

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

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

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

Общие сведения

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

По состоянию на 31 марта 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим», владеет около 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», что дает право назначать одного представителя в Совет Директоров и одного представителя в Ревизионный Комитет Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «существенных» сделок и сделок с «заинтересованными сторонами», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен. Правительство Республики Татарстан контролирует или имеет существенное влияние, в том числе через ОАО «Связьинвестнефтехим», на ряд поставщиков и подрядчиков Компании.

Добыча нефти и газа и другие виды деятельности Группы, в основном, сосредоточены в Республике Татарстан Российской Федерации, расположенной между рекой Волга и Уральским горным хребтом приблизительно в 750 км к юго-востоку от Москвы.

В настоящее время большая часть лицензий на разработку и добычу нефти, принадлежащих Группе, приходится на месторождения, расположенные в Республике Татарстан, кроме того, почти вся нефть добывается Группой в этом регионе.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	Изменение	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Выручка от реализации (млн. руб.)	131 726	25,3%	105 152
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	24 476	111,0%	11 599
ЕВИТДА ^(*) (млн.руб.)	34 990	73,6%	20 152
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	10,79	110,7%	5,12
на привилегированную	10,79	110,7%	5,12
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 455	0,2%	6 440
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	45 982	0,2%	45 873
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	227,4	13,0%	201,2
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	275,0	5,9%	259,6

^(*) См. определение на стр. 15

Наша чистая прибыль за первый квартал 2011 г. составила 24 476 млн. руб., что на 12 877 млн. руб. или на 111,0% больше, чем в соответствующем периоде 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), нашего участия в ОАО «ТАНЕКО», компании, специально созданной с целью строительства и последующей эксплуатации нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в Нижнекамске, Татарстан; также в данный сегмент входит подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС-Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», ООО «Татнефть-АЗС-Сибирь» и ООО «Татнефть-АЗС-Юг», управляющие компании для сети автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** - сегмент Нефтехимия объединен под управляющей компанией Татнефть-Нефтехим, которая управляет ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», ОАО «Нижнекамский Механический Завод» и ООО Нижнекамский шинный завод ЦМК». ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

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

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

Производственные показатели

Добыча сырой нефти и газа

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

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	510,9	509,7
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	14,9	13,2
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	172,0	152,3
		(в млн.руб.)
Выручка от реализации нефти	107 127	85 827
Расходы на добычу нефти	7 911	6 987
Затраты на геологоразведочные работы	184	275
Налог на добычу полезных ископаемых	19 991	16 304

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный») в первом квартале 2011 г. увеличилась на 0,2% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. и составила 6,46 млн. метрических тонн. Добыча газа за первый квартал 2011 г. увеличилась на 13% и составила 227,4 млн. куб. м. по сравнению с 201,2 млн. куб. м. в соответствующем периоде 2010 г.

Переработка и реализация

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Переработка нефти, (тыс. барр. в день)	11,99	11,13
Переработка газопродуктов, (тыс. барр. н.э. в день)	10,98	10,38
Количество АЗС в России*	497	487
Количество АЗС за пределами территории России*	128	136

* Включая арендованные станции

Экспорт нефти из России

По транспортировке нефти на экспорт Группа использует услуги компании Транснефть, государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В течение первого квартала 2011 г. Группа экспортировала приблизительно 70% всей проданной сырой нефти по сравнению с 67% в соответствующем периоде 2010 г.

В первом квартале 2011 г. Компания транспортировала около 58% (54% в первом квартале 2010 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном в Польшу,

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Венгрию и Германию); 36% (31% в первом квартале 2010 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 6% (13% в первом квартале 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. В первом квартале 2011 г. цены на сырую нефть были более стабильны относительно соответствующего периода 2010 г., в связи с увеличенным спросом, позитивными экономическими данными и растущими ожиданиями, а также в связи с реакцией рынка на политическую нестабильность на Ближнем Востоке и Северной Африке. В течение первого квартала 2011 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 93 до 116 долл./барр., со среднегодовым значением 105,0 долл./барр.

Большая часть нефти, продаваемой нами на экспорт и на внутреннем рынке, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец периода цены на сырую нефть за первые три месяца 2011 и 2010 гг., соответственно:

	Средние за 3 мес., закончившихся 31 марта		Изменение	На 31 марта		Изменение
	2011	2010		2011	2010	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	105,0	76,2	37,7%	116,9	80,3	45,6%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)*	102,2	75,3	35,7%	113,4	78,2	45,1%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)*	102,1	75,2	35,7%	112,8	78,2	44,2%

Источник: Платтс

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

На внутреннем рынке России не существует независимых или унифицированных рыночных цен на нефть, в основном вследствие того, что значительная часть сырой нефти, предназначенная для продажи в России, производится вертикально интегрированными российскими нефтяными компаниями и перерабатывается этими же компаниями. Нефть, которая не экспортируется из России, не перерабатывается производителями и не была продана на предварительно согласованных условиях, предлагается для продажи на внутреннем рынке по ценам, определяемым на основе отдельных соглашений. Однако, могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества в результате влияния конкуренции и экономических условий в данных регионах.

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

Так как основные регионы нефтедобычи в России удалены от основных рынков сбыта нефти и нефтепродуктов, нефтяные компании зависят от степени развитости транспортной инфраструктуры, а также от возможности доступа к ней. В связи с этим стоимость транспортировки нефти и нефтепродуктов является важным фактором, влияющим на наши операционные и финансовые результаты.

Группа транспортирует значительную часть сырой нефти, которую продает на экспорт и внутренний рынок, по системе магистральных трубопроводов в России, принадлежащих компании Транснефть.

ОАО ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Транспортировка сырой нефти производится в соответствии с контрактами, заключенными с компанией Транснефть и ее дочерними структурами, в которых сформулированы основные обязательства между сторонами, включая право компании Транснефть смешивать или замещать нефть Компании нефтью других производителей. Сырая нефть, принадлежащая Группе, смешивается в трубопроводе компании Транснефть с сырой нефтью различного качества других производителей для получения экспортной марки, известной как «Юралс». Группа выигрывает от данного смешивания, так как качество нефти Группы в целом ниже качества нефти, производимой некоторыми другими нефтяными компаниями, из-за относительно высокого содержания серы.

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

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

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

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

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

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Рублевая инфляция	3,8%	3,2%
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	28,43	29,36
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	29,27	29,89
Номинальное укрепление рубля	6,7%	2,9%
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США	11,3%	6,3%

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 три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010	Изменение	Налогооблагаемая база
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль
НДС	18%	18%	-	Добавленная стоимость
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
(в руб. за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)				
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение ⁽¹⁾	4 090	2 877	42,1%	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)				
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	343,0	263,8	30,1%	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Легкие дистилляты (бензин) и средние дистилляты (дизельное топливо)	234,3	190,0	23,3%	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо (мазут)	151,4	102,4	47,9%	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010	Изменение	Налогооблагаемая база
(в руб. за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)				
<i>Автомобильный бензин:</i>				
Низкооктановый бензин, не соответ. классу Евро- 3	5 995	2 923	105,1%	Метрическая тонна, произведенная и реализованная на внутреннем рынке ⁽¹⁾
Высокооктановый бензин, не соответ. классу Евро- 3	5 995	3 992	50,2%	
Высокооктановый бензин. класса Евро-3	5 672	3 992	42,1%	
Высокооктановый бензин класса Евро-4,5	5 143	3 992	28,8%	
Прямогонный бензин	6 089	4 290	41,9%	
<i>Дизельное топливо:</i>				
Дизель, не соответ. классу Евро- 3,4,5	2 753	1 188	131,7%	
Дизель класса Евро-3	2 485	1 188	109,2%	
Дизель класса Евро-4,5	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).

Вследствие увеличения мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, значительно увеличились в первом квартале 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

2010 г. Ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 42%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 30%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 29%.

Увеличение ставки налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в первом квартале 2011 г. объяснялось ростом средней цены на нефть марки Юралс на 36%. Величина акцизов на нефтепродукты в среднем увеличилась на 58% в первом квартале 2011 г.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых. Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть установленная в размере 419 руб. за метрическую тонну добытой нефти, корректируется в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля. Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» в течение налогового периода была меньше или равна 15,00 долл./барр. Дополнительный прирост мировой рыночной цены на нефть марки «Юралс» на 1,00 долл./барр. выше установленного минимального уровня (15,00 долл./барр.) приводит к росту ставки налога на 1,61 долл./т добычи (или на 0,22 долл./барр. при использовании коэффициента пересчёта, равного 7,33).

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

Данная ставка применяется с дисконтом, в зависимости от уровня международных цен на нефть и степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше в соответствии с Российской системой классификации запасов. Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, вместе с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых в первом квартале 2011 г. с этих месторождений в размере 3,8 млрд. руб. (2,4 млрд. руб. в первом квартале 2010 г.)

Начиная с 1 января 2009 г., расширился перечень регионов, в которых добыча нефти будет облагаться по нулевой ставке в зависимости от срока разработки и объемов добычи. В частности, теперь он также включает шельф Каспийского моря и Ненецкий Автономный Округ (Компания ведет деятельность в последнем).

Также, нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть, с вязкостью более 200 мПа х с в пластовых условиях), при условии использования прямого (раздельного) метода учета добытой нефти. С апреля 2007 г. добыча Компании сверхвязкой нефти (битумов) на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях облагалась нулевой ставкой налога на добычу полезных ископаемых и в первом квартале 2011 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 140 млн. руб. (16 млн. руб. в первом квартале 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)

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась в первом квартале 2011 г. на 30% и составила 343,0 долл./тонну (47,0 долл./барр.) по сравнению с 263,8 долл./тонну (36,1 долл./барр.) в соответствующем периоде 2010 г. Данное увеличение в сравниваемые периоды связано с ростом цен «Юралс» на 36% до 102,2 долл./барр. в первом квартале 2011 г. по сравнению с 75,3 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 экспортных пошлин на нефтепродукты рассчитываются следующим образом: к текущей ставке пошлины на нефть применяется коэффициент согласно следующей таблице:

	2011	2012	2013
Светлые нефтепродукты	0,670	0,640	0,600
Темные нефтепродукты	0,467	0,529	0,600

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 три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Сравнение результатов деятельности Группы за первые кварталы 2011 и 2010 гг.

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

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011 (неаудированные)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010 (неаудированные)	Изменение
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	131 726	105 152	25,3%
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	14 957	13 011	15%
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	15 914	12 587	26,4%
Затраты на геологоразведочные работы	184	275	(33,1)%
Транспортные расходы	3 998	3 951	1,2%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	6 258	6 241	0,3%
Амортизация, истощение и износ	3 279	3 259	0,6%
Убыток / (прибыль) от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	1	(457)	100,2%
Налоги, кроме налога на прибыль	59 498	49 686	19,7%
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	782	584	33,9%
Итого расходы и прочие вычеты	104 871	89 137	17,7%
Доходы / (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	360	(65)	653,8%
Доход по курсовым разницам	4 252	1 407	202,2%
Доходы по процентам	672	951	(29,3)%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(242)	(117)	106,8%
Прочие доходы / (расходы), нетто	244	(464)	152,6%
Итого прочие доходы	5 286	1 712	208,8%
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	32 141	17 727	81,3%
Текущий налог на прибыль	(6 668)	(4 559)	46,3%
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(444)	(211)	110,4%
Итого расходы по налогу на прибыль	(7 112)	(4 770)	49,1%
Чистая прибыль	25 029	12 957	93,2%
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(553)	(1 358)	(59,3)%
Чистая прибыль акционеров Группы	24 476	11 599	111,0%

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности

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

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Нефть	107 127	85 827
Нефтепродукты	12 998	11 230
Нефтехимия	5 999	4 238
Прочая реализация	5 602	3 857
Итого выручка и прочие операционные доходы	131 726	105 152

Выручка и прочие операционные доходы в первом квартале 2011 г. увеличились на 25,3% до 131 726 млн. руб. по сравнению с 105 152 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г. Данное увеличение преимущественно связано с общим ростом цен на нефть и нефтепродукты.

Выручка от реализации нефти

В первом квартале 2011 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 24,8% и составила 107 127 млн. руб. по сравнению с 85 827 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	Изменение	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	18 775	13,2%	16 582
Объем (тыс. тонн)	1 844	(21,1)%	2 337
Цена реализации (руб./тонну)	10 182	43,5%	7 095
Сырая нефть- реализация в СНГ ⁽¹⁾			
Выручка (млн. руб.)	3 362	(40,3)%	5 634
Объем (тыс. тонн)	291	(56)%	662
Цена реализации (руб./тонну)	11 553	35,8%	8 511
Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн.руб.)	84 990	33,6%	63 611
Объем (тыс. тонн)	3 997	(0,8)%	4 031
Цена реализации (руб./тонну)	21 263	34,7%	15 780

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

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом квартале 2011 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 15,7% и составила 12 998 млн. руб. по сравнению с 11 230 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г. В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки от реализации нефтепродуктов:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	Изменение	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	11 311	24,6%	9 081
Объем (тыс. тонн)	603	1,3%	595
Цена реализации (руб./тонну)	18 758	22,9%	15 262
Нефтепродукты - реализация в СНГ			
Выручка (млн. руб.)	75	(83,5)%	454
Объем (тыс. тонн)	2	(91,3)%	23
Цена реализации (руб./тонну)	37 500	90%	19 739
Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	1 612	(4,9)%	1 695
Объем (тыс. тонн)	62	(42,1)%	107
Цена реализации (руб./тонну)	26 000	64,1%	15 841

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В таблице приведен анализ выручки от реализации продукции нефтехимии:

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	Изменение	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Реализация шин	5 742	43,4%	4 004
Реализация прочей продукции нефтехимии	257	9,8%	234
Итого реализация продукции нефтехимии	5 999	41,5%	4 238

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом объемов продаж шинной продукции. Производство шин Группой в первом квартале 2011 г. увеличилось на 14,4% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. и составило 2,8 млн. шин.

Прочая реализация

Прочая реализация в первом квартале 2011 г. увеличилась на 45,2% и составила 5 602 млн. руб. по сравнению с 3 857 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г. Прочая реализация представляет собой реализацию материалов, оборудования и различных видов нефтесервисных услуг (таких как бурение, строительство и ремонт скважин, геофизические работы), предоставляемых Группой сторонним предприятиям.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Расходы на добычу нефти	7 911	6 987
Расходы на производство продукции нефтехимии	4 601	3 703
Прочие операционные расходы	3 381	2 218
Операционные расходы, не соотнесенные с доходами текущего периода*	(936)	103
Итого операционные расходы	14 957	13 011

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

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

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

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

Расходы на добычу нефти составили 172,0 руб./барр. в первом квартале 2011 г., в сравнении с 152,3 руб./барр. в соответствующем периоде 2010 г. Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти в первом квартале 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. на 13,0% явились рост стоимости услуг по эксплуатации оборудования и рост затрат на электричество.

Затраты на производство продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии преимущественно состоят из затрат на материалы, заработную плату, текущий ремонт и электричество, потребляемое в процессе производства продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии увеличились на 24,3% и составили 4 601 млн. руб. в первом квартале 2011 г. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., в основном, из-за увеличения объемов производства продукции нефтехимии, а также стоимости сырья и электричества.

Прочие операционные расходы включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, изменение запасов нефти и нефтепродуктов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с производством нефти и газа. Прочие операционные расходы увеличились до 3 381 млн. руб., или на 52,5% по сравнению с соответствующим периодом 2010 г.

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	7 462	5 484
Объем (тыс. тонн)	508	709
Средняя цена (руб./тонну)	14 689	7 735
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	8 452	7 103
Объем (тыс. тонн)	428	490
Средняя цена (руб./тонну)	19 748	14 496
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	15 914	12 587

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

Закупки нефтепродуктов увеличились на 19% и составили 8 452 млн. руб. в первом квартале 2011 г. по сравнению с 7 103 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., в основном, за счет увеличения средней закупочной цены за тонну на 36%, частично компенсированного снижением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 13%.

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 184 млн. руб. в первом квартале 2011 г. по сравнению с 275 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г.

Транспортные расходы. Транспортные расходы связаны с доставкой собственной, а также покупной нефти и нефтепродуктов, которые возникают при использовании, в основном, системы нефтепроводов компании Транснефть. В первом квартале 2011 г. транспортные расходы увеличились на 1,2% и составили 3 998 млн. руб. по сравнению с 3 951 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы. Некоторые категории коммерческих, общехозяйственных и административных расходов являются фиксированными и не связаны непосредственно с производством. К ним относятся расходы на заработную плату, общие производственные расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по программе поощрения сотрудников акциями, расходы на юридические, аудиторские, консультационные услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам. В первом квартале 2011 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 17 млн. руб. и составили 6 258 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г.

Убыток /(прибыль) от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. В первом квартале 2011 г. мы отразили убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 1 млн. руб. по сравнению с 457 млн. руб. прибыли в соответствующем периоде 2010 г.

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За год, закончившийся 31 марта 2010
Экспортные пошлины	38 618	32 024
Налог на добычу полезных ископаемых	19 991	16 304
Налог на имущество	441	485
Акцизы	168	94
Штрафы и пени	20	11
Прочие	260	768
Итого налоги, кроме налога на прибыль	59 498	49 686

В первом квартале 2011 г. налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 19,7% и составили 59 498 млн. руб. по сравнению с 49 686 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г. Увеличение преимущественно обусловлено более высокими ставками экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. В первом квартале 2011 г. по сравнению с первым кварталом 2010 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 20,6%. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы увеличились на 22,6%. Наши расходы по акцизам увеличились до 168 млн. руб. по сравнению с 94 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., в результате роста установленных акцизных ставок. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. расчет базовой ставки по налогу на добычу полезных ископаемых был пересмотрен с целью предоставления льготы для месторождений, у которых коэффициент выработанности составляет 80% и более, как определено по Российской классификации запасов и ресурсов. По новым правилам Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, также как и некоторые другие месторождения, имеет процент выработанности более 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за первый квартал 2011 г. в размере 3,8 млрд. руб. по сравнению с 2,4 млрд. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что, в основном, связано с колебаниями цен на сырую нефть в соответствующих периодах.

С апреля 2007 г. нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти (битумов), применяется для нефти, добытой с месторождений Компании - Ашальчинского и Мордово-Кармальского, в результате чего в первом квартале 2011 г. налоговые льготы составили приблизительно 140 млн. руб. по сравнению с 16 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г.

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. Расходы на содержание социальной инфраструктуры преимущественно связаны со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения Республики Татарстан. В первом квартале 2011 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 782 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 584 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г.

Прочие доходы

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

Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 360 млн. руб. в первом квартале 2011 г. по сравнению с 65 млн. руб. расходов в соответствующем периоде 2010 г. Увеличение доходов произошло в результате получения прибыли от доли владения в нефтедобывающих компаниях в размере 192 млн. руб. в первом квартале 2011 г. по сравнению с 38 млн. руб. в первом квартале 2010 г. Также убытки в соответствующем периоде 2010 г., в основном, содержали убыток, полученный от инвестиций Группы в IPSCG Фонде (362 млн. руб.) до выхода Группы из учредителей Фонда в первом квартале 2010 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

В первом квартале 2011 г. Группа также отразила доходы по курсовым разницам в размере 4 252 млн. руб. по сравнению с 1 407 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2010 г. Доходы в текущем периоде, в основном, состоят из доходов по курсовым разницам в сумме 6 506 млн. руб. по банковским займам, деноминированным в долларах США, возникшим по долгосрочным соглашениям Группы, частично компенсированных убытком по курсовым разницам от, деноминированных в долларах США, продаж нефти.

В первом квартале 2011 г. доходы по процентам уменьшились на 29,3% до 672 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г.

В первом квартале 2011 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились с 117 млн. руб. до 242 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2010 г., что связано с начислением процентов по нашим биржевым рублевым облигациям.

Прочие доходы, нетто, в первом квартале 2011 г. составили 244 млн. руб. по сравнению с 464 млн. руб. прочих расходов, нетто в соответствующем периоде 2010 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения в первом квартале 2011 г. составила 22,1%, что превышает ставку налога на прибыль 20%, установленную в Российской Федерации, что обусловлено невычитаемыми или частично вычитаемыми расходами, возникшими в течение периода.

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

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Чистая прибыль акционеров Группы	24 476	11 599
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	553	1 358
Расходы по налогу на прибыль	7 112	4 770
Амортизация, истощение и износ	3 279	3 259
Расходы по процентам	242	117
Доходы по процентам	(672)	(951)
EBITDA	34 990	20 152

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (EBITDA) не является финансовым показателем, предусмотренным ОПБУ США. Однако мы используем его, так как считаем, что этот показатель представляет инвесторам полезную информацию, поскольку является показателем эффективности нашей деятельности, включая нашу способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также нашу способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Хотя в соответствии с ОПБУ США износ и амортизация относятся к операционным затратам, в первую очередь это расходы, которые имеют неденежную форму и представляют собой текущую часть затрат, относящихся к долгосрочным активам, приобретенным или построенным в предыдущих периодах. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств EBITDA обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю нашей деятельности, подготовленным в соответствии с ОПБУ США. EBITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 31 марта 2011	На 31 декабря 2010
Текущие активы	137 144	132 557
Долгосрочные активы	446 120	434 622
Итого активы	583 264	567 179
Текущие обязательства	83 484	80 836
Долгосрочные обязательства	124 374	135 797
Итого обязательства	207 858	216 633
Акционерный капитал	375 406	350 546
Оборотный капитал	53 660	51 721

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 марта 2011 г. оборотный капитал Группы составил 53 660 млн. руб. по сравнению с 51 721 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 г. Увеличение оборотного капитала в основном связано с увеличением товарно-материальных запасов.

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	22 585	13 252
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(12 952)	(14 255)
Чистые денежные средства, (использованные на)/ поступившие от финансовой деятельности	(7 094)	8 209
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	2 539	7 206

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от основной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности в первом квартале 2011 г. увеличились на 70,4% и составили 22 585 млн. руб. по сравнению с 13 252 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что преимущественно обусловлено увеличением чистой прибыли, полученной в первом квартале 2011 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность в первом квартале 2011 г уменьшился на 9,1% и составил 12 952 млн. руб. по сравнению с 14 255 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

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

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

В первом квартале 2011 г. отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность, составил 7 094 млн. руб. по сравнению с притоком денежных средств от финансовой деятельности в сумме 8 209 млн. руб. в соответствующем периоде 2010 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в первом квартале 2011 г. составило 6 954 млн. руб. выплат по сравнению с 8 388 млн. руб. поступлений в соответствующем периоде 2010 г.

Поступления основных средств

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

(в млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2011	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2010
Разведка и добыча нефти	3 556	4 588
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	8 960 ⁽¹⁾	12 425
Нефтехимия	51	692
Корпоративный и прочие	466	195
Итого поступление основных средств	13 033	17 900

⁽¹⁾ Включает 6 501 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса ТАНЕКО

Анализ задолженности

На 31 марта 2011 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 94 653 млн. рублей по сравнению с 105 294 млн. рублей на 31 декабря 2010 г. Данное снижение произошло, в основном, в результате отражения доходов по курсовым разницам, вследствие укрепления рубля относительно долл. США, а также в связи с частичным погашением сумм, в соответствии с графиком погашения в рамках двухтраншевого (3 и 5 лет) долгосрочного кредитного соглашения, организованного в октябре 2009 г. синдикатом банков (WestLB AG, Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, ABN AMRO Bank N.V., ОАО «Газпромбанк», Банком Москвы и Nordea Bank) на общую сумму до 1,5 млрд. долларов США. Задолженность по данному соглашению, включая текущую часть, по состоянию на 31 марта 2011 г. и 31 декабря 2010 г. составила 30 509 млн. руб. (1 073 млн. долл. США) и 37 043 млн. руб. (1 215 млн. долл. США), соответственно

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

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

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 31 марта 2011 г., включая текущую часть, представлены ниже:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.

(в млн. рублей)	На 31 марта 2011
Март 2011 – Март 2012	32 957
Март 2012 – Март 2013	29 292
Март 2013 – Март 2014	17 974
Март 2014 – Март 2015	9 462
Март 2015 – Март 2016	2 706
Позже	2 262
Итого долгосрочная задолженность	94 653