

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 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.*

#### **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 расширяет деятельность в сфере переработки нефти, производства нефтепродуктов и продуктов нефтехимии.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим», владеет 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», что дает право назначать одного представителя в Совет Директоров и одного представителя в Ревизионный Комитет Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «существенных» сделок и сделок с «заинтересованными сторонами», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен. Правительство Республики Татарстан контролирует или имеет существенное влияние, в том числе через ОАО «Связьинвестнефтехим», на ряд поставщиков и подрядчиков Компании, таких как производитель электроэнергии ОАО «Татэнерго» и нефтехимическую компанию ОАО «Нижнекамскнефтехим».

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.

По состоянию на 31 декабря 2008 года доказанные запасы нефти и конденсата Группы (по международной классификации Общества инженеров – нефтяников (SPE) и Мировых нефтяных конгрессов (WPC)) составили 790 млн. тонн (5 625 млн. барр.), оцененные по методу учета в постоянных ценах на нефть на конец года и 878 млн. тонн (6 255 млн. барр.), с использованием цены на нефть, средней за 12 месяцев 2008 г.

---

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	Изменение	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Выручка от реализации (млн. руб.)	444 332	24,72%	356 276
Чистая прибыль (млн. руб.)	8 413	(80,56)%	43 279
ЕВИТДА <sup>(*)</sup> (млн.руб.)	25 120	(64,25)%	70 269
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	3,79	(80,56)%	19,50
на привилегированную	3,53	(81,68)%	19,27
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	26 060	0,5%	25 933
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	185 628	0,5%	184 719
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	762,1	3,2%	738,5
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	1 078,7	(6,5)%	1 154
Доказанные запасы нефти и конденсата (млн. барр.) <sup>(**)</sup>	5 625	(8,4)%	6 140

<sup>(\*)</sup> См. определение на стр. 19

<sup>(\*\*)</sup> При использовании варианта по методу учета в постоянных ценах на конец года. Запасы нефти и конденсата, принадлежащие Группе, оцененные по варианту 12-месячной средней цены на нефть, по состоянию на 31 декабря 2008 г. составляли 6 255 млн. барр.

В 2008 г. наша чистая прибыль составила 8 413 млн. руб., что на 34 866 млн. руб. или на 80,56% меньше, чем в 2007 г. На нашу чистую прибыль значительное влияние оказали разовые и исключительные статьи, описанные ниже.

В течение первых семи месяцев 2008 г. на улучшение показателей нашей деятельности оказывало влияние увеличение средних мировых цен на нефть по сравнению с соответствующим периодом 2007 г., несмотря на рост расходов по приобретенной нефти, налогов, кроме налога на прибыль и транспортных тарифов. Усиление мирового финансового и экономического кризиса, который также привел к резкому снижению мировых цен на нефть, начавшемуся в третьем квартале и ставшему наиболее драматичным в четвертом квартале 2008 г., убыток от снижения курса рубля и высокий уровень экспортных пошлин (рассчитанных на основе цен на нефть, значительно превышающих цены реализации во время продаж), а также существенное снижение стоимости финансовых вложений Группы в четвертом квартале привели к снижению нашей чистой прибыли в 2008 г. по сравнению с 2007 г. В 2008 году мы отразили ряд значительных разовых и исключительных статей, большинство которых связано с мировым финансовым и экономическим кризисом. Эти и другие факторы, повлиявшие на результаты нашей деятельности, подробно рассмотрены в настоящем отчете.

#### Разовые и исключительные статьи

В нашей финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, были отражены следующие существенные разовые и исключительные статьи, влияющие на результаты деятельности Группы:

- Создан резерв по сомнительным долгам на дебиторскую задолженность, связанную с нашими продажами сырой нефти на Украину до октября 2007 года (см. секцию Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, стр. 17);

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

- Убыток от финансовых вложений в IPSCG Фонд (см. секцию Прочие доходы и убытки, стр. 18);
- Убыток по курсовым разницам дочерней компании (ТАНЕКО), имеющей значительную задолженность по банковскому займу, деноминированную в долларах США (см. секцию Прочие доходы и убытки, стр. 18);
- Снижение стоимости дочерней компании, занимающейся неосновной деятельностью, в соответствии с положениями стандарта SFAS 144 ОПБУ США (см. секцию Убытки от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений, стр. 17);
- Резерв под обесценение, связанный с косвенными инвестициями в ЗАО «Укртатнафта» (см. секцию Убытки от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений, стр. 17);
- Переоценка пенсионных обязательств Группы (см. секцию Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, стр. 17 и секцию Прочие операционные расходы, с.16);
- Накопленные убытки прошлых лет двух компаний, которые занимаются разведочной деятельностью и впервые консолидированы в нашу финансовую отчетность Группы в 2008 г., в соответствии с положениями FIN 46R. Инвестиции в данные компании ранее учитывались методом долевого участия (см. секцию Затраты на геологоразведочные работы, стр. 17);
- Выбытие медицинского актива Группы, относящегося к социальной сфере (см. секцию Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы, стр. 18);
- Списание задолженности компании, находящейся в процессе ликвидации (см. секцию Убытки от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений, стр. 17);
- Накопленные убытки прошлых лет компании нефтехимического сегмента первично консолидированной в финансовую отчетность Группы в 2008 г. (см. секцию Убытки от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений, стр. 17).

#### Сверка чистой прибыли и чистой прибыли до разовых и исключительных статей

	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Чистая прибыль	8 413
Разовые и исключительные статьи:	
Резерв по сомнительным долгам, относящийся к продажам в Украину <sup>(1)</sup>	10 786
Убыток от финансовых вложений в IPSCG Фонд	9 470
Убыток по курсовым разницам ТАНЕКО, имеющей задолженность, деноминированную в долларах США	6 582
Снижение стоимости дочерней компании	2,587
Резерв на обесценение, связанный с косвенными инвестициями в ЗАО «Укртатнафта»	2 004
Переоценка пенсионных обязательств Группы	1 658
Затраты на геологоразведочные работы первично консолидированных компаний (убытки прошлых лет)	1 455
Списание медицинского комплекса	1 379
Списание безнадежной задолженности	960
Убытки прошлых лет первично консолидированной компании	689
<b>Чистая прибыль до разовых и исключительных статей</b>	<b>45 983</b>

<sup>(1)</sup> -В финансовой отчетности за девять месяцев 2008 г. по ОПБУ США и в соответствующем Анализе руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности эта сумма была представлена с учетом колебаний валютного курса. В финансовой отчетности и в соответствующем Анализе руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности за 2008 г. мы представляем сумму резерва за вычетом курсовых разниц.

Разовые и исключительные статьи внесли вклад в увеличение отложенных налоговых активов Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

---

Чистая прибыль до разовых и исключительных статей не является показателем ОПБУ США. Компания полагает, что чистая прибыль до разовых и исключительных статей дает полезную информацию для инвесторов. Чистая прибыль до разовых и исключительных статей не должна рассматриваться отдельно, как альтернатива чистой прибыли, операционного дохода или каких-либо других показателей нашей хозяйственной деятельности по ОПБУ США

#### Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений Компании, подразделений по ремонту скважин и повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, отдела безопасности и логистики. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри ОАО «Татнефть».
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из нашего участия в ОАО «ТАНЕКО», компании, специально созданной с целью строительства и последующей эксплуатации нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в Нижнекамске, Татарстан, с мощностью до четырнадцати млн. тонн сырой нефти в год; также в данный сегмент входит подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка, ООО «Татнефть-АЗС-Центр» и ООО «Татнефть-АЗС-Запад», управляющие компании для сети автозаправочных станций под брендом «Татнефть»; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** - сегмент Нефтехимия объединен под управляющей компанией Татнефть-Нефтехим, который управляет ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод технического углерода» и ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть» и ОАО «Нижнекамский Механический Завод» и ООО Нижнекамский шинный завод ЦМК. ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента.

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

#### Обзор деятельности

##### Недавние достижения и перспективы

###### *Деятельность по разведке и добыче в Татарстане*

Одной из первостепенных стратегических целей Компании является поддержание текущего уровня добычи нефти на лицензионных месторождениях в Татарстане. В 2008 г. Компания увеличила добычу нефти на месторождениях в Татарстане на 0,1% по сравнению с предыдущим периодом 2007 г. В виду относительной выработанности основных добывающих месторождений Компании, значительная часть всей нефти, произведенной Компанией в Татарстане, была получена с использованием различных технологий повышения отдачи пластов. В 2008 г. Компания ввела в эксплуатацию 334 новые добывающие 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»).

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

#### *Деятельность по разведке и добыче за пределами Татарстана*

Группа продолжает расширять свою деятельность за пределами Татарстана. В 2008 г. Группа получила одну новую лицензию на разведку и добычу в Оренбургской области и две разведочные лицензии в Самарской 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, в частности, в Республике Калмыкия, в Ульяновской, Самарской, Оренбургской областях, Красноярском крае, Ненецком автономном округе и Чувашской республике. За пределами Российской Федерации Татнефть задействована в проектах в Ливии, Сирии и в других странах.

#### *Добыча сверхвязкой нефти (природного битума)*

В 2008 г. Компания продолжает выполнять пилотный проект по добыче сверхвязкой нефти (природного битума) на Ашальчинском месторождении в Татарстане, используя параллельную закачку пара в добывающие и нагнетательные скважины. Дебит сверхвязкой нефти из пилотных скважин в текущий момент достигает 25 тонн в день. 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 2008 года Группа продолжала работы, связанные со строительством компанией ОАО «ТАНЕКО» (ТАНЕКО), ранее называемого ЗАО Нижнекамский нефтеперерабатывающий завод, нового нефтеперерабатывающего нефтехимического комплекса в Нижнекамске, Татарстан. В 2008 года затраты, относящиеся к строительству, были профинансированы через долгосрочное кредитное соглашение на 2 млрд. долларов США, ранее синдицированное банками ABN AMRO (сейчас RBS), BNP Paribas (Suisse) SA, Citibank International PLC, Bayerische Нуро-und Vereinsbank AG, Sumitomo Mitsui Finance Dublin и WestLB AG.

#### *Нефтехимия*

Основная компания нефтехимического сегмента Группы - ОАО Нижнекамскшина, в 2008 г. произвела 11,9 миллионов шин. В 2007 году была введена в эксплуатацию новая передовая линия для производства резиновых смесей с производительностью 1 200 тонн в месяц, которая позволит Нижнекамскшине производить современные высокоэффективные шины. Группа продолжает инвестировать в модернизацию и улучшение производственной базы Нижнекамскшины для укрепления ее рыночной конкурентоспособности.

#### **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 31 декабря 2008 и 2007 гг. по международной классификации Общества инженеров – нефтяников (SPE) и Мировых нефтяных конгрессов (WPC).

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

---

#### (А) Вариант по методу учета в постоянных ценах на конец года

Чистые запасы нефти и конденсата (млн. барр.)	На 31 декабря 2008	Изменения в 2008		На 31 декабря 2007
		Добыча	Пересмотр предыдущих оценок	
Доказанные запасы	5 625	(186)	(329)	6 140
Вероятные запасы	642			2 141
Возможные запасы	248			610

#### (В) Вариант с использованием 12-месячной средней цены на нефть

Чистые запасы нефти и конденсата (млн. барр.)	На 31 декабря 2008
Доказанные запасы	6 255
Вероятные запасы	701
Возможные запасы	604

Оценка принадлежащих Группе запасов нефти и газа с использованием метода учета в постоянных ценах на конец года является требованием для подготовки финансовой отчетности Группы в соответствии с ОПБУ США на конец 2008 г. Данное требование связано с определением запасов нефти и газа, установленным Комиссией по ценным бумагам США (SEC). В связи с последними изменениями в положениях, определения SEC сейчас позволяют использовать 12-месячное среднее значение цены на нефть для целей отчетности по запасам нефти и газа, принадлежащим Группе, начиная с 2009 г. Группа считает, что вариант 12-месячной средней цены на нефть дает справедливое представление запасов Группы в текущей экономической ситуации, особенно в условиях очень сильной волатильности цены на нефть, которая наблюдалась в течение 2008 г.

Большая часть оцененных объектов собственности находятся в Волго-Уральской нефтегазоносном регионе и включает более 100 разбуренных и разрабатываемых нефтяных месторождений с действующим фондом около 29 200 скважин. Кроме того, в 2008 году были отражены оценочные запасы по 21 месторождению битумов.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

#### **Производственные показатели**

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2008</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2007</b>
Добыча нефти (млн. тонн)	26,1	25,9
Добыча нефти (млн. барр.)	185,6	184,7
Переработка нефти (млн. тонн)	0,5	0,5
Переработка нефти (млн. барр.)	3,8	3,9
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	762,1	738,5
Переработка газопродуктов (млн. куб. м)	683,8	658,8

#### **Добыча сырой нефти и газа**

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илкенфеть», ЗАО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Калматнефть») в 2008 г. увеличилась на 0,5% по сравнению с 2007 г. и составила 26,1 млн. метрических тонн. Рост объемов добычи нефти, в основном, обусловлен внедрением современных вторичных и третичных методов и новых технологий на месторождениях Компании в Татарстане, а также увеличением добычи на месторождениях за пределами Татарстана. Добыча газа в 2008 г. увеличилась на 3,2% и составила 762,1 млн. куб. м. по сравнению с 738,5 млн. куб. м. в 2007 г.

#### **Экспорт нефти**

Группа продолжает экспортировать свою сырую нефть через Транснефть, государственную монополию и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В течение 2008 г. Группа экспортировала приблизительно 66% добытой сырой нефти по сравнению с 69% в 2007 г.

#### **Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы**

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

#### **Цены на нефть и нефтепродукты**

Цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты, является основным фактором, определяющим нашу выручку.

Рост цен в первом полугодии 2008 г. происходил на фоне растущего влияния геополитических факторов, что дополнительно усиливалось спекулятивными настроениями на финансовых рынках. Продолжающиеся колебания курса американского доллара и опасения падения предложения на рынке нефти также способствовали росту цен. Во втором полугодии 2008 г. отмечались существенные колебания цен на нефть: цена достигала как своего минимального (144,2 долл./барр. в начале июля), так и своего максимального значения. В конце декабря 2008 г. на рынке нефти наблюдались самые резкие колебания котировок за всю историю торгов. Мировой финансовый кризис отбросил стоимость нефти до минимального за двенадцать месяцев значения (33,6 долл./барр. в конце декабря).

В 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 других рынках, предлагается для продажи на внутреннем рынке по ценам, определяемым на основе отдельных соглашений.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

Большая часть нефти, продаваемой нами на экспорт и на внутреннем рынке, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец года цены на сырую нефть во всем мире и в России в 2008 и 2007 гг.

#### Цены на нефть

Мировой рынок	Средние за год, закончившийся 31 декабря		Изменение	На 31 декабря		Изменение
	2008	2007		2008	2007	
(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)						
Нефть марки «Брент»	97,0	72,5	33,7%	36,5	96,0	(61,9)%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)*	94,5	69,5	35,9%	36,1	93,6	(61,4)%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)*	94,6	69,3	36,5%	35,7	92,6	(61,5)%

Источник: Платтс

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

Российский рынок	Средние за год, закончившийся 31 декабря		Изменение	На 31 декабря		Изменение
	2008	2007		2008	2007	
(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Сырая нефть*	6 786	6 288	7,9%	2 627	8 062	(67,4)%

Источник: Кортес

\*Без НДС

#### 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 макроэкономическим 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 основана на контрактах с Транснефтью и ее дочерними структурами, в которых сформулированы основные обязательства между сторонами, включая право Транснефти смешивать или замещать нефть Компании нефтью других производителей. Сырая нефть, принадлежащая Группе, смешивается в трубопроводе Транснефти 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 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 существенные 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.



## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

В 2008 г. Компания отгрузила около 47% (54% в 2007г.) всей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном в Польшу, Чешскую Республику и Венгрию); 46% (30% в 2007 г.) экспортной нефти было отгружено через порты Черного моря (в основном, Новороссийск); 6% (11% в 2007г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря и 1% (5% в 2007г.) экспортной нефти было отгружено через украинские порты (в основном, Южный).

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 некоторых других факторов. ФСТ пересматривает тарифы не реже одного раза в год.

#### **Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты**

Значительную долю доходов, Группа получает в долларах США от продаж нефти и нефтепродуктов на экспорт. 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, на операционную маржу в большинстве случаев негативно влияет укрепление рубля относительно доллара США, т.к. это приводит к большему росту затрат относительно доходов. Исторически сложилось, что Группа не использует финансовые инструменты для хеджирования изменений обменного курса иностранной валюты.

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

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2008</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2007</b>
Рублевая инфляция	13,3%	11,9%
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	29,38	24,55
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	24,85	25,57
Номинальное укрепление (девальвация) рубля	(19,7)%	6,8%
Реальное укрепление (девальвация) рубля по отношению к доллару США	(5,3)%	20,0%

*Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России*

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

#### **Налогообложение**

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

Дополнительно к налогу на прибыль Группа выплачивает следующие виды налогов:

- Налог на добычу полезных ископаемых;
- Экспортные пошлины;

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

- Акцизы на нефтепродукты;
- Налог на добавленную стоимость;
- Налог на имущество;
- Земельный налог;
- Транспортный налог;
- Прочие местные налоги и сборы; и
- Штрафы и проценты по налогам.

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

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

Налог	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007	Изменение	Налогооблагаемая база
Налог на прибыль – максимальная ставка	24%	24%	-	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 <sup>(1)</sup>	3 329	2 470	34,8%	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
<i>Акцизы на нефтепродукты:</i>				
Высокооктановый бензин	3 629	3 629	-	Метрическая тонна, произведенная и реализованная на внутреннем рынке <sup>(2)</sup>
Низкооктановый бензин	2 657	2 657	-	
Дизельное топливо	1 080	1 080	-	
Моторные масла	2 951	2 951	-	
Прямогонный бензин	2 657	2 657	-	
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	355,2	206,5	72,0%	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Легкие дистилляты (бензин) и средние дистилляты (дизельное топливо)	251,6	151,5	66,1%	Экспортируемая
Жидкие топлива (мазут)	135,6	81,6	66,2%	метрическая тонна

<sup>(1)</sup> Без учета дифференцированного налогообложения

<sup>(2)</sup> Акцизы выплачиваются на нефтепродукты, произведенные и реализованные на внутреннем рынке. Плательщиками акцизов являются компании, которые продают нефтепродукты конечному покупателю, в то время как производители и перекупщики начисляют акциз и впоследствии возмещают его, исходя из определенных законодательством условий.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

В 2008 г. ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяных компаний, значительно увеличились по сравнению с предыдущим годом. Налог на добычу полезных ископаемых увеличился на 35%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 72%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 66%.

Увеличение налога на добычу полезных ископаемых в 2008 г. объясняется увеличением средней цены на нефть марки Юралс на 35%, частично компенсированное уменьшением среднего обменного курса доллара США к рублю на 3% за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2007 г. Величина акцизов на нефтепродукты осталась на том же уровне, что и в 2007 г.

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых.** В соответствии с Федеральным законом № 151-ФЗ «О внесении изменений в Статью 26, Часть 2 Налогового кодекса Российской Федерации и рассмотрении определенных законодательных актов Российской Федерации, утративших силу» от 27 июля 2006 г. (далее «Новый Закон о налоге на добычу полезных ископаемых»), вступившим в действие с 1 января 2007 г., ставка налога на добычу полезных ископаемых дифференцируется. В соответствии с Новым законом о налоге на добычу полезных ископаемых, ставка налога на произведенную сырую нефть устанавливается в размере 419 руб. (аналогично уровню 2005 г.). Данная ставка применяется с дисконтом, в зависимости от уровня международных цен на нефть и степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше в соответствии с Российской системой классификации запасов.

В соответствии с Новым Законом о налоге на добычу полезных ископаемых, Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, вместе с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за 2008 г. с этих месторождений в размере 8,3 млрд. руб.

Также, одним из ключевых условий Нового Закона о налоге на добычу полезных ископаемых является нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых 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 на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях облагалась нулевой ставкой налога на добычу полезных ископаемых и за 2008 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 57 млн. руб.

Начиная с 1 января 2009 г. изменилась формула расчета ставки налога на добычу полезных ископаемых. Пороговая цена на нефть, до которой ставка налога равна нулю, повышена с 9,00 до 15,00 долл./барр. Это приводит к снижению расхода по НДС в размере 1,3 долл. на баррель добычи нефти в России. Также расширяется 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).

**Ставка экспортных пошлин на нефть.** До 1 октября 2008 г. ставки вывозных таможенных пошлин на нефть устанавливались Правительством Российской Федерации на двухмесячные периоды. Ставки пошлин в определенном периоде зависели от международных цен на нефть марки «Юралс» за два месяца, предшествующих данному периоду. Таким образом, метод расчета экспортной пошлины на нефть, используемый российским Правительством, приводил к двухмесячной разнице между колебаниями цен на нефть и изменением экспортной пошлины.

Такой метод расчета был изменен в сентябре 2008 г., когда была установлена специальная ставка пошлины за октябрь и ноябрь 2008 г. в размере 372,20 и 287,30 долл./т соответственно с целью компенсировать нефтяным компаниям негативное влияние от снижения цен на нефть. Начиная с декабря 2008 г. расчет ставки пошлины будет производиться ежемесячно на основании мониторинга нефтяных цен за непосредственно предшествующий месяц.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

---

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

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

Ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась в 2008 г. на 72% и составила 355,2 долл. США за тонну (48,5 долл. США за барр.) по сравнению с 206,5 долл. США за тонну (28,2 долл. США за барр.) в 2007 г. Данное увеличение в сравниваемые периоды связано с ростом цен «Юралс», которые повысились в течение всего года на 36% до 94,5 долл. США за барр. в 2008 г. по сравнению с 69,5 долл. США за барр. в 2007 г.

Начиная с 2007 г. нефть, экспортируемая с территории России в Белоруссию, подлежит обложению вывозной таможенной пошлиной. В результате последних изменений в таможенном законодательстве Российской Федерации, для расчета ставки пошлины на экспорт нефти из России в Белоруссию, установленной Правительством Российской Федерации, должен применяться коэффициент-мультипликатор равный 0,335 в 2008 г. (0,293 в 2007 г.). Начиная с 1 января 2009 г. данный мультипликатор был увеличен до 0,356.

**Налог на имущество.** В соответствии с дополнениями к Российскому законодательству, начиная с 1 января 2004 г., максимальная ставка по налогу на имущество была установлена в размере 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.** До 2009 г. прибыль от деятельности Группы в Российской Федерации облагалась налогом на прибыль по ставке 24%. Федеральная ставка налога составляла 6,5%, региональная ставка могла варьироваться от 13,5% до 17,5% по усмотрению региональных органов власти. 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 составляет от 13,5% до 18,0%.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

#### Год, закончившийся 31 декабря 2008г. в сравнении с годом, закончившимся 31 декабря 2007г.

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

(в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007	Изменение
<b>Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности</b>	<b>444 332</b>	<b>356 276</b>	<b>24,7%</b>
<b>Расходы и прочие вычеты</b>			
Операционные расходы	65 961	59 623	10,6%
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	58 919	43 297	36,1%
Затраты на геологоразведочные работы	3 770	1 577	139,1%
Транспортные расходы	11 556	8 431	37,1%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	36 571	22 349	63,6%
Амортизация, истощение и износ	10 139	10 379	(2,3)%
Убытки от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	1 684	5 253	(67,9)%
Налоги, кроме налога на прибыль	217 271	146 299	48,5%
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	4 258	2 340	82%
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>410 129</b>	<b>299 548</b>	<b>36,9%</b>
(Убытки)/доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(9 556)	5 789	(265,1)%
Убыток по курсовым разницам	(6 135)	(2 623)	133,9%
Доходы по процентам	3 753	2 779	35%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(580)	(60)	866,7%
Прочие убытки, нетто	(3 531)	(4)	88 175%
<b>Итого прочие (убытки) /доходы</b>	<b>(16 049)</b>	<b>5 881</b>	<b>(372,9)%</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль и доли меньшинства</b>	<b>18 154</b>	<b>62 609</b>	<b>(71)%</b>
Текущий налог на прибыль	(16 043)	(18 895)	(15,1)%
Отложенный налог на прибыль	6 701	641	945,4%
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(9 342)</b>	<b>(18 254)</b>	<b>(48,8)%</b>
Доля меньшинства в чистой прибыли	(399)	(1 076)	(62,9)%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>8 413</b>	<b>43 279</b>	<b>(80,6)%</b>

Ниже приведен анализ основных финансовых показателей вышеприведенной финансовой информации.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 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.)	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Нефть	346 261	270 960
Нефтепродукты	55 544	43 226
Нефтехимия	21 993	23 180
Прочая реализация	20 534	18 910
<b>Итого выручка и прочие операционные доходы</b>	<b>444 332</b>	<b>356 276</b>

Выручка и прочие операционные доходы в 2008 г. увеличились на 24,7% до 444 332 млн. руб. по сравнению с 356 276 млн. руб. в 2007 г. Увеличение доходов преимущественно связано с общим повышением цен на нефть и нефтепродукты, а также увеличением объемов реализации нефти в страны дальнего зарубежья.

#### *Выручка от реализации нефти*

В 2008 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 27,8% и составила 346 261 млн. руб. по сравнению с 270 960 млн. руб. в 2007 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	Изменение	За год, закончившийся 31 декабря 2007
<b>Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке</b>			
Выручка (млн. руб.)	65 806	19,7%	54 954
Объем (тыс. тонн)	9 162	2,3%	8 957
Цена реализации (руб./тонну)	7 183	17,1%	6 135
<b>Сырая нефть- реализация в СНГ<sup>(1)</sup></b>			
Выручка (млн. руб.)	15 800	(72,7)%	57 893
Объем (тыс. тонн)	1 587	(70,6)%	5 401
Цена реализации (руб./тонну)	9 956	(7,1)%	10 719
<b>Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья</b>			
Выручка (млн.руб.)	264 655	67,4%	158 113
Объем (тыс. тонн)	15 637	26,2%	12 394
Цена реализации (руб./тонну)	16 925	32,7%	12 757

<sup>(1)</sup> – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств (не включая Российскую Федерацию).

#### *Выручка от реализации нефтепродуктов*

В 2008 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 28,5% и составила 55 544 млн. руб. по сравнению с 43 226 млн. руб. в 2007 г. В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки от реализации нефтепродуктов:

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	Изменение	За год, закончившийся 31 декабря 2007
<b>Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке</b>			
Выручка (млн. руб.)	48 707	31,6%	37 013
Объем (тыс. тонн)	2 892	(1,6)%	2 939
Цена реализации (руб./тонну)	16 842	33,7%	12 594
<b>Нефтепродукты - реализация в СНГ</b>			
Выручка (млн. руб.)	673	(74,8)%	2 669
Объем (тыс. тонн)	53	(64,7)%	150
Цена реализации (руб./тонну)	12 698	(28,6)%	17 793
<b>Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья</b>			
Выручка (млн. руб.)	6 164	73,9%	3 544
Объем (тыс. тонн)	408	24%	329
Цена реализации (руб./тонну)	15 108	40,3%	10 772

#### *Выручка от реализации продуктов нефтехимии*

В таблице приведен анализ выручки от реализации продуктов нефтехимии:

( в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2008	Изменение	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Реализация шин	21 209	(5,8)%	22 516
Реализация прочих продуктов нефтехимии	784	18,1%	664
<b>Итого реализация продуктов нефтехимии</b>	<b>21 993</b>	<b>(5,1)%</b>	<b>23 180</b>

Снижение выручки от реализации продуктов нефтехимии обусловлено снижением объемов реализации. Производство шин Группой в 2008 г. уменьшилось на 4% по сравнению с 2007 г. и составило 11,9 млн. шин.

#### *Прочая реализация*

Прочая реализация в 2008 г. увеличилась на 8,6% и составила 20 534 млн. руб. по сравнению с 18 910 млн. руб. в 2007 г. Прочая реализация представляет собой реализацию материалов, оборудования и различных видов нефтесервисных услуг (таких как бурение, извлечение нефти, строительство, ремонт и геофизические работы), предоставляемых дочерними предприятиями Компании сторонним предприятиям. В 2008 г. увеличение выручки в прочей реализации преимущественно обусловлено увеличением выручки от реализации товаров и предоставления транспортных, а также прочих услуг.

#### Расходы и прочие вычеты

**Операционные расходы.** Операционные расходы включают в себя следующие виды расходов:

( в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Расходы на добычу нефти	28 783	22 168
Расходы на производство продуктов нефтехимии	18 415	18 287
Прочие операционные расходы	18 763	19 168
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>65 961</b>	<b>59 623</b>

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

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

**Расходы на добычу нефти.** Расходы Группы на добычу состоят из расходов на добычу нефти и газа, понесенные подразделениями и дочерними предприятиями Компании, добывающими нефть и газ. Они включают в себя расходы на текущий ремонт добывающего оборудования, заработную плату, расходы на искусственную стимуляцию пластов, 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 реализацией товаров и услуг (таких как электричество, отопление, и т.д.), которые не имеют отношения к основному виду деятельности, начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, и изменение запасов нефти и нефтепродуктов, были исключены из состава затрат на добычу нефти и вошли в состав прочих операционных расходов.

Расходы на добычу нефти составили 155 руб./барр. в 2008 г., в сравнении с 120 руб./барр. в 2007 г. Увеличение на 29,1% преимущественно обусловлено повышением стоимости услуг по эксплуатации оборудования, ремонта и тарифов на электричество.

**Затраты на производство продуктов нефтехимии.** Затраты на производство продуктов нефтехимии преимущественно состоят из затрат на материалы, заработную плату, текущий ремонт и электричество, потребляемое в процессе производства продуктов нефтехимии. Затраты на производство продуктов нефтехимии увеличились на 0,7 % и составили 18 415 млн. руб. в 2008 г., что преимущественно связано с ростом тарифов на электричество, заработной платы и затрат на ремонт. Данное увеличение было относительно незначительным в связи с более низким объемом производства шин и прочих продуктов нефтехимии в 2008 г. по сравнению с прошлым годом.

**Прочие операционные расходы** включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, изменение запасов нефти и нефтепродуктов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с производством нефти и газа. Прочие операционные расходы уменьшились до 18 763 млн. руб., или на 2,1% по сравнению с 2007 г. за счет снижения затрат на прочие услуги. Также, прочие операционные расходы в 2008г. включали часть переоценки пенсионных обязательств Группы своим сотрудникам на сумму 855 млн. руб.

**Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов.** В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов за девять месяцев 2008 и 2007 гг.:

( в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	38 046	29 938
Объем (тыс. тонн)	2 331	2 403
Средняя цена (руб./тонну)	16 319	12 460
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	20 873	13 359
Объем (тыс. тонн)	1 656	1 334
Средняя цена (руб./тонну)	12 603	10 014
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b>	<b>58 919</b>	<b>43 297</b>

Закупки нефтепродуктов увеличились на 27% и составили 38 046 млн. руб. в 2008 г. по сравнению с 29 938 млн. руб. в 2007 г. за счет роста средней закупочной цены за тонну на 31%.

Закупки нефти увеличились на 56% до 20 873 млн. руб. в 2008 г. по сравнению с 13 359 млн. руб. в 2007 г., за счет повышения объемов закупок нефти для перепродажи на 24%, а также роста средней закупочной цены за тонну на 26%.



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

**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 3 770 млн. руб. в 2008 г. по сравнению с 1 577 млн. руб. в 2007 г., преимущественно, в результате первичной консолидации разведочных компаний в соответствии с положениями FIN 46R. В результате их деятельности пока не обнаружены запасы сырой нефти или газа. Инвестиции в данные компании ранее учитывались методом долевого участия. Накопленные убытки данных компаний были отражены в финансовой отчетности Группы за 2008 г. в сумме 1 455 млн. руб.

**Транспортные расходы.** Транспортные расходы связаны с доставкой собственной нефти и покупной нефти и нефтепродуктов, возникающие, в основном, при транспортировке нефти нашим покупателям через нефтепроводы Транснефти. В 2008 г. транспортные расходы увеличились на 37,1% и составили 11 556 млн. руб. по сравнению с 8 431 млн. руб. в 2007 г. в результате увеличения транспортных тарифов.

**Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.** Некоторые категории коммерческих, общехозяйственных и административных расходов являются фиксированными и не связаны непосредственно с производством. К ним относятся расходы на заработную плату, общие производственные расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по опционам, расходы на юридические, аудиторские, консультационные услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам. В 2008 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 14 222 млн. руб. и составили 36 571 млн. руб. по сравнению с 2007 г., что связано с отражением резерва по сомнительным долгам, созданного на дебиторскую задолженность, относящуюся к продажам сырой нефти в Украину до октября 2007 г. на сумму 10 786 млн. руб. (см. секцию Договорные и условные обязательства на стр. 22-23). Также, Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы в 2008г. включали часть переоценки пенсионных обязательств Группы своему руководству на сумму 803 млн. руб.

**Убытки от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений.** Убытки от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в 2008 г. составили 1 684 млн. руб. по сравнению с 5 253 млн. руб. в 2007 г.

В 2008 г. убытки включали следующие разовые корректировки:

- снижение стоимости в сумме 2 587 млн. руб. в соответствии с положениями стандарта SFAS 144 ОПБУ США, долгосрочных активов ОАО ЛДС-1000, владельца и оператора хоккейной арены в городе Казань, приобретенного в апреле 2006 г.;
- резерв под обесценение, связанный с косвенными инвестициями в ЗАО «Укртатнафта» в сумме 2 004 млн. руб. (см. секцию Договорные и условные обязательства на стр. 22-23);
- списание невозвратного долга не связанной с Группой компании, находящейся в процессе ликвидации в сумме 960 млн. руб.;
- накопленные убытки компании в нефтехимическом сегменте, первично консолидированной в отчетность Группы, в сумме 689 млн. руб.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Экспортные пошлины	136 541	85 327
Налог на добычу полезных ископаемых	77 235	58 049
Налог на имущество	1 493	1 398
Акцизы	328	300
Штрафы и пени	121	205
Прочие	1 553	1 020
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>217 271</b>	<b>146 299</b>

В 2008 г. налоги, кроме налога на прибыль увеличились на 48,5% и составили 217 271 млн. руб. по сравнению с 146 299 млн. руб. в 2007 г. Увеличение преимущественно обусловлено повышением экспортных пошлин и

## **ОАО ТАНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть, что было частично компенсировано введением дифференцированной ставки налога на добычу полезных ископаемых. В 2008 г. по сравнению с 2007 г. наши экспортные пошлины увеличились на 60%, в то время как увеличение установленной ставки экспортной пошлины произошло на 72%. Налог на добычу полезных ископаемых Группы увеличился на 33,1%, в то время как установленная ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 35%. Наши расходы на акцизы увеличились до 328 млн. руб. по сравнению с 300 млн. руб. в соответствующем периоде 2007 г., что произошло преимущественно в результате увеличения производства и продажи на внутреннем рынке налогооблагаемых видов нефтепродуктов (преимущественно дизельного топлива и бензина). Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 года расчет базовой ставки по налогу на добычу полезных ископаемых был пересмотрен в сторону предоставления льготы для месторождений, у которых коэффициент выработанности составляет 80% и более, как определено по Российской классификации запасов и ресурсов. По новым правилам Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, совместно с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за 2008 г. в размере 8,3 млрд. руб.

С апреля 2008 г., Компания применила нулевую ставку по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти, добытой на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях, в результате чего в 2008 году налоговые льготы составили приблизительно 57 млн. руб.

**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 2008 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы выросли до 4 258 млн. руб. по сравнению с 2 340 млн. руб. в 2007 г., что связано с выбытием медицинского актива Группы, относящегося к социальной сфере, на сумму 1 379 млн. руб.

#### **Прочие доходы и убытки**

Группа понесла убытки от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, которые составили 9 556 млн. руб. в 2008 г. по сравнению с 5 789 млн. руб. доходов в 2007 г., в результате увеличения нашей доли в убытках IPCG Фонда в размере 9 470 млн. руб. в 2008 г. по сравнению с нашей долей в прибыли в размере 4 545 млн. руб. в 2007 году.

В 2008 г. убыток по курсовым разницам увеличился до 6 135 млн. руб. по сравнению с 2 623 млн. руб. в 2007 г., что связано со снижением среднего обменного курса российского рубля по отношению к доллару США в 2008 г. по сравнению с 2007 г. Данный убыток в основном был понесен в результате убытка по курсовым разницам в сумме 6 582 млн. руб. по банковскому займу, деноминированному в долларах США, в соответствии с долгосрочным соглашением на строительство ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

В 2008 г. доходы по процентам увеличились на 35% до 3 753 млн. руб. по сравнению с 2007 г., что связано с процентами, полученными по нашим краткосрочным и долгосрочным депозитным сертификатам. В 2008 г. расходы по процентам увеличились с 60 млн. руб. до 580 млн. руб. по сравнению с 2007 годом, что связано с увеличением заемных средств (за 2008 г. средняя сумма долга увеличился по сравнению с 2007 г.).

Прочие убытки, нетто, в 2008 г. составили 3 531 млн. руб. по сравнению с 4 млн. руб. прочих убытков, нетто в 2007 г., что преимущественно связано с реализованными убытками по операциям с торговыми ценными бумагами.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

---

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

( в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Чистая прибыль	8 413	43 279
Плюс:		
Доля меньшинства	399	1 076
Расходы по налогу на прибыль	9 342	18 254
Амортизация, истощение и износ	10 139	10 379
Расходы по процентам	580	60
Доходы по процентам	(3 753)	(2 779)
<b>EBITDA</b>	<b>25 120</b>	<b>70 269</b>

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.

#### Кредитные рейтинги

В 2008 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердила долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Группы на уровне ВВ с прогнозом «стабильный».

В 2008 г. рейтинговое агентство Moody's присвоило 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. Схожие рейтинги, присвоенные Татнефти и/или различным типам её ценных бумаг, не обязательно означают одно и то же. 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 ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

#### Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

( в млн. руб.)	На 31 декабря 2008	На 31 декабря 2007
Текущие активы	116 620	126 595
Долгосрочные активы	276 360	243 624
<b>Итого активы</b>	<b>392 980</b>	<b>370 219</b>
Текущие обязательства	32 043	38 428
Долгосрочные обязательства	96 078	63 233
<b>Итого обязательства</b>	<b>128 121</b>	<b>101 661</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>260 276</b>	<b>264 059</b>
Оборотный капитал	84 577	88 167
Коэффициент текущей ликвидности	3,64	3,29

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 декабря 2008 г. оборотный капитал Группы составил 84 577 млн. руб. по сравнению с 88 167 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 г. Снижение оборотного капитала преимущественно связано с уменьшением дебиторской задолженности.

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

( в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	47 852	48 033
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(61 735)	(39 624)
Чистые денежные средства, поступившие от/(использованные на) финансовую деятельность	14 291	(2 268)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	408	6 141

#### Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от основной деятельности. Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности в 2008 г уменьшились на 0,4% и составили 47 852 млн. руб. по сравнению с 48 033 млн. руб. в 2007 года, что преимущественно обусловлено снижением способности Группы генерировать денежные средства в четвертом квартале 2008 г.

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

#### Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность в 2008 г увеличился на 55,8% и составил 61 735 млн. руб. по сравнению с 39 624 млн. руб. в 2007 г., что преимущественно связано с увеличением расходов на приобретение и модернизацию основных средств, в основном, относящихся к ТАНЕКО.

#### Чистые денежные средства, полученные от/(использованные на) финансовую деятельность

В 2008 г. приток денежных средств от финансовой деятельности, составил 14 291 млн. руб. по сравнению с оттоком денежных средств в сумме 2 268 млн. руб. в 2007 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в 2008 г. составило 29 749 млн. руб. поступлений по сравнению с 9 283 млн. руб. поступлений в 2007 г.

#### Поступления основных средств

Поступления основных средств (в разбивке по сегментам) за 2008 г. по сравнению с 2007 г., представлены ниже:

<b>(в млн. руб.)</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2008</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2007</b>
Разведка и добыча нефти	23 391	19 445
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	26 613 <sup>(1)</sup>	10 754
Нефтехимия	6 263 <sup>(2)</sup>	2 061
Корпоративный и прочие	4 207	2 175
<b>Итого поступление основных средств</b>	<b>60 474</b>	<b>34 435</b>

<sup>(1)</sup> Включает 25 876 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса ТАНЕКО

<sup>(2)</sup> Включает 5 266 млн. руб. затрат, относящихся к новой производственной линии по выпуску шин с металлокордом

#### Анализ задолженности

На 31 декабря 2008 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 44 889 млн. рублей по сравнению с 9 326 млн. рублей на 31 декабря 2007 г. Данное увеличение задолженности произошло в результате увеличения суммы задолженности по долгосрочному соглашению для строительства ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов на 2 млрд. долларов США.

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 31 декабря 2008 г., включая текущую часть, представлены ниже:

<b>(в млн. рублей)</b>	<b>На 31 декабря 2008</b>
2009	76
2010	43 736
2011	1 046
2012	-
2013 и позже	31
<b>Итого долгосрочная задолженность</b>	<b>44 889</b>

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

#### **Договорные обязательства, условные события и забалансовые обязательства**

##### **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.

##### **Гарантии**

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа не имела обязательств по гарантиям.

##### **Обязательства, связанные с юридическими вопросами**

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.

##### **Договорные и условные обязательства**

###### *ЗАО «Укртатнафта»*

Ранее, и особенно в 2007 году, 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» («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 года Верховный Суд Украины постановил, что оплата акций ЗАО «Укртатнафта» векселями, выпущенными AmRUZ и Seagroup, является законной. Несмотря на данное решение, в мае 2007 года Министерство топлива и энергетики Украины («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 года 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 процессуальные действия в международном арбитраже по оспариванию действий украинской стороны.

В мае 2008 года Компания возбудила иск в международном арбитраже против Украины на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины по

## **ОАО ТАНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

стимулированию и взаимной защите инвестиций от 27 ноября 1998 года («Российско-украинское соглашение»). Арбитраж должен рассмотреть вопрос о компенсации убытков, понесенных Компанией вследствие насильственного захвата ЗАО «Укртатнафта». Компания обратилась в арбитраж с иском о признании нарушения Украиной Российско-украинского соглашения и требованием к МТЭУ возратить законное руководство ЗАО «Укртатнафта» и выплатить компенсацию в размере не менее 1,1 млрд. долларов США. В настоящее время готовятся аналогичные иски от имени компаний Seagroup и AmRUZ.

4 сентября 2008 г., хозяйственный суд г. Киева по настоянию прокуратуры принял решение о ликвидации ЗАО «Укртатнафта» и возвращении учредителям вкладов в уставный капитал, включая все виды денежных средств, и передачу активов Кременчугского НПЗ украинским учредителям. Это решение еще не приобрело законной силы и в настоящий момент находится в стадии апелляции.

В настоящее время осуществляется ряд юридических процедур в Украинских, Российских и Международных Судах по возвращению активов Группы. На 31 Декабря 2008 года, все юридические процедуры, указанные выше не дали существенных результатов. В результате продолжающихся судебных разбирательств в отношении интересов акционеров в 2008 году Компания создала в полном объеме резерв под обесценение своих косвенных инвестиций в ЗАО «Укртатнафта».

### **Количественные и качественные данные о рыночном риске**

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 2008 г. наша задолженность по кредитам составляла примерно 50 624 млн. руб., из которых примерно на 3 819 млн. руб. проценты начислялись по фиксированной ставке, а на 46 805 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 2008 г. наша задолженность примерно на сумму 49 825 млн. руб. была деноминирована в долларах США (из общей суммы нашей задолженности в размере около 50 624 млн. руб. по состоянию на указанную дату). Обесценение стоимости рубля по отношению к доллару США приводит к увеличению рублевого эквивалента наших расходов и издержек, номинированных в иностранной валюте, а также стоимость наших

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

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 2008 г., составлявшая 10 913 млн. руб., также была выражена в долларах США и способствовала снижению нашей зависимости от колебаний курсов иностранных валют. По состоянию на 31 декабря 2008 г. стоимость рубля по отношению к доллару США увеличилась примерно на 19,7% с 31 декабря 2007 г. В 2008 г. Группа отразила чистый убыток по курсовым разницам, в размере 6 135 млн. рублей.

#### **Риск, связанный с товарными ценами**

Практически вся наша нефть и нефтепродукты реализуются на спотовом рынке или в соответствии с краткосрочными контрактами 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 своего производства в целях уменьшения своей подверженности ценовому риску.

#### **Принципиальные аспекты учетной политики и оценки**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с GAAP США требует от руководства выбрать соответствующую политику отчетности, 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 годовом отчете 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.

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:

---



## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.**

---

- 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 отчуждение 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 или Глобальных депозитарных акций (ГДА) 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.