

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 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 2011 г. и 31 декабря 2010 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. 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 2011 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Выручка от реализации (млн. руб.)	293 990	36,99%	214 611
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	39 467	148,85%	15 860
ЕВИТДА ^(*) (млн.руб.)	58 525	96,67%	29 758
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	17,40	148,2%	7,01
на привилегированную	17,37	149,9%	6,95
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	12 983	0,3%	12 939
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	92 476	0,3%	92 162
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	459,7	14,2%	402,5
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	549,9	4,8%	524,8

^(*) См. определение на стр. 16

Наша чистая прибыль за первое полугодие 2011 г. выросла более чем в два раза по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. и составила 39 467 млн. руб. Чистая прибыль увеличилась, в основном, за счет роста мировых цен на нефть, но с другой стороны, данное увеличение было частично компенсировано ростом затрат, большей частью, по налогам, кроме налога на прибыль.

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 Компании,
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНИН), 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 занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; 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 технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», ОАО «Нижнекамский Механический Завод» и ООО Нижнекамский шинный завод ЦМК». ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента, соответственно.

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 за пределами Татарстана, в Российской Федерации: Самарской, Оренбургской и в Ульяновской областях, в Республике Калмыкия, и Ненецком Автономном Округе. В нижеприведенной таблице показаны основные результаты нашей деятельности по разведке и добыче (объемы в день отражают среднегодовое значение):

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	510,9	509,2
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	14,9	13,1
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	175,5	151,9
		(в млн.руб.)
Выручка от реализации нефти	243 826	173 483
Расходы на добычу нефти	16 230	13 996
Затраты на геологоразведочные работы	999	941
Налог на добычу полезных ископаемых	46 245	32 766

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный») в первом полугодии 2011 г. увеличилась на 0,3% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. и составила 12,98 млн. метрических тонн. Добыча газа за первое полугодие 2011 г. увеличилась на 14,2% и составила 459,7 млн. куб. м. по сравнению с 402,5 млн. куб. м. в соответствующем периоде 2010 г.

Переработка и реализация

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	13,18	10,03
Переработка газопродуктов (тыс. барр. н.э. в день)	11,28	10,82
Количество АЗС в России*	506	490
Количество АЗС за пределами территории России*	128	136

* Включая арендованные станции

Экспорт нефти из России

По транспортировке нефти на экспорт Группа использует услуги компании Транснефть, государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В течение первого полугодия 2011 г. Группа экспортировала приблизительно 71% всей проданной сырой нефти по сравнению с 68% в соответствующем периоде 2010 г.

В первом полугодии 2011 г. Компания транспортировала около 58% (52% в первом полугодии 2010 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Германию); 34% (31% в первом полугодии 2010 г.) экспортной нефти было отгружено

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 8% (14% в первом полугодии 2010 г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря.

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 полугодии 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., в основном, был обусловлен спекулятивными факторами, вызванными, в том числе, политической нестабильностью на Ближнем Востоке и Северной Африке, а также ожиданиями улучшения мировой экономики. В течение первого полугодия 2011 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 93 до 127 долл./барр., со среднегодовым значением 111,2 долл./барр.

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 2011 и 2010 гг., соответственно:

	Средние за 6 мес., закончившихся 30 июня		Изменение	На 30 июня		Изменение
	2011	2010		2011	2010	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	111,2	77,3	43,9%	114,5	75,0	52,8%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)*	108,1	76,1	42,0%	110,0	73,7	49,3%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)*	108,1	76,1	42,1%	110,2	74,9	47,2%

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

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 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 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Рублевая инфляция	5,0%	4,4%
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	28,08	31,20
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	28,62	30,07
Номинальное укрепление (девальвация) рубля	7,9%	(3,1)%
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США	14,0%	1,2%

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

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

Налогообложение

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

Налог	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	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⁾	4 278	2 928	46,1%	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)				
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	394,8	272,7	44,8%	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Бензин ⁽²⁾	301,8	196,1	53,9%	
Прямогонный бензин ⁽²⁾	284,6	196,1	45,1%	
Легкие и средние дистилляты, газойли	266,8	196,1	36,0%	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо (мазут)	179,9	105,6	70,3%	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

⁽²⁾ Согласно Постановлению правительства РФ экспортная таможенная пошлина на автобензин была установлена с 1 мая 2011 г. С 1 июня 2011 г. отдельно установлена пошлина на прямогонный бензин.

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

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010	Изменение	Налогооблагаемая база
(в руб. за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)				
<i>Автомобильный бензин:</i>				
Низкооктановый ниже Евро-3	5 995	2 923	105,1%	
Высокооктановый ниже Евро-3	5 995	3 992	50,2%	
Высокооктановый Евро-3	5 672	3 992	42,1%	
Высокооктановый Евро-4 и 5	5 143	3 992	28,8%	
Прямогонный бензин	6 089	4 290	41,9%	Метрическая тонна, произведенная и реализованная на внутреннем рынке ⁽¹⁾
<i>Дизельное топливо:</i>				
ниже Евро-3	2 753	1 188	131,7%	
Евро-3	2 485	1 188	109,2%	
Евро-4 и 5	2 247	1 188	89,1%	
Моторные масла	4 681	3 246	44,2%	

⁽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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

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. На данный момент нет уточнений в отношении продолжительности срока действия данных ставок.

Вследствие увеличения мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, значительно увеличились в первом полугодии 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. Ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 46%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 45%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 62%.

Увеличение ставки налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в первом полугодии 2011 г. объяснялось ростом средней цены на нефть марки Юралс на 42%. Величина акцизов на нефтепродукты в среднем увеличилась на 58% в первом полугодии 2011 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 пересчёта, равного 7,33).

В настоящий момент установлены базовые ставки налога на добычу полезных ископаемых на 2012 и 2013 гг. Они составят 446 руб. и 470 руб./тонну, соответственно. Однако размер ставок может быть в дальнейшем скорректирован.

Данная ставка применяется с дисконтом, в зависимости от уровня международных цен на нефть и степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгода 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 2011 г. с этих месторождений в размере 8,0 млрд. руб. (4,9 млрд. руб. в первом полугодии 2010 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 х 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, Черноозерском и Вишнево-Полянском месторождениях облагалась нулевой ставкой налога на добычу полезных ископаемых и в первом полугодии 2011 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 300 млн. руб. (34 млн. руб. в первом полугодии 2010 г.)

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:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

Котировка цены «Юралс» (Р), долларов США за тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	35,0% * (Р – 109,50)
146,00 – 182,50	US\$ 12,78 + 45,0% * (Р – 146,00)
>182,50	US\$ 29,20 + 65,0% * (Р – 182,50)

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

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.

Ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась в первом полугодии 2011 г. на 45% и составила 394,8 долл./тонну (54,1 долл./барр.) по сравнению с 272,7 долл./тонну (37,4 долл./барр.) в соответствующем периоде 2010 г. Данное увеличение в сравниваемые периоды связано с ростом цен «Юралс» на 42% до 108,1 долл./барр. в первом полугодии 2011 г. по сравнению с 76,1 долл./барр. в соответствующем периоде 2010 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, уровень экспортной пошлины на нефтепродукты зависит от типа нефтепродукта: светлые (бензин, дизель, авиакеросин и т.д.) или темные (топочный мазут и т.д.).

До 2011 г. для расчета экспортной пошлины на светлые нефтепродукты 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 рассчитывалась по следующей формуле: $0,236 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$.

Начиная с февраля 2011 г. ставки вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты, также устанавливаются Правительством РФ в процентном отношении к ставке вывозной таможенной пошлины на сырую нефть.

26 августа 2011 г. Правительство РФ приняло постановление №716, которое вводит новые максимальные расчетные коэффициенты в отношении каждой отдельной категории нефтепродуктов, которые вступают в силу с 1 октября 2011 г.

	Текущие максимальные коэффициенты (действуют до 1 октября 2011 г.)	Максимальные коэффициенты, вступающие в силу 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

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

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 2011 г.

Сравнение результатов деятельности Группы за первые полугодия 2011 и 2010 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 6 мес., закончившихся 30 июня 2011 (неаудированные)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010 (неаудированные)	Изменение
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	293 990	214 611	37%
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	33 317	28 184	18,2%
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	34 377	27 309	25,9%
Затраты на геологоразведочные работы	999	941	6,2%
Транспортные расходы	8 863	8 004	10,7%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	14 515	13 031	11,4%
Амортизация, истощение и износ	6 561	6 671	(1,6)%
Убыток / (прибыль) от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	594	(336)	276,8%
Налоги, кроме налога на прибыль	145 348	101 272	43,5%
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	1 753	1 956	(10,4)%
Итого расходы и прочие вычеты	246 327	187 032	31,7%
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	304	28	985,7%
Доходы / (расходы) по курсовым разницам	4 377	(3 539)	223,7%
Доходы по процентам	1 518	2 006	(24,3)%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(457)	(215)	112,6%
Прочие расходы, нетто	(380)	(981)	(61,3)%
Итого прочие доходы / (расходы)	5 362	(2 701)	298,5%
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	53 025	24 878	113,1%
Текущий налог на прибыль	(11 357)	(6 824)	66,4%
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(970)	97	(1 100)%
Итого расходы по налогу на прибыль	(12 327)	(6 727)	83,2%
Чистая прибыль	40 698	18 151	124,2%
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(1 231)	(2 291)	(46,3)%
Чистая прибыль акционеров Группы	39 467	15 860	148,8%

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 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 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Нефть	243 826	173 483
Нефтепродукты	26 361	22 846
Нефтехимия	13 255	10 475
Прочая реализация	10 548	7 807
Итого выручка и прочие операционные доходы	293 990	214 611

Выручка и прочие операционные доходы в первом полугодии 2011 г. увеличились на 37% до 293 990 млн. руб. по сравнению с 214 611 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г. Данное увеличение преимущественно связано с общим ростом цен на нефть и нефтепродукты.

Выручка от реализации нефти

В первом полугодии 2011 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 40,5% и составила 243 826 млн. руб. по сравнению с 173 483 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	38 074	19%	31 985
Объем (тыс. тонн)	3 950	(12)%	4 490
Цена реализации (руб./тонну)	9 639	35,3%	7 124,0
Сырая нефть- реализация в СНГ⁽¹⁾			
Выручка (млн. руб.)	7 729	(38,2)%	12 500
Объем (тыс. тонн)	708	(51,5)%	1 459
Цена реализации (руб./тонну)	10 916,7	27,4%	8 567,5
Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн.руб.)	198 023	53,5%	128 998
Объем (тыс. тонн)	8 937	11%	8 051
Цена реализации (руб./тонну)	22 157,7	38,3%	16 022,6

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

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом полугодии 2011 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 15,4% и составила 26 361 млн. руб. по сравнению с 22 846 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 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 2011 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	22 268	18,7%	18 761
Объем (тыс. тонн)	1 230	1,3%	1 214
Цена реализации (руб./тонну)	18 104,1	17,1%	15 453,9
Нефтепродукты - реализация в СНГ			
Выручка (млн. руб.)	615	(43,9)%	1 096
Объем (тыс. тонн)	33	(34)%	50
Цена реализации (руб./тонну)	18 636,4	(15)%	21 920
Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	3 478	16,4%	2 989
Объем (тыс. тонн)	142	(24,5)%	188
Цена реализации (руб./тонну)	24 493	54,1%	15 898,9

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В таблице приведен анализ выручки от реализации продукции нефтехимии:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Реализация шин	12 663	27%	9 971
Реализация прочей продукции нефтехимии	592	17,5%	504
Итого реализация продукции нефтехимии	13 255	26,5%	10 475

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом объемов продаж шинной продукции. Производство шин Группой в первом полугодии 2011 г. увеличилось на 6,4% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. и составило 5,6 млн. шин.

Прочая реализация

Прочая реализация в первом полугодии 2011 г. увеличилась на 35,1% и составила 10 548 млн. руб. по сравнению с 7 807 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 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. В первом полугодии 2011 г. увеличение прочей реализации преимущественно обусловлено увеличением выручки от реализации энергии, воды и пара.

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 2011 г.

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Расходы на добычу нефти	16 230	13 996
Расходы на производство продукции нефтехимии	10 955	9 324
Прочие операционные расходы	6 412	4 913
Операционные расходы, не соотнесенные с доходами текущего периода*	(280)	(50)
Итого операционные расходы	33 317	28 183

* 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.

Операционные расходы 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, которые не имеют отношения к основному виду деятельности (такие как электричество, отопление и т.д.), 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 175,5 руб./барр. в первом полугодии 2011 г., в сравнении с 151,9 руб./барр. в соответствующем периоде 2010 г. Основным фактором увеличения расходов на добычу нефти в первом полугодии 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. на 15,6% явился рост затрат на электричество и 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 10 955 млн. руб. в первом полугодии 2011 г., что представляет собой увеличение на 17,5% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., в основном, из-за увеличения объемов производства продукции нефтехимии, а также стоимости сырья и электричества.

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 увеличились до 6 412 млн. руб., или на 30,5% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., что связано с увеличением прочей реализации на 35,1%.

Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов. В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в первом полугодии 2011 и 2010 гг.:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	17 521	12 505
Объем (тыс. тонн)	1 203	1 577
Средняя цена (руб./тонну)	14 564	7 930
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	16 856	14 804
Объем (тыс. тонн)	797	925
Средняя цена (руб./тонну)	21 149	16 004
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	34 377	27 309

Закупки нефти увеличились в первом полугодии 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. благодаря более высоким рыночным ценам на покупную сырую нефть.

Закупки нефтепродуктов увеличились на 14% и составили 16 856 млн. руб. в первом полугодии 2011 г. по сравнению с 14 804 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., в основном, за счет увеличения средней закупочной цены за тонну на 32%, частично компенсированного снижением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 14%.

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 999 млн. руб. в первом полугодии 2011 г. по сравнению с 941 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г.

Транспортные расходы. Транспортные расходы связаны с доставкой собственной, а также покупной нефти и нефтепродуктов, которые возникают при использовании, в основном, системы нефтепроводов компании Транснефть. В первом полугодии 2011 г. транспортные расходы увеличились на 10,7% и составили 8 863 млн. руб. по сравнению с 8 004 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г.

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 полугодии 2011 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 1 484 млн. руб. и составили 14 515 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г.

Убыток /(прибыль) от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. В первом полугодии 2011 г. мы отразили убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 594 млн. руб. по сравнению с 336 млн. руб. прибыли в соответствующем периоде 2010 г. Убыток в первом полугодии 2011 г. состоял, в основном, из убытка от выбытия одного из наших долгосрочных финансовых вложений, учитываемых по первоначальной стоимости, в сумме 326 млн. руб.

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	За год, закончившийся 30 июня 2010
Экспортные пошлины	97 152	66 338
Налог на добычу полезных ископаемых	46 245	32 766
Налог на имущество	981	972
Акцизы	314	165
Штрафы и пени	14	12
Прочие	642	1 019
Итого налоги, кроме налога на прибыль	145 348	101 272

В первом полугодии 2011 г. налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 43,5% и составили 145 348 млн. руб. по сравнению с 101 272 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г. Увеличение преимущественно обусловлено более высокими ставками экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. В первом полугодии 2011 г. по сравнению с первым полугодием 2010 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 46,4%. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы увеличились на 41,1%. Наши расходы по акцизам увеличились до 314 млн. руб. по сравнению с 165 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 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 новым 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 первое полугодие 2011 г. в размере 8,0 млрд. руб. по сравнению с 4,9 млрд. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что, в основном, связано с колебаниями цен 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 Черноозерского и Вишнево-Полянского, в результате чего в первом полугодии 2011 г. налоговые льготы составили приблизительно 300 млн. руб. по сравнению с 34 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 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 2011 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 753 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 1 956 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г.

Прочие доходы

Изменения в прочих доходах, в основном, включают в себя изменения в доходах (расходах) от финансовых вложений и доходе по курсовым разницам.

Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 304 млн. руб. в первом полугодии 2011 г. по сравнению с 28 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2010 г. Увеличение доходов произошло в результате получения прибыли от доли владения в нефтедобывающих компаниях в размере 69 млн. руб. в первом полугодии 2011 г. по сравнению с 29 млн. руб. убытков в первом полугодии 2010 г. Также на доходы в соответствующем периоде 2010 г. оказал влияние убыток, полученный от инвестиций Группы в IPSCG Фонде (362 млн. руб.) до выхода Группы из учредителей Фонда в первом квартале 2010 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

В первом полугодии 2011 г. Группа также отразила доходы по курсовым разницам в размере 4 377 млн. руб. по сравнению с 3 539 млн. руб. расходов в соответствующем периоде 2010 г. Доходы в текущем периоде, в основном, состоят из доходов по курсовым разницам в сумме 7 349 млн. руб. по банковским займам, деноминированным в долларах США, возникшим по долгосрочным соглашениям Группы, частично компенсированных убытком по курсовым разницам от, деноминированных в долларах США, продаж нефти.

В первом полугодии 2011 г. доходы по процентам уменьшились на 24,3% до 1 518 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г.

В первом полугодии 2011 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились с 215 млн. руб. до 457 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., что связано с начислением процентов по нашим биржевым рублевым облигациям.

Прочие расходы, нетто, в первом полугодии 2011 г. составили 380 млн. руб. по сравнению с 981 млн. руб. прочих расходов, нетто в соответствующем периоде 2010 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения в первом полугодии 2011 г. составила 23,2%, 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 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Чистая прибыль акционеров Группы	39 467	15 860
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	1 231	2 291
Расходы по налогу на прибыль	12 327	6 727
Амортизация, истощение и износ	6 561	6 671
Расходы по процентам	457	215
Доходы по процентам	(1 518)	(2 006)
EBITDA	58 525	29 758

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 2011 г.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 30 июня 2011	На 31 декабря 2010
Текущие активы	135 549	132 557
Долгосрочные активы	454 592	434 622
Итого активы	590 141	567 179
Текущие обязательства	94 935	80 836
Долгосрочные обязательства	115 741	135 797
Итого обязательства	210 676	216 633
Акционерный капитал	379 465	350 546
Оборотный капитал	40 614	51 721

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 июня 2011 г. оборотный капитал Группы составил 40 614 млн. руб. по сравнению с 51 721 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 г. Уменьшение оборотного капитала связано с увеличением текущих обязательств, в основном, дивидендов к уплате.

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	43 745	28 379
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(24 551)	(34 291)
Чистые денежные средства, (использованные на)/ поступившие от финансовой деятельности	(12 916)	16 747
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	6 278	10 835

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 2011 г. увеличились на 54,1% и составили 43 745 млн. руб. по сравнению с 28 379 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что преимущественно обусловлено увеличением чистой прибыли, полученной в первом полугодии 2011 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность в первом полугодии 2011 г уменьшился на 28,4% и составил 24 551 млн. руб. по сравнению с 34 291 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

преимущественно связано со снижением расходов, относящихся к строительству компанией ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

Чистые денежные средства, (использованные на) / поступившие от финансовой деятельности

В первом полугодии 2011 г. отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность, составил 12 916 млн. руб. по сравнению с притоком денежных средств от финансовой деятельности в сумме 16 747 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в первом полугодии 2011 г. составило 12 737 млн. руб. выплат по сравнению с 17 028 млн. руб. поступлений в соответствующем периоде 2010 г.

Поступления основных средств

Поступления основных средств (в разбивке по сегментам) в первом полугодии 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., представлены ниже:

<u>(в млн. руб.)</u>	<u>За 6 мес., закончившихся 30 июня 2011</u>	<u>За 6 мес., закончившихся 30 июня 2010</u>
Разведка и добыча нефти	9 907	8 080
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	17 607 ⁽¹⁾	29 647
Нефтехимия	149	925
Корпоративный и прочие	988	711
Итого поступление основных средств	28 651	39 363

⁽¹⁾ Включает 16 240 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса в Нижнекамске

Анализ задолженности

На 30 июня 2011 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 87 948 млн. рублей по сравнению с 105 294 млн. рублей на 31 декабря 2010 г. Данное снижение произошло, в основном, в результате отражения доходов по курсовым разницам, вследствие укрепления рубля относительно долл. США, а также 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. Задолженность по данным соглашениям, включая текущую часть, по состоянию на 30 июня 2011 г. и 31 декабря 2010 г. составила 26 135 млн. руб. (931 млн. долл. США) и 37 043 млн. руб. (1 215 млн. долл. США), соответственно, по соглашению, организованному в 2009 г., а также 54 603 млн. руб. (1,945 млн. долл. США) и 60 954 млн. руб. (2 000 млн. долл. США), соответственно, по соглашению, организованному в 2010 г.

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

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

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 30 июня 2011 г., включая текущую часть, представлены ниже:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

(в млн. рублей)	На 30 июня 2011
Июнь 2011 – Июнь 2012	35 645
Июнь 2012 – Июнь 2013	25 452
Июнь 2013 – Июнь 2014	15 118
Июнь 2014 – Июнь 2015	8 765
Июнь 2015 – Июнь 2016	954
Позже	2 014
Итого долгосрочная задолженность	87 948