	128 588	45,5%
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	28	882	(96,8)%
Убыток по курсовым разницам	(3 539)	(535)	561,5%
Доходы по процентам	2 006	2 121	(5,4)%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(215)	(309)	(30,4)%
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	(981)	2 413	(140,7)%
Итого прочие (расходы)/ доходы	(2 701)	4 572	(159,1)%
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	24 878	39 956	(37,7)%
Текущий налог на прибыль	(6 824)	(10 234)	(33,3)%
Доход по отложенному налогу на прибыль	97	1 284	(92,4)%
Итого расходы по налогу на прибыль	(6 727)	(8 950)	(24,8)%
Чистая прибыль	18 151	31 006	(41,5)%
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(2 291)	(1 320)	73,6%
Чистая прибыль акционеров Группы	15 860	29 686	(46,6)%

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 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 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Нефть	173 483	126 655
Нефтепродукты	22 846	20 493
Нефтехимия	10 475	8 523
Прочая реализация	7 807	8 301
Итого выручка и прочие операционные доходы	214 611	163 972

Выручка и прочие операционные доходы в первом полугодии 2010 г. увеличились на 30,9% до 214 611 млн. руб. по сравнению с 163 972 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. Увеличение доходов преимущественно было связано с общим ростом цен на нефть и нефтепродукты.

Выручка от реализации нефти

В первом полугодии 2010 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 37% и составила 173 483 млн. руб. по сравнению с 126 655 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	31 985	17,6%	27 186
Объем (тыс. тонн)	4 490	(8,2)%	4 890
Цена реализации (руб./тонну)	7 124,0	28,1%	5 559,5
Сырая нефть- реализация в СНГ⁽¹⁾			
Выручка (млн. руб.)	12 500	15,9%	10 789
Объем (тыс. тонн)	1 459	35,3%	1 078
Цена реализации (руб./тонну)	8 567,5	(14,4)%	10 008,3
Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн.руб.)	128 998	45,5%	88 680
Объем (тыс. тонн)	8 051	7,6%	7 484
Цена реализации (руб./тонну)	16 022,6	35,2%	11 849,3

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств (не включая Российскую Федерацию).

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом полугодии 2010 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 11,5% и составила 22 846 млн. руб. по сравнению с 20 493 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки от реализации нефтепродуктов:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	18 761	5,6%	17 766
Объем (тыс. тонн)	1 214	(13,3)%	1 401
Цена реализации (руб./тонну)	15 453,9	21,9%	12 680,9
Нефтепродукты - реализация в СНГ			
Выручка (млн. руб.)	1 096	97,5%	555
Объем (тыс. тонн)	50	(28,6)%	70
Цена реализации (руб./тонну)	21 920	176,5%	7 928,6
Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	2 989	37,6%	2 172
Объем (тыс. тонн)	188	(5,1)%	198
Цена реализации (руб./тонну)	15 898,9	44,9%	10 969,7

Увеличение средней цены реализации нефтепродуктов в СНГ в течение текущего отчетного периода произошло вследствие продажи других видов нефтепродуктов по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. В первом полугодии 2010 г. мы увеличили объемы продаж дизельного топлива и бензина, средняя цена реализации которых выше на 64% средней цены реализации прочих нефтепродуктов, продаваемых на этом направлении.

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В таблице приведен анализ выручки от реализации продукции нефтехимии:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Реализация шин	9 971	22%	8 171
Реализация прочей продукции нефтехимии	504	43,2%	352
Итого реализация продукции нефтехимии	10 475	22,9%	8 523

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом объемов продаж. Производство шин Группой в первом полугодии 2010 г. увеличилось на 28% по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. и составило 5,25 млн. шин, что произошло в результате увеличения производства автомобилей основными клиентами ОАО «Нижнекамскшина».

Прочая реализация

Прочая реализация в первом полугодии 2010 г. уменьшилась на 5,9% и составила 7 807 млн. руб. по сравнению с 8 301 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. Прочая реализация представляет собой реализацию материалов, оборудования и различных видов нефтесервисных услуг (таких как бурение, строительство и ремонт скважин, геофизические работы), предоставляемых Группой сторонним предприятиям.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Расходы на добычу нефти	13 996	13 503
Расходы на производство продукции нефтехимии	9 324	6 766
Прочие операционные расходы	4 913	6 563
Изменение операционных расходов в составе запасов нефти, произведенной Группой*	(50)	814
Итого операционные расходы	28 183	27 646

* 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.

Основные виды операционных расходов включают в себя следующие основные категории: извлечение нефти из пластов, затраты по очистке и переработке нефти, себестоимость производства продуктов нефтехимии, расходы на материалы кроме нефти и газа и прочие прямые расходы.

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 (таких как электричество, отопление, и т.д.), 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 151,9 руб./барр. в первом полугодии 2010 г., в сравнении с 146,7 руб./барр. в соответствующем периоде 2009 г. Увеличение на 3,5% преимущественно обусловлено увеличением стоимости услуг по эксплуатации оборудования и транспортных услуг.

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 увеличились на 37,8% и составили 9 324 млн. руб. в первом полугодии 2010 г. по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., в основном, из-за увеличения объемов производства продукции нефтехимии.

Прочие операционные расходы включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, изменение запасов нефти и нефтепродуктов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с производством нефти и газа. Прочие операционные расходы уменьшились до 4 913 млн. руб., или на 25,1% по сравнению с первым кварталом 2009 г. преимущественно за счет снижения затрат на прочие услуги.

Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов. В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2010 и 2009 гг.:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	12 505	2 468
Объем (тыс. тонн)	1 577	192
Средняя цена (руб./тонну)	7 930	12 854
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	14 804	13 800
Объем (тыс. тонн)	925	1 121
Средняя цена (руб./тонну)	16 004	12 310
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	27 309	16 268

Закупки нефти в первом полугодии 2010 г. значительно увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. благодаря благоприятным ценовым и рыночным условиям для покупной сырой нефти.

Закупки нефтепродуктов увеличились на 7% и составили 14 804 млн. руб. в первом полугодии 2010 г. по сравнению с 13 800 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., в основном, за счет увеличения средней закупочной цены за тонну на 30%, частично компенсированного снижением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 17%.

Затраты на геологоразведочные работы преимущественно состоят из затрат на поисково-разведочное бурение, геологических и геофизических затрат, а также затрат на содержание и сохранение неразработанных месторождений. Затраты на геологоразведочные работы снизились до 941 млн. руб. в первом полугодии 2010 г. по сравнению с 1 081 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г.

Транспортные расходы. Транспортные расходы связаны с доставкой собственной нефти и покупной нефти и нефтепродуктов, возникающие, в основном, при транспортировке нефти нашим покупателям через нефтепроводы компании Транснефть. В первом полугодии 2010 г. транспортные расходы увеличились на 17,3% и составили 8 004 млн. руб. по сравнению с 6 822 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., в основном, в результате увеличения транспортных тарифов.

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 на 4,2% или на 531 млн. руб. в первом полугодии 2010 г. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. повлияло, среди прочих факторов, увеличение административных расходов в дочерней компании в Сирии и прочих расходов (транспортных и общехозяйственных).

(Доход)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. В первом полугодии 2010 г. мы отразили доход от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 336 млн. руб. по сравнению с 324 млн. руб. убытка в соответствующем периоде 2009 г. Доход в первом полугодии 2010 г. включал, в основном, доход от выбытия наших инвестиций в IPSCG фонде в размере 566 млн. руб., частично компенсированный убытком от списания гудвилла по нашим прочим финансовым вложениям, учитываемым по методу долевого участия, на сумму 323 млн. руб.

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

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Экспортные пошлины	66 338	32 513
Налог на добычу полезных ископаемых	32 766	22 387
Налог на имущество	972	962
Акцизы	165	163
Штрафы и пени	12	178
Прочие	1 019	492
Итого налоги, кроме налога на прибыль	101 272	56 695

В первом полугодии 2010 г. налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 78,6% и составили 101 272 млн. руб. по сравнению с 56 695 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. Увеличение преимущественно обусловлено увеличением экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. В первом полугодии 2010 г. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 104%. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы увеличились на 46,4%. Наши расходы по акцизам увеличились до 165 млн. руб. по сравнению с 163 млн. руб. в первом полугодии 2009 г. 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 новым правилам Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, совместно с некоторыми другими месторождениями, имеет процент выработанности более 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за первое полугодие 2010 г. в размере 4,9 млрд. руб. по сравнению с 2,8 млрд. руб. в соответствующем периоде 2009 г.

С апреля 2007 г., Компания применила нулевую ставку по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти (битумов), добытой на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях, в результате чего в первом полугодии 2010 г. налоговые льготы составили приблизительно 34 млн. руб. по сравнению с 21 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 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 Республики Татарстан. В первом полугодии 2010 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 956 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 926 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г.

Прочие (расходы) доходы

Группа отразила доход от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 28 млн. руб. в первом полугодии 2010 г. по сравнению с 882 млн. руб. дохода в соответствующем периоде 2009 г. Снижение этого дохода произошло в результате понесенных убытков IPCG Фонда и нашей доли в них в размере 362 млн. руб. в первом полугодии 2010 г. по сравнению с нашей долей в полученной прибыли в размере 391 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г.

В первом полугодии 2010 г. Группа также отразила расход по курсовым разницам в размере 3 539 млн. руб. по сравнению с 535 млн. руб. убытка в соответствующем периоде 2009 г. Расход в текущем периоде состоит из расхода по курсовым разницам в сумме 1 664 млн. руб. по банковскому займу, деноминированному в долларах США, возникшим по долгосрочному соглашению на 2 млрд. долларов США на строительство ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов, а также расхода по курсовым разницам в

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

сумме 2 410 млн. руб. по двухтраншевому (3 и 5 лет) долгосрочному кредитному соглашению, на общую сумму до 1,5 млрд. долларов США, частично компенсированных доходом по курсовым разницам от деноминированных в долларах США продаж нефти.

В первом полугодии 2010 г. доходы по процентам уменьшились до 2 006 млн. руб. на 5,4% по сравнению с соответствующим периодом 2009 г., что связано со снижением доходов по процентам, полученным по выданным Группой займам.

В первом полугодии 2010 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, уменьшились с 309 млн. руб. до 215 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г., что связано с уменьшением суммы заемных средств, не связанных с соглашениями по синдицированным займам.

Прочие расходы, нетто, в первом полугодии 2010 г. составили 981 млн. руб. по сравнению с 2 413 млн. руб. прочих доходов, нетто в соответствующем периоде 2009 г., что преимущественно связано с реализованными убытками по операциям с торговыми ценными бумагами.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения за первые шесть месяцев 2010 г. составила 27%, 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 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Чистая прибыль акционеров Группы	15 860	29 686
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	2 291	1 320
Расходы по налогу на прибыль	6 727	8 950
Амортизация, истощение и износ	6 671	6 326
Расходы по процентам	215	309
Доходы по процентам	(2 006)	(2 121)
EBITDA	29 758	44 470

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 представляет 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 2010 г.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 31 марта 2010	На 31 декабря 2009
Текущие активы	136 769	135 914
Долгосрочные активы	403 626	359 828
Итого активы	540 395	495 742
Текущие обязательства	75 758	110 894
Долгосрочные обязательства	147 216	71 341
Итого обязательства	222 974	182 235
Акционерный капитал	317 421	313 507
Оборотный капитал	61 011	25 020

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 июня 2010 г. оборотный капитал Группы составил 61 011 млн. руб. по сравнению с 25 020 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. Увеличение оборотного капитала связано с уменьшением текущих обязательств (в основном, текущей части долгосрочных займов), а также увеличением 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 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	28 379	35 121
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(34 291)	(45 323)
Чистые денежные средства, поступившие от финансовой деятельности	16 747	21 755
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	10 835	11 553

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от основной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности в первом полугодии 2010 г. уменьшились на 19,2% и составили 28 379 млн. руб. по сравнению с 35 121 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., что преимущественно обусловлено снижением способности Группы генерировать денежные средства в первом полугодии 2010 г.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность в первом полугодии 2010 г уменьшился на 24,3% и составил 34 291 млн. руб. по сравнению с 45 323 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., что преимущественно связано со снижением расходов, относящихся к строительству компанией ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

Чистые денежные средства, поступившие от финансовой деятельности

В первом полугодии 2010 г. приток денежных средств от финансовой деятельности, составил 16 747 млн. руб. по сравнению с притоком денежных средств в сумме 21 755 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в первом полугодии 2010 г. составило 17 028 млн. руб. поступлений по сравнению с 22 134 млн. руб. поступлений в соответствующем периоде 2009 г.

Поступления основных средств

Поступления основных средств (в разбивке по сегментам) за первое полугодие 2010 г. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г., представлены ниже:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009
Разведка и добыча нефти	8 080	9 420
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	29 647 ⁽¹⁾	32 236
Нефтехимия	925 ⁽²⁾	3 758
Корпоративный и прочие	711	646
Итого поступление основных средств	39 363	46 060

⁽¹⁾ Включает 28 561 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса ТАНЕКО

⁽²⁾ Включает 716 млн. руб. затрат, относящихся к новому заводу по выпуску цельнометаллокордных шин

Анализ задолженности

На 30 июня 2010 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 107 132 млн. рублей по сравнению с 79 831 млн. рублей на 31 декабря 2009 г. Задолженность по долгосрочным кредитам и займам увеличилась, в основном, в результате получения для пополнения оборотного капитала, сумм в рамках двухтраншевого (3 и 5 лет) долгосрочного кредитного соглашения, организованного в октябре 2009 г. синдикатом банков (WestLB AG, Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, ABN AMRO Bank N.V., ОАО «Газпромбанк», Банком Москвы и Nordea Bank) на общую сумму до 1,5 млрд. долларов США (задолженность по данному соглашению по состоянию на 30 июня 2010 г. составила 46 793 млн. руб. (1 500 млн. долл. США)), а также долгосрочного кредитного соглашения, организованного в июне 2010 г. синдикатом банков (Barclays Bank, Bank of Moscow, BTMU UFJ, BNP Paribas, Citibank, Commerzbank, ING Bank, Natixis, Nordea Bank, RBS, Сбербанк Societe Generale, Sumitomo Mitsui, Unicredit Bank, VTB и WestLB) на общую сумму до 2 млрд. долларов США (3, 5 и 7-летние транши по ставкам ЛИБОР + 3,10%, 4,10% и 5,0%, соответственно, обеспеченные поставками нефти в объеме 750 000 тонн за календарный квартал) (задолженность по данному соглашению по состоянию на 30 июня 2010 г. составила 57 711 млн. руб. (1 850 млн. долл. США)).

В августе Компания пришла к соглашению с кредиторами по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долларов США, привлеченному в 2009 г., о снижении процентных ставок и существенном снижении объема нефти, предоставленному по данному кредиту в качестве обеспечения. Процентные ставки по кредиту были снижены до уровня ЛИБОР+3,10% и 4,10% по трех- и пяти- летним траншам, и обеспечение объемами сырой нефти снизилось с 750 000 до 480 000 тонн за календарный квартал, соответственно.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 30 июня 2010 г., включая текущую часть, представлены ниже:

(в млн. рублей)	На 30 июня 2010
Июнь 2010 – Июнь 2011	19 240
Июнь 2011 – Июнь 2012	27 613
Июнь 2012 – Июнь 2013	27 354
Июнь 2013 – Июнь 2014	16 524
Июнь 2014 и позже	16 401
Итого долгосрочная задолженность	107 132