

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009**

---

#### **Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности**

*Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной 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 2009 г. правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим», владеет 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», что дает право назначать одного представителя в Совет Директоров и одного представителя в Ревизионный Комитет Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «суущественных» сделок и сделок с «заинтересованными сторонами», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен. Правительство Республики Татарстан контролирует или имеет существенное влияние, в том числе через ОАО «Связьинвестнефтехим», на ряд поставщиков и подрядчиков Компании, таких как производитель электроэнергии ОАО «Татэнерго» и нефтехимическую компанию ОАО «Нижнекамскнефтехим».

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

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

|   | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | Изменение | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|---|--|-----------|--|
| Выручка от реализации (млн. руб.)                                       | 73 540                                       | (32,56)%  | 109 052                                      |
| Чистая прибыль (млн. руб.)  | 7 929  | 25,16%    | 6 335  |
| ЕВИТДА <sup>(*)</sup> (млн.руб.)  | 15 063                                       | 34,91%    | 11 165                                       |
| Базовая и разводненная чистая прибыль<br>в расчете на одну акцию (руб.) |  |           |  |
| на обыкновенную   | 3,56   | 25,11%    | 2,85   |
| на привилегированную  | 3,56   | 25,11%    | 2,85   |
| Добыча нефти Группой (тыс. тонн)  | 6 425  | (2,2)%    | 6 571  |
| Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)                                    | 45 766                                       | (2,2)%    | 46 808                                       |
| Добыча газа Группой (млн. куб. м)                                       | 195,6  | (3,7)%    | 203,2  |
| Производство газопродуктов (тыс. тонн)                                  | 261,6  | (2,5)%    | 268,3  |

<sup>(\*)</sup> См. определение на стр. 18

В течение первого квартала 2009 г. наша чистая прибыль составила 7 929 млн. руб., что на 1 594 млн. руб. или на 25,16% больше, чем в соответствующем периоде 2008 г.

В первом квартале 2008 года мы отразили резерв по сомнительным долгам на дебиторскую задолженность, связанную с нашими продажами в Украину, который снизил нашу чистую прибыль в том отчетном периоде. Цены на нефть, которые являются ключевым фактором, влияющим на наши финансовые показатели, в первом квартале 2009 года были в два раза ниже, чем в соответствующем периоде 2008 г. Однако, стабилизация цен на нефть (по сравнению со значительным падением в четвертом квартале 2008 г.), девальвация рубля относительно доллара США (большая часть выручки Группы деноминирована в долларах США), снижение некоторых затрат по сравнению с четвертым кварталом 2008 г. и снижение налоговой нагрузки на отрасль в первом квартале 2009 г., все это оказало положительное влияние на результаты деятельности Группы.

#### Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений Компании, подразделений по ремонту скважин и повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, отдела безопасности и логистики. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри ОАО «Татнефть».
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из нашего участия в ОАО «ТАНЕКО», компании, специально созданной с целью строительства и последующей эксплуатации нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в Нижнекамске, Татарстан; также в данный сегмент входит подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка, ООО «Татнефть-АЗС-Центр» и ООО «Татнефть-АЗС-Запад», управляющие компании для сети автозаправочных станций под брендом «Татнефть»; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009**

---

- **Нефтехимия** - сегмент Нефтехимия объединен под управляющей компанией Татнефть-Нефтехим, который управляет ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод технического углерода» и ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть» и ОАО «Нижнекамский Механический Завод» и ООО Нижнекамский шинный завод ЦМК. ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента.

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

## **Обзор деятельности**

### **Недавние достижения и перспективы**

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

Одной из первостепенных стратегических целей Компании является поддержание текущего уровня добычи нефти на лицензионных месторождениях в Татарстане. В течение первого квартала 2009 г. Компания снизила добычу нефти на месторождениях в Татарстане на 2,3% по сравнению с предыдущим периодом 2008 г. В виду относительной выработанности основных добывающих месторождений Компании, значительная часть всей нефти, произведенной Компанией в Татарстане, была получена с использованием различных технологий повышения отдачи пластов. В первом квартале 2009 г. Компания ввела в эксплуатацию 83 новые скважины в Татарстане.

В результате введения дифференцированного налога на добычу полезных ископаемых, вступившего в силу с 1 января 2007 г., Компания получила льготу на добычу нефти на некоторых ее месторождениях в Татарстане, включая самое большое месторождение Компании – Ромашкинское (более подробно информация раскрыта ниже, в подразделе «Налогообложение» раздела «Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы»).

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

Татнефть планирует продолжить расширение и диверсификацию запасов за счет получения доступа, в том числе путем образования стратегических альянсов, к нефтегазовым запасам за пределами Татарстана, в частности, в Республике Калмыкия, в Ульяновской, Самарской, Оренбургской областях, Красноярском крае, Ненецком автономном округе и Чувашской республике. За пределами Российской Федерации Татнефть задействована в проектах в Ливии, Сирии и в других странах.

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

В первом квартале 2009 г. Компания продолжает выполнять пилотный проект по добыче сверхвязкой нефти (природного битума) на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях в Татарстане, используя параллельную закачку пара в добывающие и нагнетательные скважины. Компания продолжает оценку экономических факторов и расширение деятельности по разведке и добыче, связанных с производством сверхвязкой нефти в Татарстане.

Группа получает льготы от применения нулевой ставки по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти в Татарстане.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009**

---

#### *Переработка и сбыт сырой нефти*

В первом квартале 2009 года Группа продолжала работы, связанные со строительством компанией ОАО «ТАНЕКО» (ТАНЕКО), ранее называемого ЗАО «Нижнекамский нефтеперерабатывающий завод», нового нефтеперерабатывающего нефтехимического комплекса в Нижнекамске, Татарстан. В первом квартале 2009 г. затраты, относящиеся к строительству, были профинансированы через долгосрочное кредитное соглашение на 2 млрд. долларов США, синдицированное в 2008 г. банками ABN AMRO (сейчас RBS), BNP Paribas (Suisse) SA, Citibank International PLC, Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, Sumitomo Mitsui Finance Dublin и WestLB AG.

#### *Нефтехимия*

Основная компания нефтехимического сегмента Группы - ОАО «Нижнекамскшина», в первом квартале 2009 г. произвела 1,5 млн. шин по сравнению с 2,9 млн. шин в первом квартале 2008 г. Данное снижение было связано с падением и в некоторых случаях временным прекращением производства автомобилей основными клиентами ОАО «Нижнекамскшина», явившееся их ответной реакцией на текущий экономический кризис. В 2007 году была введена в эксплуатацию новая передовая линия для производства резиновых смесей с производительностью 1 200 тонн в месяц, которая позволит ОАО «Нижнекамскшина» производить современные высокоэффективные шины. Группа продолжает инвестировать в модернизацию и улучшение производственной базы ОАО «Нижнекамскшина» для укрепления ее рыночной конкурентоспособности, включая строительство нового завода по производству радиальных шин для грузовиков и прочих автомобилей большой грузоподъемности.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

#### Производственные показатели

##### Добыча сырой нефти и газа

Татнефть проводит деятельность по разведке и добыче в Татарстане и за пределами Татарстана, в Российской Федерации: в Ульяновской, Самарской и Оренбургской областях, в Республике Калмыкия, Ненецком автономном округе и Чувашской республике. За пределами территории Российской Федерации Татнефть проводит разведочную деятельность в Ливии и Сирии. В нижеприведенной таблице показаны результаты нашей деятельности по разведке и добыче:

|  | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|--|--|--|
| Среднедневная добыча нефти (тыс. барр. в день)     | 508,5  | 520,1  |
| Среднедневная добыча газа (тыс. барр. н.э. в день) | 12,8   | 13,3   |
| Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)      | 163,9  | 126,2  |
|  |  | (в млн.руб.)                                 |
| Выручка от реализации нефти                        | 54 306                                       | 87 695                                       |
| Расходы на добычу нефти                            | 7 500  | 5 905  |
| Затраты на геологоразведочные работы               | 293  | 3 053  |
| Налог на добычу полезных ископаемых                | 9 796  | 19 349                                       |

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ЗАО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Калмтатнефть») в первом квартале 2009 г. уменьшилась на 2,2% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. и составила 6,4 млн. метрических тонн. Добыча газа в первом квартале 2009 г. уменьшилась на 3,7% и составила 195,6 млн. куб. м. по сравнению с 203,2 млн. куб. м в соответствующем периоде 2008 г.

##### Переработка и реализация

|   | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|---|--|--|
| Переработка нефти, (тыс. барр. в день)              | 11,33  | 10,99  |
| Переработка газопродуктов, (тыс. барр. н.э. в день) | 10,53  | 10,49  |
| Количество АЗС в России*                            | 466  | 421  |
| Количество АЗС за пределами территории России*      | 138  | 141  |

\* Включая арендованные у третьих сторон

##### Экспорт нефти

Группа использует услуги по транспортировке нефти компании Транснефть, государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В течение первого квартала 2009 г. Группа экспортировала приблизительно 62% всей проданной сырой нефти по сравнению с 65% в соответствующем периоде 2008 г.

В первом квартале 2009 г. Компания доставила около 38% всей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном в Польшу, Чешскую Республику и Германию); 46% экспортной нефти было отгружено через порты Черного моря (в основном, Новороссийск); 3% экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря и 13% экспортной нефти было отгружено через украинские порты (в основном, Южный).

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

#### 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, определяющим нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В первом квартале 2009 г., средняя цена на нефть марки «Брент» достигла значения в 44,4 долл./барр. по сравнению со значением в 96,9 долл./барр. в течение первого квартала 2008 г.

Стабилизация и рост цен на нефть в первом квартале 2009 г. по сравнению с четвертым кварталом 2008 г., рассматривается некоторыми участниками рынка как признак восстановления мировой экономики после мирового экономического спада во второй половине 2008 г., который отбросил цены на нефть до минимального с июля 2004 г. значения.

В России не существует независимых или унифицированных рыночных цен на нефть, в основном вследствие того, что значительная часть сырой нефти, предназначенная для продажи в России, производится вертикально интегрированными российскими нефтяными компаниями и перерабатывается этими же компаниями. Нефть, которая не экспортируется из России, не перерабатывается производителями и не была продана на предварительно согласованных условиях, предлагается для продажи на внутреннем рынке по ценам, определяемым на основе отдельных соглашений без прямой ссылки или взаимосвязи с ценами на мировом рынке.

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 во всем мире и в России за первые три месяца 2009 и 2008 гг. соответственно.

| <i>Мировой рынок</i>                                | Средние за 3 мес., закончившихся 31 марта                 |      | Изменение | На 31 марта |       | Изменение |
|---|---|------|-----------|-------------|-------|-----------|
|   | 2009  | 2008 |           | 2009        | 2008  |           |
|   | (в долл. США за барр., за исключением данных в процентах) |      |           |             |       |           |
| Нефть марки «Брент»                                 | 44,4  | 96,9 | (54,2)%   | 46,5        | 102,7 | (54,7)%   |
| Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)* | 43,7  | 93,2 | (53,1)%   | 46,0        | 99,7  | (53,9)%   |
| Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)*                | 43,6  | 93,5 | (53,4)%   | 45,1        | 99,8  | (54,8)%   |

Источник: Платтс

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

| <i>Российский рынок</i> | Средние за 3 мес., закончившихся 31 марта            |       | Изменение | На 31 марта |       | Изменение |
|-------------------------|--|-------|-----------|-------------|-------|-----------|
|                         | 2009   | 2008  |           | 2009        | 2008  |           |
|                         | (в руб. за тонну, за исключением данных в процентах) |       |           |             |       |           |
| Сырая нефть*            | 3 988  | 6 961 | (42,7)%   | 5 911       | 7 394 | (20,1)%   |

Источник: Кортес

\*Без НДС

## **ОАО ТАННЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009**

---

#### **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 основана на контрактах с Транснефтью и ее дочерними структурами, в которых сформулированы основные обязательства между сторонами, включая право Транснефти смешивать или замещать нефть Компании нефтью других производителей. Сырая нефть, принадлежащая Группе, смешивается в трубопроводе Транснефти с сырой нефтью различного качества других производителей для получения экспортной марки, известной как «Юралс». Группа выигрывает от данного смешивания, так как качество нефти Группы в целом ниже качества нефти, производимой другими нефтяными компаниями, из-за относительно высокого содержания серы.

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

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

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

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

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

|  | <b>За 3 мес.,<br/>закончившихся<br/>31 марта 2009</b> | <b>За 3 мес.,<br/>закончившихся<br/>31 марта 2008</b> |
|--|---|---|
| Рублевая инфляция  | 5,4%  | 4,8%  |
| Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США                | 34,01   | 23,52   |
| Средний обменный курс за период: рубль к доллару США               | 33,92   | 24,26   |
| Номинальная (девальвация)/укрепление рубля                         | (15,8)%   | 4,2%  |
| Реальная (девальвация)/укрепление рубля по отношению к доллару США | (8,9)%  | 9,4%  |

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

---

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009**

---

В настоящее время рубль не является 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**

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

Дополнительно к налогу на прибыль Группа выплачивает следующие виды налогов:

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

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

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



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

| Налог  | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 | Изменение | Налогооблагаемая<br>база                            |
|--|--|--|-----------|---|
| Налог на прибыль –<br>максимальная ставка                                    | 20%  | 24%  | (16,7)%   | Налогооблагаемая<br>прибыль                         |
| НДС  | 18%  | 18%  | -         | Добавленная<br>стоимость                            |
| Налог на имущество –<br>максимальная ставка                                  | 2,2%   | 2,2%   | -         | Налогооблагаемое<br>имущество                       |
| (в руб. за метрическую тонну, за исключением данных в<br>процентах)          |  |  |           |   |
| Налог на добычу полезных<br>ископаемых, среднее<br>значение <sup>(1)</sup>   | 1 544  | 3 306  | (53,3)%   | Произведенная<br>метрическая тонна<br>(сырой нефти) |
| <i>Акцизы на нефтепродукты:</i>  |  |  |           |   |
| Высокооктановый бензин   | 3 629  | 3 629  | -         | Метрическая тонна,                                  |
| Низкооктановый бензин  | 2 657  | 2 657  | -         | произведенная и                                     |
| Дизельное топливо  | 1 080  | 1 080  | -         | реализованная на                                    |
| Моторные масла   | 2 951  | 2 951  | -         | внутреннем рынке <sup>(2)</sup>                     |
| Прямогонный бензин   | 3 900  | 2 657  | 46,8%     |   |
| (в долларах США за тонну, за исключением данных в<br>процентах)              |  |  |           |   |
| Экспортная пошлина на<br>сырую нефть, среднее<br>значение                    | 111,8  | 314,3  | (64,4)%   | Экспортируемая<br>метрическая тонна                 |
| <i>Экспортная пошлина на<br/>нефтепродукты, среднее<br/>значение:</i>        |  |  |           |   |
| Легкие дистилляты<br>(бензин) и средние<br>дистилляты (дизельное<br>топливо) | 87,6   | 224,1  | (60,9)%   | Экспортируемая                                      |
| Жидкое топливо (мазут)   | 47,2   | 120,7  | (60,9)%   | метрическая тонна                                   |

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

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

Вследствие снижения мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяных компаний, значительно уменьшились в первом квартале 2009 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Налог на добычу полезных ископаемых уменьшился на 53%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 64%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 61%.

Уменьшение налога на добычу полезных ископаемых в первом квартале 2009 г. объяснялось снижением средней цены на нефть марки Юралс на 53%, а также изменением в формуле расчета налога (см. ниже секцию Ставка налога на добычу полезных ископаемых). Величина акцизов на нефтепродукты осталась на том же уровне, что и в первом квартале 2008 г., за исключением акциза на прямогонный бензин, который увеличился на 47% в первом квартале 2009 г.

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых.** С 1 января 2007 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых дифференцируется. 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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

---

нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля (ставка налога равнялась нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» в течение налогового периода была меньше или равна 9,00 долл./барр). Данная ставка применяется с дисконтом, в зависимости от уровня международных цен на нефть и степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше, в соответствии с Российской системой классификации запасов. 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 2009 г. с этих месторождений в размере 1,2 млрд. руб.

Начиная с 1 января 2009 г., изменилась формула расчета ставки налога на добычу полезных ископаемых. Пороговая цена на нефть, до которой ставка налога равна нулю, повышена с 9,00 до 15,00 долл./барр. Это приводит к снижению расхода по НДС в размере 1,3 долл. на баррель добычи нефти в России. Также 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 за первые три месяца 2009 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 7 млн. руб.

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

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

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

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

Ставка экспортной пошлины на нефть уменьшилась в первом квартале 2009 г. на 64% и составила 111,8 долл. США за тонну (15,3 долл. США за барр.) по сравнению с 314,3 долл. США за тонну (43,1 долл. США за барр.) в соответствующем периоде 2008 г. Данное снижение в сравниваемые периоды связано со снижением цен «Юралс» на 53% до 43,7 долл. США за барр. в первом квартале 2009 г. по сравнению с 93,2 долл. США за барр. в соответствующем периоде 2008 г.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009**

---

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

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

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

**Налог на прибыль.** До 2009 г. прибыль от деятельности Группы в Российской Федерации облагалась налогом на прибыль по ставке 24%. Федеральная ставка налога составляла 6,5%, региональная ставка могла варьироваться от 13,5% до 17,5% по усмотрению региональных органов власти. Начиная с 1 января 2009 г. общая ставка налога на прибыль уменьшилась до 20%, включая федеральную часть, которая уменьшена до 2,0% и региональную часть, интервал изменения которой составляет от 13,5% до 18,0%.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

#### За три месяца, закончившихся 31 марта 2009 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившихся 31 марта 2008 года.

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

| (в млн. руб.)   | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009<br>(неаудированные) | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008<br>(неаудированные) | Изменение      |
|---|--|--|----------------|
| <b>Всего выручка от реализации и прочие<br/>доходы от основной деятельности</b>             | <b>73 540</b>  | <b>109 052</b>   | <b>(32,6)%</b> |
| <b>Расходы и прочие вычеты</b>  |  |  |                |
| Операционные расходы  | 15 380   | 13 383   | 14,9%          |
| Стоимость приобретенных нефти и<br>нефтепродуктов   | 7 801  | 15 053   | (48,2)%        |
| Затраты на геологоразведочные работы  | 293  | 3 053  | (90,4)%        |
| Транспортные расходы  | 3 302  | 2 781  | 18,7%          |
| Коммерческие, общехозяйственные и<br>административные расходы                               | 5 349  | 10 576   | (49,4)%        |
| Амортизация, истощение и износ  | 3 820  | 2 518  | 51,7%          |
| (Доход)/убытки от выбытия и снижения<br>стоимости основных средств и<br>финансовых вложений | (1 710)  | 790  | (316,5)%       |
| Налоги, кроме налога на прибыль   | 25 638   | 50 000   | (48,7)%        |
| Расходы на содержание социальной<br>инфраструктуры и передачу объектов<br>социальной сферы  | 342  | 451  | (24,2)%        |
| <b>Итого расходы и прочие вычеты</b>  | <b>60 215</b>  | <b>98 605</b>  | <b>(38,9)%</b> |
| Доходы от финансовых вложений,<br>учитываемых по методу долевого участия                    | 744  | 266  | 179,7%         |
| Убыток по курсовым разницам   | (3 206)  | (1 691)  | 89,6%          |
| Доходы по процентам   | 958  | 831  | 15,3%          |
| Расходы по процентам, за вычетом<br>капитализированной суммы                                | (136)  | (63)   | 115,9%         |
| Прочие доходы/(расходы), нетто  | 380  | (375)  | (201,3)%       |
| <b>Итого прочие расходы</b>   | <b>(1 260)</b>   | <b>(1 032)</b>   | <b>22,1%</b>   |
| <b>Прибыль до налога на прибыль и доли<br/>меньшинства</b>                                  | <b>12 065</b>  | <b>9 415</b>   | <b>28,1%</b>   |
| Текущий налог на прибыль  | (6 320)  | (3 486)  | 81,3%          |
| Отложенный налог на прибыль   | 2 526  | 747  | 238,2%         |
| <b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>   | <b>(3 794)</b>   | <b>(2 739)</b>   | <b>38,5%</b>   |
| Доля меньшинства в чистой прибыли   | (342)  | (341)  | 0,3%           |
| <b>Чистая прибыль</b>   | <b>7 929</b>   | <b>6 335</b>   | <b>25,2%</b>   |

Ниже приведен анализ основных финансовых показателей вышеприведенной финансовой информации.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

#### 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.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|---|--|--|
| Нефть   | 54 306                                       | 87 695                                       |
| Нефтепродукты                                     | 10 655                                       | 11 850                                       |
| Нефтехимия  | 3 420  | 4 773  |
| Прочая реализация                                 | 5 159  | 4 734  |
| <b>Итого выручка и прочие операционные доходы</b> | <b>73 540</b>                                | <b>109 052</b>                               |

Выручка и прочие операционные доходы в первом квартале 2009 г. уменьшились на 32,6% до 73 540 млн. руб. по сравнению с 109 052 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Уменьшение доходов преимущественно было связано с общим снижением цен на нефть и нефтепродукты.

#### *Выручка от реализации нефти*

В первом квартале 2009 г. выручка от реализации нефти уменьшилась на 38,1% и составила 54 306 млн. руб. по сравнению с 87 695 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

|   | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | Изменение | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|---|--|-----------|--|
| <b>Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке</b>          |  |           |  |
| Выручка (млн. руб.)   | 11 284                                       | (36,4)%   | 17 744                                       |
| Объем (тыс. тонн)   | 2 592  | 6,9%      | 2 425  |
| Цена реализации (руб./тонну)                                | 4 353,4                                      | (40,5)%   | 7 317  |
| <b>Сырая нефть- реализация в СНГ <sup>(1)</sup></b>         |  |           |  |
| Выручка (млн. руб.)   | 4 080  | 27,4%     | 3 203  |
| Объем (тыс. тонн)   | 475  | 58,3%     | 300  |
| Цена реализации (руб./тонну)                                | 8 589,5                                      | (19,5)%   | 10 677                                       |
| <b>Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья</b> |  |           |  |
| Выручка (млн.руб.)  | 38 942                                       | (41,7)%   | 66 748                                       |
| Объем (тыс. тонн)   | 3 776  | (9,2)%    | 4 158  |
| Цена реализации (руб./тонну)                                | 10 313                                       | (35,8)%   | 16 053                                       |

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

#### *Выручка от реализации нефтепродуктов*

В первом квартале 2009 г. выручка от реализации нефтепродуктов уменьшилась на 10,1% и составила 10 655 млн. руб. по сравнению с 11 850 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 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 2009

|  | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | Изменение | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|--|--|-----------|--|
| <b>Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке</b>          |  |           |  |
| Выручка (млн. руб.)  | 9 580  | (3,3)%    | 9 902  |
| Объем (тыс. тонн)  | 828  | 22,3%     | 677  |
| Цена реализации (руб./тонну)                                   | 11 570                                       | (20,9)%   | 14 626                                       |
| <b>Нефтепродукты - реализация в СНГ</b>                        |  |           |  |
| Выручка (млн. руб.)  | 176  | (1,1)%    | 178  |
| Объем (тыс. тонн)  | 35   | 288,9%    | 9  |
| Цена реализации (руб./тонну)                                   | 5 028,6                                      | (74,6)%   | 19 778                                       |
| <b>Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья</b> |  |           |  |
| Выручка (млн. руб.)  | 899  | (49,2)%   | 1 770  |
| Объем (тыс. тонн)  | 76   | (33,9)%   | 115  |
| Цена реализации (руб./тонну)                                   | 11 828,9                                     | (23,1)%   | 15 391                                       |

#### *Выручка от реализации продукции нефтехимии*

В таблице приведен анализ выручки от реализации продукции нефтехимии:

| ( в млн. руб.)                               | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | Изменение      | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|--|--|----------------|--|
| Реализация шин                               | 3 277  | (28,9)%        | 4 606  |
| Реализация прочей продукции нефтехимии       | 143  | (14,4)%        | 167  |
| <b>Итого реализация продукции нефтехимии</b> | <b>3 420</b>                                 | <b>(28,3)%</b> | <b>4 773</b>                                 |

Снижение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено снижением объемов реализации. Производство шин Группой в первом квартале 2009 г. уменьшилось на 49% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. и составило 1,5 млн. шин.

#### *Прочая реализация*

Прочая реализация в первом квартале 2009 г. увеличилась на 9% и составила 5 159 млн. руб. по сравнению с 4 734 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Прочая реализация представляет собой реализацию материалов, оборудования и различных видов нефтесервисных услуг (таких как бурение, извлечение нефти, строительство, ремонт и геофизические работы), предоставляемых дочерними предприятиями Компании сторонним предприятиям.

#### **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 2009

| ( в млн. руб.)  | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|---|--|--|
| Расходы на добычу нефти   | 7 500  | 5 905  |
| Расходы на производство продукции нефтехимии                                    | 3 241  | 3 715  |
| Прочие операционные расходы   | 3 689  | 3 853  |
| Изменение операционных расходов в составе запасов нефти, произведенной Группой* | 950  | (90)   |
| <b>Итого операционные расходы</b>   | <b>15 380</b>                                | <b>13 383</b>                                |

\* 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 расходы на текущий ремонт добывающего оборудования, заработную плату, расходы на искусственную стимуляцию пластов, затраты на топливо и электричество, товары и материалы, используемые при производстве нефти и газа, и прочие подобные расходы.

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

Расходы на добычу нефти составили 163,9 руб./барр. в первом квартале 2009 г., в сравнении с 126,2 руб./барр. в соответствующем периоде 2008 г. Увеличение на 30% преимущественно обусловлено повышением стоимости услуг по эксплуатации оборудования, ремонта и тарифов 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 уменьшились на 12,8 % и составили 3 241 млн. руб. в первом квартале 2009 г, по сравнению с аналогичным периодом 2008 г., в основном, из-за снижения объемов производства продукции нефтехимии.

**Прочие операционные расходы** включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, изменение запасов нефти и нефтепродуктов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с производством нефти и газа. Прочие операционные расходы уменьшились до 3 689 млн. руб., или на 4,3% по сравнению с первым кварталом 2008 г. преимущественно за счет уменьшения затрат на прочие услуги.

**Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов.** В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов за соответствующие периоды 2009 и 2008 гг.:

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

| ( в млн. руб.)  | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|---|--|--|
| Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)                   | 576  | 6 984  |
| Объем (тыс. тонн)   | 50   | 569  |
| Средняя цена (руб./тонну)                                   | 11 579                                       | 12 272                                       |
| Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)          | 7 225  | 8 069  |
| Объем (тыс. тонн)   | 722  | 572  |
| Средняя цена (руб./тонну)                                   | 10 013                                       | 14 113                                       |
| <b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b> | <b>7 801</b>                                 | <b>15 053</b>                                |

Закупки нефти уменьшились на 92% до 576 млн. руб. в первом квартале 2009 г. по сравнению с 6 984 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г., за счет снижения объемов закупок нефти для перепродажи на 91%.

Закупки нефтепродуктов уменьшились на 10% и составили 7 225 млн. руб. в первом квартале 2009 г. по сравнению с 8 069 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. за счет снижения средней закупочной цены за тонну на 29%, частично компенсированной увеличением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 26%.

**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 293 млн. руб. в первом квартале 2009 г. по сравнению с 3 053 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Затраты на геологоразведочные работы в первые три месяца 2008 г. содержали накопленные убытки прошлых лет компаний, занятых в разведке и добыче, первично консолидированных в отчетность 2008 г. в соответствии с положениями FIN 46R в размере 2 679 млн. руб.

**Транспортные расходы.** Транспортные расходы связаны с доставкой собственной нефти и покупной нефти и нефтепродуктов, возникающие, в основном, при транспортировке нефти нашим покупателям через нефтепроводы Транснефти. В первом квартале 2009 г. транспортные расходы увеличились на 18,7% и составили 3 302 млн. руб. по сравнению с 2 781 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. в результате увеличения транспортных тарифов.

**Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.** Некоторые категории коммерческих, общехозяйственных и административных расходов являются фиксированными и не связаны непосредственно с производством. К ним относятся расходы на заработную плату, общие производственные расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по опционам, расходы на юридические, аудиторские, консультационные услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам. В первом квартале 2009 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы уменьшились на 5 227 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. и составили 5 349 млн. руб., что связано со снижением суммы резерва по сомнительным долгам, созданного по дебиторской задолженности. В первом квартале 2008 г. Группа отразила резерв по сомнительным долгам по дебиторской задолженности, относящейся к продажам сырой нефти в Украину, в сумме 5 531 млн. руб.

**Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений.** В первом квартале 2009 г. был отражен доход от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 1 710 млн. руб. по сравнению с 790 млн. руб. убытков в соответствующем периоде 2008 г. Данный доход был признан в результате консолидации в финансовую отчетность Группы сервисной компании в соответствии с положениями стандарта FIN 46R.

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



## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

|  | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|--|--|--|
| Экспортные пошлины                           | 15 034                                       | 30 013                                       |
| Налог на добычу полезных ископаемых          | 9 796  | 19 349                                       |
| Налог на имущество                           | 492  | 362  |
| Акцизы                                       | 104  | 88   |
| Штрафы и пени                                | 1  | 6  |
| Прочие                                       | 211  | 182  |
| <b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b> | <b>25 638</b>                                | <b>50 000</b>                                |

В первом квартале 2009 г. налоги, кроме налога на прибыль, уменьшились на 48,7% и составили 25 638 млн. руб. по сравнению с 50 000 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Увеличение преимущественно обусловлено снижением экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. В первом квартале 2009 г. по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. наши экспортные пошлины уменьшились на 49,9%. Налог на добычу полезных ископаемых Группы уменьшился на 49,4%. Наши расходы на акцизы увеличились до 104 млн. руб. по сравнению с 88 млн. руб. в первом квартале 2008 г., что произошло преимущественно в результате увеличения продаж на внутреннем рынке налогооблагаемых видов нефтепродуктов (преимущественно дизельного топлива и бензина). Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 года расчет базовой ставки по налогу на добычу полезных ископаемых был пересмотрен 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, совместно с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за первый квартал 2009 г. в размере 1,2 млрд. руб.

С апреля 2007 г., Компания применила нулевую ставку по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти (битумов), добытой на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях, в результате чего в первом квартале 2009 году налоговые льготы составили приблизительно 7 млн. руб.

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы.** Расходы на содержание социальной инфраструктуры преимущественно связаны со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения Республики Татарстан. В первом квартале 2009 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 342 млн. руб. по сравнению с 451 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г.

#### Прочие доходы и расходы

Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 744 млн. руб. в первом квартале 2009 г. по сравнению с 266 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2008 г., в результате увеличения нашей доли в прибыли IPCG Фонда в размере 436 млн. руб. в первом квартале 2009 г.

В первом квартале 2009 г. убыток по курсовым разницам увеличился до 3 206 млн. руб. по сравнению с 1 691 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Данное увеличение в основном было связано с убытком по курсовым разницам в сумме 6 913 млн. руб. по банковскому займу, деноминированному в долларах США, возникшим по долгосрочному соглашению на строительство ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов, частично компенсированным доходом по курсовым разницам связанными с деноминированными в долларах США продажами нефти.

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

В первом квартале 2009 г. доходы по процентам увеличились до 958 млн. руб. на 15,3% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г., что связано с процентами, полученными по нашим долгосрочным векселям к получению. В первом квартале 2009 г. расходы по процентам увеличились с 63 млн. руб. до 136 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2008 года, что связано с последующим получением сумм в рамках 2 млрд. долларов США по долгосрочному соглашению на строительство ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов (за первый квартал 2009 г. средняя сумма долга увеличилась более чем на 100% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г.).

Прочие доходы, нетто, в первом квартале 2009 г. составили 380 млн. руб. по сравнению с 375 млн. руб. прочих расходов, нетто в соответствующем периоде 2008 г., что преимущественно связано с реализованными доходами по операциям с торговыми ценными бумагами.

#### **Налог на прибыль**

Эффективная ставка налогообложения за первые три месяца 2009 г. составила 31,4%, 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)**

| <b>( в млн. руб.)</b>          | <b>За 3 мес.,<br/>закончившихся<br/>31 марта 2009</b> | <b>За 3 мес.,<br/>закончившихся<br/>31 марта 2008</b> |
|--------------------------------|---|---|
| Чистая прибыль                 | 7 929   | 6 335   |
| Плюс:                          |   |   |
| Доля меньшинства               | 342   | 341   |
| Расходы по налогу на прибыль   | 3 794   | 2 739   |
| Амортизация, истощение и износ | 3 820   | 2 518   |
| Расходы по процентам           | 136   | 63  |
| Доходы по процентам            | (958)   | (831)   |
| <b>EBITDA</b>                  | <b>15 063</b>   | <b>11 165</b>   |

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

#### Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

| ( в млн. руб.)                  | На 31 марта<br>2009 | На 31 декабря<br>2008 |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Текущие активы                  | 128 520             | 116 620               |
| Долгосрочные активы             | 295 431             | 276 360               |
| <b>Итого активы</b>             | <b>423 951</b>      | <b>392 980</b>        |
| Текущие обязательства           | 35 387              | 32 043                |
| Долгосрочные обязательства      | 114 922             | 96 078                |
| <b>Итого обязательства</b>      | <b>150 309</b>      | <b>128 121</b>        |
| <b>Акционерный капитал</b>      | <b>267 966</b>      | <b>260 276</b>        |
| Оборотный капитал               | 93 133              | 84 577                |
| Коэффициент текущей ликвидности | 3,63                | 3,64                  |

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 марта 2009 г. оборотный капитал Группы составил 93 133 млн. руб. по сравнению с 84 577 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. Увеличение оборотного капитала преимущественно связано с увеличением денежных средств и их эквивалентов, а также дебиторской задолженности.

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

| ( в млн. руб.)   | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|--|--|--|
| Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности                   | 14 278                                       | 13 629                                       |
| Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность              | (20 592)                                     | (10 978)                                     |
| Чистые денежные средства, поступившие от/(использованные на) финансовую деятельность | 12 781                                       | (370)  |
| Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов                         | 6 467  | 2 281  |

#### 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 2009 г. увеличились на 4,8% и составили 14 278 млн. руб. по сравнению с 13 629 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 года, что преимущественно обусловлено увеличением чистой прибыли, полученной в первом квартале 2009 г.

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009

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

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность в первом квартале 2009 г увеличился на 87,6% и составил 20 592 млн. руб. по сравнению с 10 978 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г., что преимущественно связано с увеличением расходов, связанных со строительством ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

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

В первом квартале 2009 г. приток денежных средств от финансовой деятельности, составил 12 781 млн. руб. по сравнению с оттоком денежных средств в сумме 370 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в первом квартале 2009 г. составило 11 335 млн. руб. поступлений по сравнению с 220 млн. руб. выплат в соответствующем периоде 2008 г.

#### Поступления основных средств

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

| (в млн. руб.)                                   | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2009 | За 3 мес.,<br>закончившихся<br>31 марта 2008 |
|---|--|--|
| Разведка и добыча нефти                         | 2 806  | 4 651  |
| Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов | 14 591 <sup>(1)</sup>                        | 2 956  |
| Нефтехимия                                      | 944  | 472  |
| Корпоративный и прочие                          | 803  | 226  |
| <b>Итого поступление основных средств</b>       | <b>19 144</b>                                | <b>8 305</b>                                 |

<sup>(1)</sup> Включает 14 442 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса ТАНЕКО

#### Анализ задолженности

На 31 марта 2009 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 61 281 млн. рублей по сравнению с 44 889 млн. рублей на 31 декабря 2008 г. Задолженность по долгосрочным кредитам и займам увеличилась в результате получения последующих сумм в рамках 2 млрд. долларов США по долгосрочному соглашению на строительство ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 31 марта 2009 г., включая текущую часть, представлены ниже:

| (в млн. рублей)                         | На 31 марта<br>2009 |
|---|---------------------|
| Март 2009 – Март 2010                   | 477                 |
| Март 2010 – Март 2011                   | 60 665              |
| Март 2011 – Март 2012                   | 77                  |
| Март 2012 – Март 2013                   | -                   |
| Март 2013 и позже                       | 62                  |
| <b>Итого долгосрочная задолженность</b> | <b>61 281</b>       |