

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

Данный отчет должен рассматриваться совместно с аудированной 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).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. 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, нефтеперерабатывающее производство 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.

Доказанные запасы нефти и конденсата Группы составили 870 млн. тонн или 6 193 млн. барр. и 840 млн. тонн или 5 982 млн. барр. на 1 января 2012 и 2011 гг., соответственно.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	2011	Изменение, %	2010
Выручка от реализации (млн. руб.)	615 867	31,59	468 032
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	61 428	31,61	46 673
ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	96 057	30,38	73 675
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	27,07	31,28	20,62
на привилегированную	27,05	31,57	20,56
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	26 196	0,3	26 112
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	186 593	0,3	185 996
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 253,3	1 059,6	194,3
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	928,9	14,5	811,2
Доказанные запасы нефти и конденсата (млн. барр.)	6 193	3,5	5 982

⁽¹⁾ См. определение на стр. 16

Наша чистая прибыль в 2011 г. составила 61 428 млн. руб., что на 14 755 млн. руб. или на 31,61% больше, чем в 2010 г. 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, и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании,
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНиН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого ОАО «ТАНЕКО» («нефтеперерабатывающий завод ТАНЕКО»); 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 осуществляет управление ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», ОАО «Нижнекамский Механический Завод», ООО «Нижнекамский завод грузовых шин» и ООО Нижнекамский шинный завод ЦМК». ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента, соответственно.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

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 2011 г. Группы увеличила добычу нефти на месторождениях на 0,3% по сравнению с 2010 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. В 2011 г. Компания ввела в эксплуатацию 334 новые скважины 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 2011 г. Группа получила две новые лицензии на разведку и добычу в Самарской области и одну - в Оренбургской области.

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.

Добыча сверхвязкой нефти (природного битума)

Компания продолжает выполнять пилотный проект по добыче сверхвязкой нефти (природного битума) на Ашальчинском и Мордово-Кармалыском, Вишнево-Полянском и Черноозерском месторождениях в Татарстане, используя параллельную закачку пара в добывающие и нагнетательные скважины. В настоящее время пробурено одиннадцать пар скважин, из которых семь введены в эксплуатацию. В 2011 г. добыча высоковязкой нефти составила 178,8 тыс. тонн. 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.

Переработка и сбыт сырой нефти

В декабре 2011 г., после процедуры комплексного тестирования, новый нефтеперерабатывающий нефтехимический комплекс в Нижнекамске, Татарстан, построенный и управляемый ОАО «ТАНЕКО», начал полную коммерческую эксплуатацию. В то же время, Группа продолжила строительство гидрокрекинговой установки, которая увеличит глубину переработки нефтеперерабатывающего завода.

Нефтехимия

В 2011 г. производство шин компаниями Группы в нефтехимическом сегменте осталось на прежнем уровне и составило 11 млн. шин.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

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

Ресурсная база

Как было определено независимыми консультантами по нефти и газу, компанией «Миллер энд Ленц, Лтд», нижеприведенные данные представляют собой данные о балансе наших запасов нефти и конденсата по состоянию на 1 января 2012 и 2011 гг. в соответствии со стандартами Системы управления ресурсами и запасами углеводородов (PRMS), которые были подготовлены Комитетом по запасам нефти и газа Общества инженеров – нефтяников (SPE).

В оценке запасов Группы было использовано среднее значение цен, на первое число каждого месяца в течение 2011 и 2010 гг., и данных по затратам по состоянию на конец года.

Чистые запасы нефти и конденсата

(млн. барр.)	На 1 января 2012	Изменения в 2011		На 1 января 2011
		Добыча	Пересмотр предыдущих оценок	
Доказанные запасы	6 193	(187)	398	5 982
Вероятные запасы	2 265			2 301
Возможные запасы	151			49

Большая часть оцененных объектов собственности находятся в Волго-Уральской нефтегазоносном регионе и включает примерно 125 разбуренных и разрабатываемых нефтяных месторождений с действующим фондом около 29 900 скважин.

Производственные показатели

Добыча сырой нефти и газа

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

	2011	2010
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	511,2	509,6
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,0	13,1
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	200,7	172,2
	(в млн.руб.)	
Выручка от реализации нефти	474 403	375 130
Расходы на добычу нефти	37 448	32 026
Затраты на геологоразведочные работы	2 230	2 068
Налог на добычу полезных ископаемых	96 719	68 954

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный») в 2011 г. увеличилась на 0,3% по сравнению с 2010 г. и составила 26,2

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

млн. метрических тонн. Добыча газа в 2011 г. увеличилась на 14,5% и составила 928,9 млн. куб. м. по сравнению с 811,2 млн. куб. м. в 2010 г.

Переработка и реализация

	2011	2010
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	51,21	10,36
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 253,3	194,3
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	1 114,3	1 084,3
Количество АЗС в России ⁽¹⁾	511	497
Количество АЗС за пределами территории России ⁽¹⁾	130	130

⁽¹⁾ Включая арендованные станции

Увеличение переработки нефти в 2011 г. по сравнению с 2010 г. произошло в связи с началом производства на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО.

Экспорт нефти и нефтепродуктов из России

По транспортировке нефти на экспорт Группа использует услуги компании ОАО «АК «Транснефть» («Транснефть»), государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В 2011 г. Группа экспортировала приблизительно 71% всей проданной сырой нефти по сравнению с 69% в 2010 г.

В 2011 г. Компания транспортировала около 55% (54% в 2010 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Германию); 35% (31% в 2010 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 10% (11% в 2010 г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря.

В 2011 г. Группа экспортировала из России 1 691 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 60 тыс. тонн покупных) по сравнению с 449 тыс. тонн в 2010 г. (включая 216 тыс. тонн покупных).

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 2011 г. по сравнению с 2010 г., в основном, был обусловлен спекулятивными факторами, вызванными, в том числе, политической нестабильностью на Ближнем Востоке и Северной Африке, а также ожиданиями улучшения спроса. В 2011 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 93 до 126 долл./барр., со средним значением 111,3 долл./барр.

Большая часть нефти, продаваемая нами, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец периода цены на сырую нефть в 2011 и 2010 гг., соответственно:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

	Средние за		Изменение, %	На 31 декабря		Изменение, %
	2011	2010		2011	2010	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	111,3	79,5	40,1	106,5	91,4	16,6
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) ⁽¹⁾	109,1	78,3	39,4	104,2	89,6	16,2
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) ⁽¹⁾	109,1	78,2	39,4	104,3	89,4	16,7

Источник: Платтс

⁽¹⁾ 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 нефти, производимой некоторыми другими нефтяными компаниями, из-за относительно высокого содержания серы.

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

Транснефть 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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

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

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

Значительную долю доходов от 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.

	2011	2010
Рублевая инфляция, %	6,1	8,8
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	32,20	30,48
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	29,39	30,37
Номинальная (девальвация)/ укрепление рубля, %	(5,6)	(0,8)
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США, %	0,4	8,0

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

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

Налогообложение

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

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Налог	2011	2010	Изменение, %	Налогооблагаемая база
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	Цена на проданные товары/ услуги
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
	(в руб. за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)			
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение ⁽¹⁾	4 455	3 074	44,9	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	408,9	273,6	49,5	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Бензин ⁽²⁾	341,3	196,6	73,6	
Прямогонный бензин ⁽²⁾	332,6	196,6	69,1	
Легкие и средние дистилляты, газойли	274,1	196,6	39,4	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо (<i>мазут</i>)	208,2	105,9	96,6	

⁽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.

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. Группа не ожидает значительного влияния на финансовую отчетность от данных изменений при текущей глубине переработки нефтеперерабатывающего завода ТАНЕКО.

Вследствие увеличения мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, значительно увеличились в 2011 г. по сравнению с 2010 г. Ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 45%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 50%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 66%.

Увеличение ставки налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в 2011 г. объяснялось ростом средней цены на нефть марки Юралс на 39%.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых. Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть установленная до 2012 г. 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.

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.

Данная ставка применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

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 2011 г. с этих месторождений в размере 16,7 млрд. руб. (10,4 млрд. руб. в 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, Вишнево-Полянском и Черноозерском месторождениях облагалась нулевой ставкой налога на добычу полезных ископаемых и в 2011 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 658 млн. руб. (91 млн. руб. в 2010 г.).

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

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

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

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

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

В течение 2011 г. ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась на 50% и составила 408,9 долл./ тонну (56,0 долл./барр.) по сравнению с 273,6 долл./тонну (37,5 долл./барр.) в 2010 г. Данное увеличение связано с ростом средних цен на сырую нефть марки «Юралс» на 39% до 109,1 долл./барр. в 2011 г. по сравнению с 78,3 долл./барр. в 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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

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

Акциз на нефтепродукты. 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.

	2011	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	Метрическая тонна, произведенная и реализованная на внутреннем рынке ⁽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	
<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).

В 2011 г. величина акцизов на нефтепродукты в среднем увеличилась на 58% по сравнению с 2010 г.

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

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

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Сравнение результатов деятельности Группы за 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.)	2011	2010	Изменение, %
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	615 867	468 032	31,6
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	79 071	67 190	17,7
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	73 827	55 621	32,7
Затраты на геологоразведочные работы	2 230	2 068	7,8
Транспортные расходы	21 762	17 217	26,4
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	33 339	30 028	11
Амортизация, истощение и износ	11 829	12 483	(5,2)
Убыток/ (прибыль) от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	532	(345)	(254,2)
Налоги, кроме налога на прибыль	299 072	216 065	38,4
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	3 561	3 608	(1,3)
Итого расходы и прочие вычеты	525 223	403 935	30,0
(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(677)	786	(186,1)
Расходы по курсовым разницам	(4 308)	(1 954)	120,5
Доходы по процентам	2 731	3 761	(27,4)
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 050)	(483)	117,4
Прочие расходы, нетто	(1 431)	(1 737)	(17,6)
Итого прочие (расходы)/ доходы	(4 735)	373	(1 369,4)
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	85 909	64 470	33,3
Текущий налог на прибыль	(19 356)	(13 774)	40,5
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(2 580)	(48)	-
Итого расходы по налогу на прибыль	(21 936)	(13 822)	58,7
Чистая прибыль	63 973	50 648	26,3
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(2 545)	(3 975)	(36,0)
Чистая прибыль акционеров Группы	61 428	46 673	31,6

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

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.)	2011	2010
Нефть	474 403	375 130
Нефтепродукты	87 603	48 853
Нефтехимия	32 761	24 092
Прочая реализация	21 100	19 957
Итого выручка и прочие операционные доходы	615 867	468 032

Выручка и прочие операционные доходы в 2011 г. увеличились на 31,6% до 615 867 млн. руб. по сравнению с 468 032 млн. руб. в 2010 г. Данное увеличение преимущественно связано с общим ростом цен на нефть и нефтепродукты, а также ростом объемов проданных нефтепродуктов.

Выручка от реализации нефти

В 2011 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 26,5% и составила 474 403 млн. руб. по сравнению с 375 130 млн. руб. в 2010 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	2011	Изменение, %	2010
Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	72 996	12,1	65 091
Объем (тыс. тонн)	7 594	(11,7)	8 600
Цена реализации (руб./тонну)	9 612,3	27	7 569
Сырая нефть- реализация в СНГ⁽¹⁾			
Выручка (млн. руб.)	23 909	11	21 534
Объем (тыс. тонн)	2 110	(6)	2 244
Цена реализации (руб./тонну)	11 331,3	18,1	9 596
Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн.руб.)	377 498	30,8	288 505
Объем (тыс. тонн)	16 474	(4,6)	17 269
Цена реализации (руб./тонну)	22 914,7	37,2	16 707

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

Выручка от реализации нефтепродуктов

В 2011 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 79,3% и составила 87 603 млн. руб. по сравнению с 48 853 млн. руб. в 2010 г. В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки от реализации нефтепродуктов:

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

	2011	Изменение, %	2010
Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	52 890	29,8	40 758
Объем (тыс. тонн)	2 778	11,6	2 489
Цена реализации (руб./тонну)	19 038,9	16,3	16 375
Нефтепродукты - реализация в СНГ			
Выручка (млн. руб.)	6 719	235,4	2 003
Объем (тыс. тонн)	411	346,7	92
Цена реализации (руб./тонну)	16 347,9	(24,9)	21 772
Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	27 994	359,5	6 092
Объем (тыс. тонн)	1 280	258,5	357
Цена реализации (руб./тонну)	21 870,3	28,2	17 064

В 2011 г. наша выручка от реализации нефтепродуктов в России выросла на 12 132 млн. руб., или на 29,8% благодаря увеличению цены реализации на 16,3% и увеличению объемов продаж на 11,6%, что произошло в результате роста спроса на внутреннем рынке.

Наша выручка от реализации нефтепродуктов за пределы территории России увеличилась на 26 618 млн. руб. или более чем в четыре раза, в связи с началом производственного процесса на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО.

Снижение средней цены реализации нефтепродуктов в страны СНГ в текущем отчетном периоде по сравнению с 2010 г. произошло в результате снижения объемов проданных нефтепродуктов с более высокой ценой реализации. В 2011 г. мы снизили объемы продаж дизтоплива и бензина, цены реализации которых в странах СНГ были выше, чем у других нефтепродуктов.

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В таблице приведен анализ выручки от реализации продукции нефтехимии:

(в млн. руб.)	2011	Изменение, %	2010
Реализация шин	31 391	36,5	23 003
Реализация прочей продукции нефтехимии	1 370	25,7	1 089
Итого реализация продукции нефтехимии	32 761	36,0	24 092

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом цен реализации шинной продукции. Производство шин Группой в 2011 г. осталось прежним и составило 11 млн. шин.

Прочая реализация

Прочая реализация в 2011 г. увеличилась на 5,7% и составила 21 100 млн. руб. по сравнению с 19 957 млн. руб. в 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 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 годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

(в млн. руб.)	2011	2010
Расходы на добычу нефти	37 448	32 026
Расходы на производство продукции нефтехимии	28 203	22 159
Прочие операционные расходы	13 982	13 307
Операционные расходы, не соотнесенные с доходами текущего периода ⁽¹⁾	(562)	(302)
Итого операционные расходы	79 071	67 190

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

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

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

Расходы на добычу нефти составили 200,7 руб./барр. в 2011 г., в сравнении с 172,2 руб./барр. в 2010 г. Основным фактором увеличения расходов на добычу нефти в 2011 г. по сравнению с 2010 г. на 16,6% явился рост затрат на электричество и прочую энергию, а также расходы на страхование имущества.

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 28 203 млн. руб. в 2011 г., что представляет собой увеличение на 27,3% по сравнению с 2010 г., в основном, из-за увеличения стоимости сырья и электричества.

Прочие операционные расходы включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с производством нефти и газа. Прочие операционные расходы в 2011 г. увеличились до 13 982 млн. руб., или на 5% по сравнению с 2010 г., что связано с увеличением прочей реализации на 5,7%.

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

(в млн. руб.)	2011	2010
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	39 460	24 399
Объем (тыс. тонн)	2 769	2 652
Средняя цена (руб./тонну)	14 251	9 200
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	34 367	31 222
Объем (тыс. тонн)	1 569	1 938
Средняя цена (руб./тонну)	21 904	16 110
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	73 827	55 621

Закупки нефти в 2011 г. увеличились по сравнению с 2010 г. благодаря более высоким рыночным ценам на сырую нефть.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Закупки нефтепродуктов увеличились на 10% и составили 34 367 млн. руб. в 2011 г. по сравнению с 31 222 млн. руб. в 2010 г., в основном, за счет увеличения средней закупочной цены за тонну на 36%, частично компенсированного снижением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 19%.

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 2 230 млн. руб. за 2011 г. по сравнению с 2 068 млн. руб. в 2010 г.

Транспортные расходы. Транспортные расходы связаны с доставкой нефти и нефтепродуктов Группы, включая покупную нефть и нефтепродукты, которые возникают при использовании, в основном, системы нефтепроводов компании Транснефть. В 2011 г. транспортные расходы увеличились на 26,4% и составили 21 762 млн. руб. по сравнению с 17 217 млн. руб. в 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 2011 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 3 311 млн. руб. и составили 33 339 млн. руб. по сравнению с 2010 г.

Убыток /(прибыль) от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. За 2011 г. мы отразили убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 532 млн. руб. по сравнению с 345 млн. руб. прибыли в 2010 г. Убыток в 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:

	2011	2010
Экспортные пошлины	197 817	142 877
Налог на добычу полезных ископаемых	96 719	68 954
Налог на имущество	2 085	2 018
Акцизы	613	391
Штрафы и пени	334	(108)
Прочие	1 504	1 933
Итого налоги, кроме налога на прибыль	299 072	216 065

В 2011 г. налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 38,4% и составили 299 072 млн. руб. по сравнению с 216 065 млн. руб. в 2010 г. Увеличение преимущественно обусловлено более высокими ставками экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. В 2011 г. по сравнению с 2010 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 38,5%. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы увеличились также на 40,3%. Наши расходы по акцизам увеличились до 613 млн. руб. по сравнению с 391 млн. руб. в 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 этим правилам Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, также как и некоторые другие месторождения, имеет процент выработанности более 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых в 2011 г. в размере 16,7 млрд. руб. по сравнению с 10,4 млрд. руб. в 2010 г., что, в основном, связано с ценами на сырую нефть в соответствующих периодах.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

С апреля 2007 г., нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти (битумов), применяется для нефти, добытой с месторождений Компании – Ашальчинского, Мордово-Кармальского, Вишнево-Полянского и Черноозерского, в результате чего в 2011 г. налоговые льготы составили приблизительно 658 млн. руб. по сравнению с 91 млн. руб. в 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 в Республике Татарстан. Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы в 2011 г. составили 3 561 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 3 608 млн. руб. в 2010 г.

(Расходы)/доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. Группа отразила расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 677 млн. руб. в 2011 г. по сравнению с 786 млн. руб. доходов в 2010 г. Снижение произошло в результате получения убытка в 2011 г. от доли владения в Osmand Holdings в размере 1 187 млн. руб. по сравнению с 69 млн. руб. доходов в 2010 г. Также, на доходы в 2010 г. оказал влияние убыток, полученный от инвестиций Группы в IPCG Фонде (362 млн. руб.) до выхода Группы из учредителей Фонда в первом квартале 2010 г.

Расходы по курсовым разницам. В 2011 г. Группа отразила расходы по курсовым разницам в размере 4 308 млн. руб. по сравнению с 1 954 млн. руб. расходов в 2010 г., что объясняется волатильностью обменного курса доллара США по отношению к рублю в 2011 г., которая в результате привела к соответствующей переоценке долгосрочных банковских займов, деноминированных в долларах США.

Доходы по процентам. В 2011 г. доходы по процентам уменьшились на 27,4% до 2 731 млн. руб. по сравнению с 2010 г., что связано со снижением доходов по процентам, полученным по нашим депозитным сертификатам и выданным займам.

Расходы по процентам. В 2011 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились с 483 млн. руб. до 1 050 млн. руб. по сравнению с 2010 г., что, в основном, связано с начислением процентов по нашим биржевым рублевым облигациям, выпущенным в сентябре 2010 г.

Прочие расходы, нетто, в 2011 г. составили 1 431 млн. руб. по сравнению с 1 737 млн. руб. прочих расходов, нетто в 2010 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения в 2011 г. составила 25,5%, 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.)	2011	2010
Чистая прибыль акционеров Группы	61 428	46 673
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	2 545	3 975
Расходы по налогу на прибыль	21 936	13 822
Амортизация, истощение и износ	11 829	12 483
Расходы по процентам	1 050	483
Доходы по процентам	(2 731)	(3 761)
EBITDA	96 057	73 675

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВИТДА) не является финансовым показателем, предусмотренным ОПБУ США. Однако мы используем его, так как считаем, что этот показатель предоставляет инвесторам полезную информацию, поскольку является показателем эффективности нашей деятельности, включая нашу способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также нашу способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Хотя в соответствии с ОПБУ США износ и амортизация относятся к операционным затратам, в первую очередь это расходы, которые имеют неденежную форму и представляют собой текущую часть затрат, относящихся к долгосрочным активам, приобретенным или построенным в предыдущих периодах. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств ЕВИТДА 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. ЕВИТДА не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

Кредитные рейтинги

В июне 2011 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Группы на уровне ВВ с прогнозом «стабильный».

В сентябре 2011 г. рейтинговое агентство Moody's подтвердило корпоративный кредитный рейтинг Группы на уровне Вa2 с прогнозом «стабильный».

Кредитный рейтинг сам по себе не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и в любой момент может быть пересмотрен, приостановлен или отозван рейтинговым агентством. Рейтинги не указывают на пригодность наших ценных бумаг для продажи или на их рыночную цену. Любые изменения кредитных рейтингов Татнефти или рейтингов её ценных бумаг могут негативно сказаться на цене последующей продажи наших ценных бумаг. Мы рекомендуем оценивать значимость каждого из рейтингов независимо от остальных.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
Текущие активы	155 600	132 557
Долгосрочные активы	472 223	434 622
Итого активы	627 823	567 179
Текущие обязательства	97 061	80 836
Долгосрочные обязательства	127 351	135 797
Итого обязательства	224 412	216 633
Акционерный капитал	403 411	350 546
Оборотный капитал	58 539	51 721

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 декабря 2011 г. оборотный капитал Группы составил 58 539 млн. руб. по сравнению с 51 721 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 г. Увеличение оборотного капитала связано с увеличением денежных средств и их эквивалентов, а также товарно-материальных запасов.

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(в млн. руб.)	2011	2010
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	80 656	55 877
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(47 399)	(65 137)
Чистые денежные средства, (использованные на)/ поступившие от финансовой деятельности	(24 293)	4 499
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	8 964	(4 761)

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности в 2011 г. увеличились на 44,3% и составили 80 656 млн. руб. по сравнению с 55 877 млн. руб. в 2010 г., что обусловлено, преимущественно, увеличением чистой прибыли, полученной в 2011 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в 2011 г., уменьшилась на 27,2% и составила 47 399 млн. руб. по сравнению с 65 137 млн. руб. в 2010 г., что, преимущественно, связано с более низкими расходами, относящимися к строительству компанией ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

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

В 2011 г. отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность, составил 24 293 млн. руб. по сравнению с притоком денежных средств от финансовой деятельности в сумме 4 499 млн. руб. в 2010 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в 2011 г. составило 12 567 млн. руб. выплат по сравнению с 19 841 млн. руб. поступлений в 2010 г.

Поступления основных средств

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

<u>(в млн. руб.)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Разведка и добыча нефти	20 503	18 708
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	29 076 ⁽¹⁾	56 218
Нефтехимия	445	1 563
Корпоративный и прочие	2 911	1 632
Итого поступление основных средств	52 935	78 121

⁽¹⁾ Включает 27 575 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса в г. Нижнекамске (ТАНЕКО)

Анализ задолженности

На 31 декабря 2011 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 100 282 млн. рублей по сравнению с 105 294 млн. рублей на 31 декабря 2010 г.

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

Снижение общей суммы долгосрочных кредитов и займов в текущем периоде произошло, в основном, в связи с частичным погашением сумм, в соответствии с графиком погашения в рамках двухтраншевого (3 и 5 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 1,5 млрд. долл. США, организованного в октябре 2009 г., а также трехтраншевого (на 3, 5 и 7 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, организованного в июне 2010 г., частично компенсированного убытком по курсовым разницам, вследствие девальвации рубля относительно долл. США в соответствующем периоде. Задолженность по данным соглашениям, включая текущую часть, по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. составила 20 809 млн. руб. (646 млн. долл. США) и 37 043 млн. руб. (1 215 млн. долл. США), соответственно, по соглашению на 1,5 млрд. долл. США, а также 51 963 млн. руб. (1,614 млн. долл. США) и 60 954 млн. руб. (2 000 млн. долл. США), соответственно, по соглашению на 2 млрд. долл. США.

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 плюс 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 31 декабря 2011 г., включая текущую часть, представлены ниже:

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

(в млн. рублей)	На 31 декабря 2011
2012	38 506
2013	22 784
2014	29 089
2015	5 031
2016	1 059
Позже	3 813
Итого долгосрочная задолженность	100 282

Договорные обязательства, условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. Группа не имела обязательств по гарантиям.

Договорные и условные обязательства

Группа выступает ответчиком в ряде судебных процессов и является участником других процессов, возникающих в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности. В настоящее время исход этих процессов не может быть определен. Группа начисляет обязательства по всем известным потенциальным обязательствам, если существует вероятность убытка и сумма убытка может быть оценена с достаточной степенью точности. Основываясь на имеющейся информации, руководство считает, что существует низкий риск того, что будущие расходы, связанные с известными потенциальными обязательствами, окажут существенное негативное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ЗАО «Укртатнафта»

Ранее, и особенно в 2007 г., осуществлялись попытки оспорить приобретение акций ЗАО «Укртатнафта» компаниями AmRUZ и Seagroup, в том числе со стороны Фонда государственного имущества Украины и Национальной акционерной компании «Нафтогаз Украины» (далее, «Нафтогаз»). Правительство Украины является 100% собственником «Нафтогаза», который является владельцем 43% акций ЗАО «Укртатнафта».

Оспаривание прекратилось на некоторое время после того, как в апреле 2006 г. Верховный Суд Украины постановил, что оплата акций ЗАО «Укртатнафта» векселями, выпущенными AmRUZ и Seagroup, является законной. Несмотря на данное решение, в мае 2007 г. Министерство топлива и энергетики Украины (далее, «МТЭУ») возобновило попытки оспаривания и в результате добилось получения сомнительных судебных решений, после чего заявило о передаче на хранение «Нафтогазу» 18,3% пакета акций ЗАО «Укртатнафта», который представляет собой совокупную долю компаний AmRUZ и Seagroup в ЗАО «Укртатнафта». После этого, МТЭУ, по сути, приступило к отстранению Группы от осуществления своих прав акционера по отношению к ЗАО «Укртатнафта».

В октябре 2007 г. руководство ЗАО «Укртатнафта», назначенное акционерами компании, было насильно отстранено на основании сомнительного судебного решения. После этого вновь назначенное руководство ЗАО «Укртатнафта» осуществило ряд действий, направленных на легализацию контроля МТЭУ над акциями ЗАО «Укртатнафта», принадлежащими AmRUZ и Seagroup. Кроме того, впоследствии ЗАО «Укртатнафта» отказалось погасить свою задолженность перед «ЧМПКП Авто», украинской компанией-посредником, которая ранее приобретала сырую нефть у Группы для поставок ЗАО «Укртатнафта». После насильственной смены руководства, Компания (первоначально являвшаяся основным поставщиком сырой нефти на Кременчугский нефтеперерабатывающий завод) приостановила свои поставки на ЗАО «Укртатнафта» и инициировала

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

судебные разбирательства в отношении украинских акционеров в международном арбитраже. В ноябре 2009 г. Хозяйственный суд г. Полтавы по настоянию прокуратуры принял решение о возвращении учредителям 8,6% вкладов в уставный капитал ЗАО «Укртатнафта», без какой бы то ни было компенсации Компании.

В мае 2008 г. Татнефть возбудила иск в международном арбитраже против Украины на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины по стимулированию и взаимной защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее, «Российско-украинское соглашение»). Арбитраж должен рассмотреть вопрос о компенсации всех убытков, понесенных Компанией вследствие насильственного захвата ЗАО «Укртатнафта». Татнефть обратилась в арбитраж с иском о признании нарушения Украиной Российско-украинского соглашения и требованием к МТЭУ вернуть законное руководство ЗАО «Укртатнафта» и выплатить компенсацию в размере не менее 2,4 млрд. долларов США. В сентябре 2010 г. арбитражный трибунал вынес решение о том, что все требования Татнефти допустимы и что арбитражный трибунал обладает юрисдикцией для рассмотрения исковых требований Татнефти. Разбирательство теперь переходит в рассмотрения дела по существу, и решение ожидается в 2013 г.

В настоящее время осуществляется ряд юридических процедур в Украинских, Российских и Международных Судах по возвращению активов Группы. В результате продолжающихся судебных разбирательств в отношении интересов акционеров на 31 декабря 2011 г. Компания создала в полном объеме резерв на обесценение своих инвестиций в ЗАО «Укртатнафта».

Рыночные риски

Мы подвержены рыночному риску, связанному с изменениями, как обменного курса иностранных валют, так и процентных ставок. Мы подвержены валютному риску в связи с тем, что наши расходы номинированы в иностранной валюте. Мы подвержены рыночному риску, связанному с изменениями процентных ставок, которые могут затронуть стоимость нашего финансирования. Мы не используем финансовые инструменты (такие как форвардные валютные контракты, валютные опционы, процентные свопы и соглашения о будущей процентной ставке) для управления этими рыночными рисками. Кроме того, мы не владеем и не выпускаем производные и другие финансовые инструменты для целей торговли на фондовом рынке.

Риск изменения ставки процента

Мы подвержены процентному риску в отношении нашей задолженности, на которую проценты начисляются по плавающей ставке и в меньшей степени на нашу задолженность по фиксированной ставке. По состоянию на 31 декабря 2011 г. наша задолженность по кредитам составляла примерно 104 846 млн. руб., из которых примерно на 11 398 млн. руб. проценты начислялись по фиксированной ставке, а на 93 448 млн. руб. проценты начислялись по плавающей ставке, определяемой исходя из ЛИБОР для депозитов в долларах США (см. Примечание 11 «Займы» к аудированной консолидированной финансовой отчетности).

Мы производим заимствования для поддержания наших корпоративных целей, включая капитальные затраты и потребность в оборотных средствах. Повышение плавающей ставки приводит к увеличению стоимости новых заимствований и процентной ставки по непогашенным заимствованиям с переменной ставкой. Изменения процентной ставки могут также привести к значительным изменениям рыночной стоимости наших долговых обязательств. Однако, наша зависимость от уменьшения размера процентных ставок и соответствующего увеличения рыночной стоимости нашего долгового портфеля, оказала бы неблагоприятное воздействие на наши результаты только в той мере, в какой мы решили бы выкупить или каким-то иным образом погасить весь или часть портфеля наших долгов с фиксированной ставкой по ценам выше балансовой стоимости.

Валютный риск

Наш основной валютный риск связан с изменениями стоимости рубля по отношению к доллару США. На 31 декабря 2011 г. наша задолженность примерно на сумму 95 694 млн. руб. была денонмирована в долларах США (из общей суммы нашей задолженности в размере около 104 846 млн. руб. по состоянию на указанную дату). Обесценение стоимости рубля по отношению к доллару США приводит к увеличению рублевого

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

эквивалента наших расходов и издержек, номинированных в иностранной валюте, а также стоимость наших обязательств по обслуживанию задолженности, выраженной в иностранной валюте. Обесценивание рубля по отношению к доллару США также приводит к курсовым убыткам в связи с ростом рублевого эквивалента нашей валютной задолженности. По нашему мнению, риски, связанные с нашей валютной позицией, уменьшаются в связи с тем, что значительная часть нашей выручки деноминирована в долларах США, а потому в большей степени соответствует нашим валютным издержкам и обязательствам по обслуживанию задолженности. Кроме того, сумма нашей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011 г., составлявшая RR 36 486 млн. руб., также была выражена в долларах США и способствовала снижению нашей зависимости от колебаний курсов иностранных валют. По состоянию на 31 декабря 2011 г. курс рубля по отношению к доллару США снизился примерно на 5,6% с 31 декабря 2010 г. В 2011 г. Группа отразила чистый убыток по курсовым разницам, в размере RR 4 308 млн. рублей.

Риск, связанный с товарными ценами

Практически вся наша нефть и нефтепродукты реализуются в соответствии с краткосрочными контрактами и на спотовом рынке по ценам, отражающим конъюнктуру рынка. Рыночные цены при экспортной реализации нефти и нефтепродуктов зависят от динамики сделок на рынке товарных фьючерсов. Средние цены продаж могут отличаться от рыночных цен в результате неравномерного распределения объемов в течение всего периода, различий в качестве, условий поставки, отличающихся от справочных цен, различных условиях на местных рынках и других факторов. Цены внутреннего рынка в целом следуют за динамикой цен мирового рынка, но отличаются изменчивостью, обусловленной характером российского рынка. Мы не применяем каких-либо производных финансовых инструментов для хеджирования своих продаж сырой нефти и нефтепродуктов в целях уменьшения своей подверженности ценовому риску.

Объекты социальной сферы

Группа вносит значительный вклад в поддержание социальной инфраструктуры и благосостояния своих сотрудников в Республике Татарстан, включая строительство и содержание жилья, больниц, объектов культурно-оздоровительного назначения, предоставление транспортных и прочих услуг. Такие расходы регулярно утверждаются Советом Директоров после консультаций с правительственными органами и относятся на расходы в момент их возникновения.

Принципиальные аспекты учетной политики и оценки

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства выбрать соответствующую учетную политику, а также оценки и допущения, которые влияют на сообщаемые суммы активов, пассивов, доходов и расходов и раскрытие информации об условных активах и пассивах. Более подробная информация о существенных аспектах нашей учетной политики содержится в Примечании 3 к нашей аудированной консолидированной финансовой отчетности.

Заявления прогнозного характера

Некоторые утверждения в данном документе не являются историческими фактами, а являются заявлениями прогнозного характера (как этот термин определен в Законе США о реформе судопроизводства частным ценным бумагам 1995 г.). Мы можем время от времени делать письменные или устные заявления в отчетах, представляемых акционерам и в других сообщениях. Примеры таких прогнозных заявлений включают, в числе прочего:

- оценки поступлений, прибылей (или убытков), доходов (или убытков) на акцию, дивидендов, структуры капитала и других финансовых показателей или индексов;
- наши планы, цели и задачи, включая те, которые относятся к продукции или услугам;
- утверждения относительно будущей экономической деятельности; и
- предположения, на которых основываются такие заявления.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Такие слова, как «считает», «ожидает», «рассчитывает», «намеревается» и «планирует», а также аналогичные выражения используются для того, чтобы показать, что данное заявление является прогнозным, однако в этих целях могут использоваться и другие выражения.

По своей сути заявления прогнозного характера несут определенный риск и определенную степень неуверенности, как в отношении общего, так и в отношении частных, и всегда есть риск, что предсказания, ожидания, планы и другие прогнозные заявления не станут реальностью. Мы предостерегаем своих читателей о том, что целый ряд важных факторов может привести к тому, что действительные результаты будут значительно отличаться от планов, целей, ожиданий, предварительных оценок и намерений, выраженных в таких прогнозных заявлениях. Такие факторы включают:

- инфляцию, колебания процентных ставок, обменных курсов, рынка и денежные колебания;
- цены на нефть;
- последствия и изменения политики правительств России и Татарстана;
- последствия террористического акта или другого проявления геополитической нестабильности, как в России, так и в других регионах мира;
- последствия конкуренции на географическом и отраслевом уровнях, в сфере, в которой мы ведем свою деятельность;
- последствия изменения законодательства, регулирования, налогообложения или стандартов или практики бухгалтерского учета;
- наша способность увеличить свою долю рынка и контролировать расходы;
- приобретение и выбытие активов;
- технологические изменения; и
- успешное преодоление нами рисков того, о чем говорилось выше.

Этот приведенный выше список важных факторов не является исчерпывающим, и инвесторы и прочие лица, принимая решение относительно наших акций, Глобальных депозитарных акций (ГДА) или прочих ценных бумаг на основании заявлений прогнозного характера, должны с осторожностью подходить к вышеизложенным факторам и другим неопределенностям и событиям, особенно в свете той сложной политической, экономической, социальной и правовой обстановки, в которой мы осуществляем свою деятельность. Такие заявления прогнозного характера относятся только к дате, на которую они сделаны, и мы не берем на себя никаких обязательств обновлять или пересматривать их, даже в результате получения новой информации, будущих событий или чего-либо другого. Мы не делаем никаких заявлений, предупреждений или предсказаний, что результаты, прогнозируемые этими заявлениями, будут достигнуты, и в любом случае эти прогнозные заявления являются лишь одним из возможных сценариев и должны рассматриваться как наиболее вероятные или стандартные сценарии развития событий.