

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с ОПБУ США и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы неопределённости. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, ожидаемых в данных прогнозных заявлениях вследствие влияния многочисленных факторов, включая факторы, рассмотренные в настоящем отчете.

Для целей финансовой отчетности ОАО «Татнефть» переводит метрические тонны сырой нефти в баррели, используя переводной коэффициент равный 7,123. Данный коэффициент представляет собой смешанный переводной коэффициент, характерный для месторождений ОАО «Татнефть» в целом. Поскольку соотношение фактической добычи по месторождениям отличается от периода к периоду, общие запасы и объемы производства для Группы в баррелях, переведенные из тонн с использованием смешанного коэффициента, могут отличаться от общих запасов и добычи, рассчитанных для каждого месторождения в отдельности. Пересчет кубических метров в кубические футы производился с использованием коэффициента, равного 35,31 куб. фут/куб. м. Баррель нефти соответствует 1 барр. н. э., а пересчет кубических футов в баррели нефтяного эквивалента производился с использованием коэффициента, равного 6 тыс. куб. фут/барр. н. э.

Общие сведения

ОАО «Татнефть» (далее, «Компания») и его дочерние общества (в совокупности далее, «Группа» или «Татнефть») является одной из крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний России по показателям добычи нефти и объемам доказанных нефтяных запасов. Компания является открытым акционерным обществом, образованным в соответствии с законодательством Российской Федерации, с головным офисом, расположенным в городе Альметьевске, Республика Татарстан. Основными видами деятельности Группы являются: исследование и разработка нефтяных месторождений, добыча нефти, производство нефтепродуктов и дальнейшая реализация нефти и нефтепродуктов. Группа также задействована в производстве продукции нефтехимии (шины).

По состоянию на 30 сентября 2011 г. Правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим», владело около 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Республики Татарстан также владеет «золотой акцией», что дает право назначать одного представителя в Совет Директоров и одного представителя в Ревизионный Комитет Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «существенных» сделок и сделок с «заинтересованными сторонами», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен. 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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	9 месяцев 2011	Изменение, %	9 месяцев 2010
Выручка от реализации (млн. руб.)	447 806	32,4	338 230
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	45 092	48,5	30 370
ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	72 823	37,5	52 967
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	19,87	48,1	13,42
на привилегированную	19,85	48,7	13,35
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	19 588	0,3	19 532
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	139 524	0,3	139 129
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	754,9	451,0	137,0
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	688,7	13,4	607,5

⁽¹⁾ См. определение на стр. 14

Наша чистая прибыль за девять месяцев 2011 г. составила 45 092 млн. руб., что на 14 722 млн. руб. или на 48,48% больше, чем за соответствующий период 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, отдела безопасности и логистики. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании,
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНИН), ОАО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), компании, специально созданной с целью строительства и последующей эксплуатации нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан; также в данный сегмент входит подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС-Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», ООО «Татнефть-АЗС-Сибирь» и ООО «Татнефть-АЗС-Юг», управляющие компании для сети автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** - сегмент Нефтехимия объединен под управляющей компанией Татнефть-Нефтехим, которая управляет ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», ОАО «Нижнекамский Механический Завод», 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

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

Производственные показатели

Добыча сырой нефти и газа

Татнефть проводит деятельность по разведке и добыче в Татарстане и 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):

	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	511,1	509,6
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	14,8	13,1
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	186,1	167,4
	(в млн.руб.)	
Выручка от реализации нефти	363 370	271 525
Расходы на добычу нефти	25 960	23 296
Затраты на геологоразведочные работы	1 427	1 487
Налог на добычу полезных ископаемых	70 995	50 229

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный») за девять месяцев 2011 г. увеличилась на 0,3% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. и составила 19,6 млн. метрических тонн. Добыча газа за девять месяцев 2011 г. увеличилась на 13,4% и составила 688,7 млн. куб. м. по сравнению с 607,5 млн. куб. м. за соответствующий период 2010 г.

Переработка и реализация

	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	26,36	9,97
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	754,9	137,0
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	825,6	804,3
Количество АЗС в России ⁽¹⁾	506	494
Количество АЗС за пределами территории России ⁽¹⁾	128	136

⁽¹⁾ Включая арендованные станции

Увеличение переработки за девять месяцев 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. произошло в связи с началом стадии тестирования производственного процесса на нефтеперерабатывающем заводе в г. Нижнекамске (ТАНЕКО).

Экспорт нефти из России

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

В течение девяти месяцев 2011 г. Компания транспортировала около 56% (53% в соответствующем периоде 2010 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

основном, в Польшу, Венгрию и Германию); 35% (32% в соответствующем периоде 2010 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 9% (12% в соответствующем периоде 2010 г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря.

Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

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

Цены на нефть

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. Рост цен на сырую нефть, в течение девяти месяцев 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., в основном, был обусловлен спекулятивными факторами, вызванными, в том числе, политической нестабильностью на Ближнем Востоке и Северной Африке, а также ожиданиями улучшения спроса. В течение девяти месяцев 2011 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 93 до 127 долл./барр., со средним значением 111,9 долл./барр.

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

	Средние за 9 месяцев		Изменение, %	На 30 сентября		Изменение, %
	2011	2010		2011	2010	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	111,9	77,1	45,1	105,2	81,0	30,0
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) ⁽¹⁾	109,2	75,9	43,8	102,4	79,8	28,3
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) ⁽¹⁾	109,2	75,9	43,8	102,2	80,1	27,7

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

ОАО ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

сторонами, включая право компании Транснефть смешивать или замещать нефть Компании нефтью других производителей. Сырая нефть, принадлежащая Группе, смешивается в трубопроводе компании Транснефть с сырой нефтью различного качества других производителей для получения экспортной марки, известной как «Юралс». Группа выигрывает от данного смешивания, так как качество нефти Группы в целом ниже качества нефти, производимой некоторыми другими нефтяными компаниями, из-за относительно высокого содержания серы.

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

Транснефть устанавливает тарифы и получает оплату на условиях предоплаты за внутренние поставки в рублях и за экспортные поставки в долларах США. Федеральная служба по тарифам («ФСТ») уполномочена периодически пересматривать и устанавливать тарифные ставки, применяемые для каждого участка трубопровода. Величина тарифа зависит от направления транспортировки, объема поставки, расстояния до пункта назначения, а также от некоторых других факторов. ФСТ пересматривает тарифы не реже одного раза в год.

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

Значительную долю доходов от продаж нефти на экспорт Группа получает в долларах США. Операционные затраты Группы, в основном, производятся в рублях. Соответственно, относительные колебания рублевой инфляции и обменного курса рубля к доллару США могут значительным образом влиять на результаты деятельности Группы. Например, укрепление рубля относительно доллара США в большинстве случаев влияет негативно на операционную маржу, т.к. в условиях инфляции это приводит к большему росту затрат относительно доходов. Исторически сложилось, что Группа не использует финансовые инструменты для хеджирования изменений обменного курса иностранной валюты.

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

	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Рублевая инфляция, %	4,7	6,2
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	31,88	30,40
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	28,77	30,25
Номинальная (девальвация)/ укрепление рубля, %	(4,6)	(0,5)
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США, %	0,1	5,6

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

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

Налогообложение

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

Налог	9 месяцев 2011	9 месяцев 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⁾	4 368	2 948	48,1	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	410,7	269,2	52,6	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Бензин ⁽²⁾	334,0	193,6	72,5	
Прямогонный бензин ⁽²⁾	322,4	193,6	66,5	
Легкие и средние дистилляты, газойли	276,6	193,6	42,9	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо (мазут)	188,8	104,3	81,0	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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

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

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

⁽¹⁾ Ответственность по уплате акцизов на нефтепродукты в России возложена на перерабатывающие предприятия (за исключением прямогонного бензина).

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

Вследствие увеличения мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, значительно увеличились в течение девяти месяцев 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. Ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 48%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 53%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 64%.

Увеличение ставки налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в течение девяти месяцев 2011 г. объяснялось ростом средней цены на нефть марки Юралс на 44%. Величина акцизов на нефтепродукты в среднем увеличилась на 58% в течение девяти месяцев 2011 г.

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 расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше в соответствии с Российской системой классификации запасов. Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, вместе с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за девять месяцев 2011 г. с этих месторождений в размере 12,3 млрд. руб. (7,5 млрд. руб. за девять месяцев 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 x с в пластовых условиях), при условии использования прямого (раздельного) метода учета добытой нефти. С апреля 2007 г. добыча Компании сверхвязкой нефти (битумов) на Ашальчинском, Мордово-Кармальском, Черноозерском и Вишнево-Полянском месторождениях облагалась нулевой ставкой налога на добычу полезных ископаемых и за девять месяцев 2011 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 468 млн. руб. (56 млн. руб. за девять месяцев 2010 г.).

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

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)

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

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 девяти месяцев 2011 г. ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась на 53% и составила 410,7 долл./ тонну (56,3 долл./барр.) по сравнению с 269,2 долл./тонну (36,9 долл./барр.) в соответствующем периоде 2010 г. Данное увеличение связано с ростом средних цен на сырую нефть марки «Юралс» на 44% до 109,2 долл./барр. в течение девяти месяцев 2011 г. по сравнению с 75,9 долл./барр. в соответствующем периоде 2010 г.

Ставка экспортных пошлин на нефтепродукты. Ставка экспортной пошлины на нефтепродукты устанавливается ежемесячно Постановлениями Правительства РФ одновременно с экспортной пошлиной на нефть и исчисляется в долл. США за тонну. Ставка экспортной пошлины на нефтепродукты привязана к ставке экспортной пошлины на нефть. В настоящее время, уровень экспортной пошлины на нефтепродукты зависит от типа нефтепродукта: светлые (бензин, дизель, авиакеросин и т.д.) или темные (топочный мазут и т.д.).

До 2011 г. для расчета экспортной пошлины на светлые нефтепродукты применялась следующая формула: $0,438 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$, где Цена – это средняя цена нефти марки «Юралс» в долл. США за баррель. Экспортная пошлина на темные нефтепродукты рассчитывалась по следующей формуле: $0,236 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$.

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

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

	Текущие максимальные коэффициенты (действуют до 1 октября 2011 г.)	Максимальные коэффициенты, вступающие в силу 1 октября 2011 (согласно Постановлению №716 от 26 августа 2011 г.)
Дизельное топливо и авиакеросин	0,670	0,660
Мазут	0,467	0,660
Масла смазочные	0,467	0,660
Бензин	0,900	0,900

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

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

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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

Сравнение результатов деятельности Группы за девять месяцев 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.)	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010	Изменение, %
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	447 806	338 230	32,4
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	54 840	46 809	17,2
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	53 872	41 834	28,8
Затраты на геологоразведочные работы	1 427	1 487	(4,0)
Транспортные расходы	14 359	12 745	12,7
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	22 028	20 560	7,1
Амортизация, истощение и износ	10 053	10 086	(0,3)
Убыток/ (прибыль) от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	1 696	(100)	-
Налоги, кроме налога на прибыль	221 702	157 711	40,6
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	2 733	2 745	(0,4)
Итого расходы и прочие вычеты	382 710	293 877	30,2
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	744	235	216,6
Расходы по курсовым разницам	(2 541)	(1 448)	75,5
Доходы по процентам	2 195	2 889	(24,0)
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(648)	(344)	88,4
Прочие расходы, нетто	(529)	(259)	104,2
Итого прочие (расходы)/ доходы	(779)	1 073	(172,6)
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	64 317	45 426	41,6
Текущий налог на прибыль (Расходы)/ доходы по отложенному налогу на прибыль	(16 065)	(11 346)	41,6
	(1 202)	15	-
Итого расходы по налогу на прибыль	(17 267)	(11 331)	52,4
Чистая прибыль	47 050	34 095	38,0
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(1 958)	(3 725)	(47,4)
Чистая прибыль акционеров Группы	45 092	30 370	48,5

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности

Расшифровка выручки от реализации и прочих доходов от основной деятельности (в разбивке по продуктам) приведена в таблице ниже:

(в млн. руб.)	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Нефть	363 370	271 525
Нефтепродукты	46 342	36 659
Нефтехимия	23 296	16 891
Прочая реализация	14 798	13 155
Итого выручка и прочие операционные доходы	447 806	338 230

Выручка и прочие операционные доходы за девять месяцев 2011 г. увеличились на 32,4% до 447 806 млн. руб. по сравнению с 338 230 млн. руб. за соответствующий период 2010 г. Данное увеличение преимущественно связано с общим ростом цен на нефть и нефтепродукты.

Выручка от реализации нефти

За девять месяцев 2011 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 33,8% и составила 363 370 млн. руб. по сравнению с 271 525 млн. руб. за соответствующий период 2010 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	9 месяцев 2011	Изменение, %	9 месяцев 2010
Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	55 509	16,4	47 677
Объем (тыс. тонн)	5 934	(9,9)	6 589
Цена реализации (руб./тонну)	9 354,6	29,3	7 235,8
Сырая нефть- реализация в СНГ ⁽¹⁾			
Выручка (млн. руб.)	17 265	16,4	14 835
Объем (тыс. тонн)	1 569	(8,9)	1 722
Цена реализации (руб./тонну)	11 004,5	27,7	8 615
Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн.руб.)	290 596	39	209 013
Объем (тыс. тонн)	12 927	(0,2)	12 952
Цена реализации (руб./тонну)	22 479,8	39,3	16 137,5

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

Выручка от реализации нефтепродуктов

За девять месяцев 2011 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 26,4% и составила 46 342 млн. руб. по сравнению с 36 659 млн. руб. за соответствующий период 2010 г. В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки от реализации нефтепродуктов:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

	9 месяцев 2011	Изменение, %	9 месяцев 2010
Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	35 362	17,1	30 210
Объем (тыс. тонн)	1 899	(0,5)	1 908
Цена реализации (руб./тонну)	18 621,4	17,6	15 833,3
Нефтепродукты - реализация в СНГ			
Выручка (млн. руб.)	1 798	0,1	1 797
Объем (тыс. тонн)	91	9,6	83
Цена реализации (руб./тонну)	19 758,2	(8,7)	21 650,6
Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	9 182	97,4	4 652
Объем (тыс. тонн)	401	35,9	295
Цена реализации (руб./тонну)	22 897,8	45,2	15 769,5

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В таблице приведен анализ выручки от реализации продукции нефтехимии:

(в млн. руб.)	9 месяцев 2011	Изменение, %	9 месяцев 2010
Реализация шин	22 348	38,9%	16 085
Реализация прочей продукции нефтехимии	948	17,5%	806
Итого реализация продукции нефтехимии	23 296	37,9%	16 891

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом цен реализации шинной продукции. Производство шин Группой за девять месяцев 2011 г. увеличилось на 2,5% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. и составило 8,3 млн. шин.

Прочая реализация

Прочая реализация за девять месяцев 2011 г. увеличилась на 12,5% и составила 14 798 млн. руб. по сравнению с 13 155 млн. руб. за соответствующий период 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.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(в млн. руб.)	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Расходы на добычу нефти	25 960	23 296
Расходы на производство продукции нефтехимии	19 626	15 571
Прочие операционные расходы	9 556	7 802
Операционные расходы, не соотнесенные с доходами текущего периода ⁽¹⁾	(302)	140
Итого операционные расходы	54 840	46 809

⁽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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

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 186,1 руб./барр. за девять месяцев 2011 г., в сравнении с 167,4 руб./барр. за соответствующий период 2010 г. Основным фактором увеличения расходов на добычу нефти в течение девяти месяцев 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. на 11,1% явился рост затрат на электричество и прочую энергию.

Затраты на производство продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии преимущественно состоят из затрат на материалы, заработную плату, текущий ремонт и электричество, потребляемое в процессе производства продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии составили 19 626 млн. руб. за девять месяцев 2011 г., что представляет собой увеличение на 26% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., в основном, из-за увеличения объемов производства продукции нефтехимии, а также стоимости сырья и электричества.

Прочие операционные расходы включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с производством нефти и газа. Прочие операционные расходы за девять месяцев 2011 г. увеличились до 9 556 млн. руб., или на 22,5% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г.

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

(в млн. руб.)	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	28 235	17 482
Объем (тыс. тонн)	1 994	2 072
Средняя цена (руб./тонну)	14 160	8 437
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	25 637	24 352
Объем (тыс. тонн)	1 159	1 516
Средняя цена (руб./тонну)	22 120	16 063
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	53 872	41 834

Закупки нефти в течение девяти месяцев 2011 г. увеличились по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. благодаря более высоким рыночным ценам на сырую нефть.

Закупки нефтепродуктов увеличились на 5% и составили 25 637 млн. руб. за девять месяцев 2011 г. по сравнению с 24 352 млн. руб. за соответствующий период 2010 г., в основном, за счет увеличения средней закупочной цены за тонну на 38%, частично компенсированного снижением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 24%.

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 уменьшились до 1 427 млн. руб. за девять месяцев 2011 г. по сравнению с 1 487 млн. руб. за соответствующий период 2010 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 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. За девять месяцев 2011 г. транспортные расходы увеличились на 12,7% и составили 14 359 млн. руб. по сравнению с 12 745 млн. руб. за соответствующий период 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. За девять месяцев 2011 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 1 468 млн. руб. и составили 22 028 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г.

Убыток /(прибыль) от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. За девять месяцев 2011 г. мы отразили убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 1 696 млн. руб. по сравнению с 100 млн. руб. прибыли за соответствующий период 2010 г. Убыток за девять месяцев 2011 г. состоял, в основном, из убытка от снижения стоимости активов, одного из наших финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в сумме 1 476 млн. руб.

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

	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Экспортные пошлины	147 677	104 517
Налог на добычу полезных ископаемых	70 995	50 229
Налог на имущество	1 518	1 458
Акцизы	459	284
Штрафы и пени	4	(110)
Прочие	1 049	1 333
Итого налоги, кроме налога на прибыль	221 702	157 711

За девять месяцев 2011 г. налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 40,6% и составили 221 702 млн. руб. по сравнению с 157 711 млн. руб. за соответствующий период 2010 г. Увеличение, преимущественно, обусловлено более высокими ставками экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. За девять месяцев 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 41,3%. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы увеличились также на 41,3%. Наши расходы по акцизам увеличились до 459 млн. руб. по сравнению с 284 млн. руб. за соответствующий период 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 за девять месяцев 2011 г. в размере 12,3 млрд. руб. по сравнению с 7,5 млрд. руб. за соответствующий период 2010 г., что, в основном, связано с ценами на сырую нефть в соответствующих периодах.

С апреля 2007 г., нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти (битумов), применяется для нефти, добытой с месторождений Компании – Ашальчинского, Мордово-Кармалевского Черноозерского и Вишнево-Полянского, в результате чего за девять месяцев 2011 г. налоговые льготы составили приблизительно 468 млн. руб. по сравнению с 56 млн. руб. за соответствующий период 2010 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. Расходы на содержание социальной инфраструктуры преимущественно связаны со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан. Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы за девять месяцев 2011 г. составили 2 733 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 2 745 млн. руб. за соответствующий период 2010 г.

Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 744 млн. руб. в течение девяти месяцев 2011 г. по сравнению с 235 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2010 г. Увеличение доходов произошло в результате получения прибыли от доли владения в нефтедобывающих компаниях в размере 503 млн. руб. за девять месяцев 2011 г. по сравнению с 29 млн. руб. прибыли за девять месяцев 2010 г. Также на доходы в соответствующем периоде 2010 г. оказал влияние убыток, полученный от инвестиций Группы в ИРСГ Фонде (362 млн. руб.) до выхода Группы из учредителей Фонда в первом квартале 2010 г.

Расходы по курсовым разницам. За девять месяцев 2011 г. Группа отразила расходы по курсовым разницам в размере 2 541 млн. руб. по сравнению с 4 377 млн. руб. доходов за шесть месяцев 2011 г. и 1 448 млн. руб. расходов за девять месяцев 2010 г., что объясняется волатильностью обменного курса доллара США по отношению к рублю в течение девяти месяцев 2011 г., которая в результате привела к соответствующей переоценке долгосрочных банковских займов, деноминированных в долларах США. Расходы по курсовым разницам, относящихся к задолженности Группы по кредитным соглашениям, деноминированным в долларах США, за девять месяцев 2011 г. составили 3 826 млн. руб.

Доходы по процентам. За девять месяцев 2011 г. доходы по процентам уменьшились на 24% до 2 195 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г.

Расходы по процентам. За девять месяцев 2011 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились с 344 млн. руб. до 648 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., что связано с начислением процентов по нашим биржевым рублевым облигациям, выпущенным в сентябре 2010 г.

Прочие расходы, нетто, за девять месяцев 2011 г. составили 529 млн. руб. по сравнению с 259 млн. руб. прочих расходов, нетто за соответствующий период 2010 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения за девять месяцев 2011 г. составила 26,8%, 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.)	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Чистая прибыль акционеров Группы	45 092	30 370
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	1 958	3 725
Расходы по налогу на прибыль	17 267	11 331
Амортизация, истощение и износ	10 053	10 086
Расходы по процентам	648	344
Доходы по процентам	(2 195)	(2 889)
EBITDA	72 823	52 967

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 предоставляет инвесторам полезную информацию, поскольку является показателем эффективности нашей деятельности, включая нашу способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

другие инвестиции, а также нашу способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Хотя в соответствии с ОПБУ США износ и амортизация относятся к операционным затратам, в первую очередь это расходы, которые имеют неденежную форму и представляют собой текущую часть затрат, относящихся к долгосрочным активам, приобретенным или построенным в предыдущих периодах. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств EBITDA обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю нашей деятельности, подготовленным в соответствии с ОПБУ США. EBITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 30 сентября 2011	На 31 декабря 2010
Текущие активы	137 789	132 557
Долгосрочные активы	463 344	434 622
Итого активы	601 133	567 179
Текущие обязательства	89 753	80 836
Долгосрочные обязательства	124 596	135 797
Итого обязательства	214 349	216 633
Акционерный капитал	386 784	350 546
Оборотный капитал	48 036	51 721

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 сентября 2011 г. оборотный капитал Группы составил 48 036 млн. руб. по сравнению с 51 721 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 г. Уменьшение оборотного капитала связано с увеличением текущих обязательств, в основном, текущей части долгосрочной задолженности по кредитам и займам.

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(в млн. руб.)	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	67 677	43 361
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(36 424)	(53 285)
Чистые денежные средства, (использованные на)/ поступившие от финансовой деятельности	(23 105)	17 931
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	8 148	8 007

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от основной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности за девять месяцев 2011 г. увеличились на 56,1% и составили 67 677 млн. руб. по сравнению с 43 361 млн. руб. за соответствующий период 2010 г., что обусловлено, преимущественно, увеличением чистой прибыли, полученной за девять месяцев 2011 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность в течение девяти месяцев 2011 г уменьшился на 31,6% и составил 36 424 млн. руб. по сравнению с 53 285 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что преимущественно связано с более низкими расходами, относящимися к строительству компанией ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

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

В первом полугодии 2011 г. отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность, составил 23 105 млн. руб. по сравнению с притоком денежных средств от финансовой деятельности в сумме 17 931 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое за девять месяцев 2011 г. составило 11 536 млн. руб. выплат по сравнению с 24 305 млн. руб. поступлений за соответствующий период 2010 г.

Поступления основных средств

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

(в млн. руб.)	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010
Разведка и добыча нефти	14 523	13 759
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	25 617 ⁽¹⁾	43 768
Нефтехимия	283	1 326
Корпоративный и прочие	1 386	814
Итого поступление основных средств	41 809	59 667

⁽¹⁾ Включает 23 692 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса в г. Нижнекамске (ТАНЕКО)

Анализ задолженности

На 30 сентября 2011 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 100 420 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 30 сентября 2011 г. составила 11 156 млн. руб. (350 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 30 сентября 2011 г. и 31 декабря 2010 г. составила 25 137 млн. руб. (789 млн. долл. США) и 37 043 млн. руб. (1 215 млн. долл. США), соответственно, по соглашению на 1,5 млрд. долл. США, а также 56 719 млн. руб. (1,779 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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г.

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

(в млн. рублей)	На 30 сентября 2011
Сентябрь 2011 – Сентябрь 2012	40 471
Сентябрь 2012 – Сентябрь 2013	26 991
Сентябрь 2013 – Сентябрь 2014	11 487
Сентябрь 2014 – Сентябрь 2015	18 498
Сентябрь 2015 – Сентябрь 2016	1 079
Позже	1 894
Итого долгосрочная задолженность	100 420