

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 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 30 сентября 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	Изменение	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Выручка от реализации (млн. руб.)	338 230	24,23%	272 264
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	30 370	(34,58)%	46 423
ЕВИТДА ^(*) (млн.руб.)	52 967	(24,38)%	70 040
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	13,42	(35,33)%	20,75
на привилегированную	13,35	(35,04)%	20,55
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	19 532	0,1%	19 521
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	139 129	0,1%	139 048
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	607,5	(1,6)%	617,6
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	804,3	(1,0)%	812,3

^(*) См. определение на стр. 17

Наша чистая прибыль за девять месяцев 2010 г. составила 30 370 млн. руб., что на 16 053 млн. руб. или на 34,58% меньше, чем в соответствующем периоде 2009 г.

Несмотря на более высокий уровень выручки за девять месяцев 2010 г. по сравнению с выручкой за девять месяцев 2009 г., чистая прибыль Группы снизилась вследствие роста ставок по экспортным пошлинам, налогу на добычу полезных ископаемых и транспортных тарифов, коммерческих, общехозяйственных и административных расходов, а также убытка, понесенного по курсовым разницам по кредитному соглашению, денонмированному в иностранной валюте.

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», 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 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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», 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. За девять месяцев 2010 г. Группа увеличила добычу нефти на своих месторождениях на 0,1% по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. Ввиду относительной выработанности основных добывающих месторождений Компании, значительная часть всей нефти, произведенной Компанией в Татарстане, была получена с использованием различных технологий повышения отдачи пластов. За девять месяцев 2010 г. Компания ввела в эксплуатацию 251 новую добывающую скважину и получила одну лицензию на разведку и добычу в Татарстане.

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

Деятельность по разведке и добыче за пределами Татарстана

Группа продолжает расширять свою деятельность за пределами Татарстана. Группа добывает сырую нефть в Самарской и Оренбургской областях. За девять месяцев 2010 г. Группа получила одну новую лицензию на добычу нефти в Республике Калмыкия и одну новую лицензию на добычу нефти в Ненецком автономном округе. За пределами Российской Федерации, в Сирии, Группа сделала промышленное открытие месторождения с оценочными извлекаемыми запасами в размере 4,9 млн. тонн, а также продолжает разведочное бурение с целью новых открытий. В Ливии Компания продолжает свою разведочную программу, включая 2D и 3D сейсмическое и разведочное бурение.

Татнефть планирует продолжить расширение и диверсификацию запасов за счет получения доступа, в том числе путем образования стратегических альянсов, к нефтегазовым запасам за пределами Татарстана. Группа выполняет проекты по разведке и добыче в Республике Калмыкия, в Ульяновской, Самарской и Оренбургской областях, и Ненецком автономном округе. За пределами Российской Федерации Татнефть задействована в проектах в Ливии, Сирии и других странах.

Добыча сверхвязкой нефти (природного битума)

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. В течение девяти месяцев 2010 г. три пары скважин произвели 19,1 тыс. тонн высоковязкой нефти. 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

Переработка и сбыт сырой нефти

Группа продолжала работы, связанные со строительством компанией ОАО «ТАНЕКО» (ТАНЕКО), ранее называемого ЗАО «Нижнекамский нефтеперерабатывающий завод», нового нефтеперерабатывающего нефтехимического комплекса в Нижнекамске, Татарстан. 10 октября 2010 г. были завершены строительные работы по начальной стадии нефтеперерабатывающего сегмента комплекса и начались работы по комплексному опробованию оборудования.

Нефтехимия

Основная компания нефтехимического сегмента Группы - ОАО «Нижнекамскшина», в течение девяти месяцев 2010 г. произвела 8,0 млн. шин по сравнению с 6,9 млн. шин в соответствующем периоде 2009 г.

В 2007 г. 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 цельнометаллокордных шин для грузовиков и прочих автомобилей большой грузоподъемности, который был официально запущен в декабре 2009 г. и будет производить до 1,2 млн. шин в год.

Изменения в структуре Группы

В июне 2009 г. Османд Холдингс Лтд. (далее, «Османд»), дочернее предприятие Компании, провело дополнительную эмиссию собственных акций. Акции, выпущенные в результате дополнительной эмиссии, были приобретены группой инвесторов в обмен на 17,05% в уставном капитале ОАО «АК Барс» Банка на сумму 3 442 млн. рублей. В результате доля Группы в уставном капитале Османда уменьшилась до 29,5%. Соответственно, Группа прекратила консолидировать Османд и начала учитывать эту компанию как зависимое предприятие по методу долевого участия с конца 2009 г.

По состоянию на 31 декабря 2009 г., International Petro-Chemical Growth Fund Limited (далее, «IPCG Фонд») владел 113,1 млн. обыкновенных акций Компании, которые учитывались как собственные акции на балансе Группы.

В феврале 2010 г. Группа подала требование о выходе из учредителей IPCG Фонда. Это требование было акцептовано Фондом и вступило в силу 31 марта 2010 г. путем передачи Группе 47,5 млн. акций Компании, займов к получению от Банка Зенит на сумму 48 млн. долларов США, денежных средств на сумму 102 млн. долларов США и 28,6% доли в MARS Emerging Markets Fund Limited на сумму 18 млн. долларов США. В результате выхода из состава учредителей Фонда, Группа перестала учитывать 8 млн. собственных выкупленных акций на своем балансе, что привело к увеличению добавочного капитала Группы на сумму 881 млн. рублей.

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. За пределами территории Российской Федерации Татнефть проводит разведочную деятельность в Ливии и Сирии. В нижеприведенной таблице показаны результаты нашей деятельности по разведке и добыче (объемы в день отражают среднегодовое значение):

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	509,6	509,3
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	13,1	13,3
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	167,4	151,6
	(в млн.руб.)	
Выручка от реализации нефти	271 525	213 704
Расходы на добычу нефти	23 296	21 074
Затраты на геологоразведочные работы	1 487	1 845
Налог на добычу полезных ископаемых	50 229	37 832

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илкенфть», ООО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный») за девять месяцев 2010 г. увеличилась на 0,1% по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. и составила 19,53 млн. метрических тонн. Добыча газа за девять месяцев 2010 г. уменьшилась на 1,6% и составила 607,5 млн. куб. м. по сравнению с 617,6 млн. куб. м в соответствующем периоде 2009 г.

Переработка и реализация

	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Переработка нефти, (тыс. барр. в день)	9,97	10,25
Переработка газопродуктов, (тыс. барр. н.э. в день)	11,15	11,02
Количество АЗС в России*	494	473
Количество АЗС за пределами территории России*	136	137

* Включая арендованные у третьих сторон

Экспорт нефти

Группа использует услуги по транспортировке нефти на экспорт компании Транснефть, государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В течение девяти месяцев 2010 г. Группа экспортировала приблизительно 69% всей проданной сырой нефти по сравнению с 67% в соответствующем периоде 2009 г.

За девять месяцев 2010 г. Компания транспортировала около 53% (26% за девять месяцев 2009 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном в Польшу, Венгрию и Германию); 32% (47% за девять месяцев 2009 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск); 12% (9% за девять месяцев 2009 г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря и 3% (17% за девять месяцев 2009 г.) экспортной нефти было отгружено через украинский порт Южный.

Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

Цены на нефть

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. После значительного снижения, связанного с мировым финансовым и экономическим кризисом в 2008 г., начиная с 2009 г., цена на нефть марки «Брент» начала восстанавливаться и изменялась в интервале от 39 до 74 долл./барр., достигнув самого максимального значения в 74,75 долл./барр. в августе 2009 г.

В течение девяти месяцев 2010 г. рынок сырой нефти был более стабилен относительно девяти месяцев 2009 г. в связи с полным восстановлением мирового рынка и увеличением спроса. В течение этого периода нефть марки «Юралс» стоила в среднем 75,9 долл./барр., что на 34% выше, чем в соответствующем периоде 2009 г.

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 девять месяцев 2010 и 2009 гг., соответственно:

	Средние за 9 мес., закончившихся 30 сентября		Изменение	На 30 сентября		Изменение
	2010	2009		2010	2009	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	77,1	57,2	35,0%	81,0	65,7	23,3%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)*	75,9	56,6	34,1%	79,8	65,7	21,5%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)*	75,9	56,6	34,3%	80,1	65,9	21,4%

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.

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

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 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Рублевая инфляция	6,2%	8,1%
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	30,40	30,09
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	30,25	32,48
Номинальная девальвация рубля	(0,5)%	(2,4)%
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США	5,6%	5,5%

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 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

Налог	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009	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⁾	2 948	2 136	38,0%	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
<i>Акцизы на нефтепродукты:</i>				
Высокооктановый бензин	3 992	3 629	10,0%	Метрическая тонна, произведенная и реализованная на внутреннем рынке ⁽²⁾
Низкооктановый бензин	2 923	2 657	10,0%	
Дизельное топливо	1 188	1 080	10,0%	
Моторные масла	3 246	2 951	10,0%	
Прямогонный бензин	4 290	3 900	10,0%	
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)				
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	269,2	156,6	71,9%	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Легкие дистилляты (бензин) и средние дистилляты (дизельное топливо)	193,6	117,8	64,4%	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо (мазут)	104,3	63,4	64,4%	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

⁽²⁾ 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 за девять месяцев 2010 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 38%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 72%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 64%.

Увеличение ставки налога на добычу полезных ископаемых за девять месяцев 2010 г. объяснялось ростом средней цены на нефть марки Юралс на 34%. Величина акцизов на нефтепродукты увеличилась на 10% за девять месяцев 2010 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 пересчета, равного 7,33). 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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

системой классификации запасов. Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, вместе с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за девять месяцев 2010 г. с этих месторождений в размере 7,5 млрд. руб. (4,9 млрд. руб. за девять месяцев 2009 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·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 девять месяцев 2010 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 56 млн. руб. (38 млн. руб. за девять месяцев 2009 г.)

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

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

Начиная с декабря 2008 г., ставка экспортных пошлин пересматривается ежемесячно исходя из средней цены нефти «Юралс», сформировавшейся за период с 15-го числа каждого календарного месяца по 14-е число следующего календарного месяца включительно. Ставки экспортных пошлин вводятся в действие с 1-го числа календарного месяца, следующего за окончанием периода мониторинга.

Ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась за девять месяцев 2010 г. на 72% и составила 269,2 долл./тонну (36,9 долл./барр.) по сравнению с 156,6 долл./тонну (21,4 долл./барр.) в соответствующем периоде 2009 г. Данное увеличение в сравниваемые периоды связано с ростом цен «Юралс» на 34% до 75,9 долл./барр. за девять месяцев 2010 г. по сравнению с 56,6 долл./барр. в соответствующем периоде 2009 г.

В 2009 г. нефть, экспортируемая с территории России в Белоруссию, подлежала обложению вывозной таможенной пошлиной, для расчета ставки пошлины на экспорт нефти из России в Белоруссию, установленной Правительством Российской Федерации, должен был применяться коэффициент-мультипликатор (0,356 в 2009 г.; 0,335 в 2008 г. и 0,293 в 2007 г.).

В 2010 г. по соглашению между Российской Федерацией и Республикой Беларусь таможенной пошлиной не облагаются поставки нефти из России в Белоруссию в суммарном объеме до 6,3 млн. тонн. Остальной объем нефти будет облагаться экспортной пошлиной по полной ставке.

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

Сравнение результатов деятельности Группы за девять месяцев 2010 и 2009 гг.

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 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010 (неаудированные)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009 (неаудированные)	Изменение
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	338 230	272 264	24,2%
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	46 809	42 773	9,4%
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	41 834	26 816	56,0%
Затраты на геологоразведочные работы	1 487	1 845	(19,4)%
Транспортные расходы	12 745	10 644	19,7%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	20 560	15 733	30,7%
Амортизация, истощение и износ	10 086	9 404	7,3%
(Прибыль)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(100)	533	118,8%
Налоги, кроме налога на прибыль	157 711	105 633	49,3%
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	2 745	2 105	30,4%
Итого расходы и прочие вычеты	293 877	215 486	36,4%
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	235	1 015	(76,8)%
(Убыток)/ Прибыль по курсовым разницам	(1 448)	121	(1 296,7)%
Доходы по процентам	2 889	3 146	(8,2)%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(344)	(502)	(31,5)%
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	(259)	2 722	(109,5)%
Итого прочие доходы	1 073	6 502	(83,5)%
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	45 426	63 280	(28,2)%
Текущий налог на прибыль	(11 346)	(13 934)	(18,6)%
Доход/(расход) по отложенному налогу на прибыль	15	(474)	103,2%
Итого расходы по налогу на прибыль	(11 331)	(14 408)	(21,4)%
Чистая прибыль	34 095	48 872	(30,2)%
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(3 725)	(2 449)	52,1%
Чистая прибыль акционеров Группы	30 370	46 423	(34,6)%

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 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 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Нефть	271 525	213 704
Нефтепродукты	36 659	31 878
Нефтехимия	16 891	14 342
Прочая реализация	13 155	12 340
Итого выручка и прочие операционные доходы	338 230	272 264

Выручка и прочие операционные доходы за девять месяцев 2010 г. увеличились на 24,2% до 338 230 млн. руб. по сравнению с 272 264 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. Увеличение доходов преимущественно было связано с общим ростом цен на нефть и нефтепродукты.

Выручка от реализации нефти

За девять месяцев 2010 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 27,1% и составила 271 525 млн. руб. по сравнению с 213 704 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	Изменение	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	47 677	19%	40 060
Объем (тыс. тонн)	6 589	(0,3)%	6 611
Цена реализации (руб./тонну)	7 235,8	19,4%	6 060
Сырая нефть- реализация в СНГ⁽¹⁾			
Выручка (млн. руб.)	14 835	17,8%	12 598
Объем (тыс. тонн)	1 722	38,8%	1 241
Цена реализации (руб./тонну)	8 615	(15,1)%	10 151
Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн.руб.)	209 013	29,8%	161 046
Объем (тыс. тонн)	12 952	5,7%	12 257
Цена реализации (руб./тонну)	16 137,5	22,8%	13 139

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

Выручка от реализации нефтепродуктов

За девять месяцев 2010 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 15% и составила 36 659 млн. руб. по сравнению с 31 878 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки от реализации нефтепродуктов:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	Изменение	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	30 210	8%	27 961
Объем (тыс. тонн)	1 908	(12,5)%	2 180
Цена реализации (руб./тонну)	15 833,3	23,4%	12 826
Нефтепродукты - реализация в СНГ			
Выручка (млн. руб.)	1 797	146,5%	729
Объем (тыс. тонн)	83	(3,5)%	86
Цена реализации (руб./тонну)	21 650,6	155,4%	8 477
Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	4 652	45,9%	3 188
Объем (тыс. тонн)	295	9,3%	270
Цена реализации (руб./тонну)	15 769,5	33,6%	11 807

Увеличение средней цены реализации нефтепродуктов в СНГ в течение текущего отчетного периода произошло вследствие продажи других видов нефтепродуктов по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. За девять месяцев 2010 г. мы увеличили объемы продаж дизельного топлива и бензина, средняя цена реализации которых выше на 54% средней цены реализации прочих нефтепродуктов, продаваемых на этом направлении.

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В таблице приведен анализ выручки от реализации продукции нефтехимии:

(в млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	Изменение	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Реализация шин	16 085	17,5%	13 685
Реализация прочей продукции нефтехимии	806	22,7%	657
Итого реализация продукции нефтехимии	16 891	17,8%	14 342

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом объемов продаж. Производство шин Группой за девять месяцев 2010 г. увеличилось на 16,7% по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. и составило 8,06 млн. шин, что произошло в результате увеличения производства автомобилей основными клиентами ОАО «Нижнекамскшина».

Прочая реализация

Прочая реализация за девять месяцев 2010 г. увеличилась на 6,6% и составила 13 155 млн. руб. по сравнению с 12 340 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

(в млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Расходы на добычу нефти	23 296	21 074
Расходы на производство продукции нефтехимии	15 571	12 148
Прочие операционные расходы	7 802	8 860
Изменение операционных расходов в составе запасов нефти, произведенной Группой*	140	691
Итого операционные расходы	46 809	42 773

* 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 167,4 руб./барр. за девять месяцев 2010 г., в сравнении с 151,6 руб./барр. в соответствующем периоде 2009 г. Увеличение стоимости услуг по эксплуатации оборудования, явившееся основным фактором увеличения расходов на добычу нефти в течение девяти месяцев 2010 г. на 10,5%, произошло в связи с увеличением стоимости услуг сервисных компаний.

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 28,2% и составили 15 571 млн. руб. за девять месяцев 2010 г. по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., в основном, из-за увеличения 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 7 802 млн. руб., или на 11,9% по сравнению с девятью месяцами 2009 г. преимущественно за счет снижения затрат на прочие услуги.

Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов. В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2010 и 2009 гг.:

ОАО ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

(в млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	17 482	5 076
Объем (тыс. тонн)	2 072	438
Средняя цена (руб./тонну)	8 437	11 589
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	24 352	21 740
Объем (тыс. тонн)	1 516	1 631
Средняя цена (руб./тонну)	16 063	13 329
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	41 834	26 816

Закупки нефти за девять месяцев 2010 г. значительно увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. благодаря благоприятным ценовым и рыночным условиям для покупной сырой нефти.

Закупки нефтепродуктов увеличились на 12% и составили 24 352 млн. руб. за девять месяцев 2010 г. по сравнению с 21 740 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., в основном, за счет увеличения средней закупочной цены за тонну на 21%, частично компенсированного снижением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 7%.

Затраты на геологоразведочные работы преимущественно состоят из затрат на поисково-разведочное бурение, геологических и геофизических затрат, и затрат на содержание и сохранение неразработанных месторождений. Затраты на геологоразведочные работы уменьшились до 1 487 млн. руб. за девять месяцев 2010 г. по сравнению с 1 845 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г.

Транспортные расходы. Транспортные расходы связаны с доставкой собственной нефти и покупной нефти и нефтепродуктов, возникающие, в основном, при транспортировке нефти нашим покупателям через нефтепроводы компании Транснефть. За девять месяцев 2010 г. транспортные расходы увеличились на 19,7% и составили 12 745 млн. руб. по сравнению с 10 644 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., в соответствии с увеличением 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 программе поощрения сотрудников акциями, расходы на юридические, аудиторские, консультационные услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам. За девять месяцев 2010 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 4 827 млн. руб. и составили 20 560 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. В отчетности за девять месяцев 2009 г. кредитом было отражено взыскание части просроченной дебиторской задолженности, относящейся к продажам сырой нефти в Украину до октября 2007 г. в сумме 3 174 млн. руб. Без учета этой разовой статьи, увеличение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов на 9%, в основном, объясняется увеличением административных расходов в дочерних компаниях и прочих расходов (транспортных и общехозяйственных).

(Прибыль)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. За девять месяцев 2010 г. мы отразили прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 100 млн. руб. по сравнению с 533 млн. руб. убытка в соответствующем периоде 2009 г. Прибыль за девять месяцев 2010 г. включала, в основном, прибыль от выбытия наших инвестиций в IPSCG фонде в размере 566 млн. руб., частично компенсированную убытком от списания гудвилла по нашим прочим финансовым вложениям, учитываемым по методу долевого участия, на сумму 323 млн. руб.

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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Экспортные пошлины	104 517	65 754
Налог на добычу полезных ископаемых	50 229	37 832
Налог на имущество	1 458	1 423
Акцизы	284	255
Штрафы и пени	(110)	90
Прочие	1 333	279
Итого налоги, кроме налога на прибыль	157 711	105 633

За девять месяцев 2010 г. налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 49,3% и составили 157 711 млн. руб. по сравнению с 105 633 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г. Увеличение преимущественно обусловлено увеличением экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. За девять месяцев 2010 г. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 59%. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы увеличились на 32,8%. Наши расходы по акцизам увеличились до 284 млн. руб. по сравнению с 255 млн. руб. за девять месяцев 2009 г. 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, совместно с некоторыми другими месторождениями, имеет процент выработанности более 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за девятимесячный период 2010 г. в размере 7,5 млрд. руб. по сравнению с 4,9 млрд. руб. в соответствующем периоде 2009 г.

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 за девять месяцев 2010 г. налоговые льготы составили приблизительно 56 млн. руб. по сравнению с 38 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 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. За девять месяцев 2010 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 2 745 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 2 105 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., в основном, в результате списания актива Группы, относящегося к социальной сфере, на сумму 638 млн. руб.

Прочие (расходы) доходы

Группа отразила доход от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 235 млн. руб. за девять месяцев 2010 г. по сравнению с 1 015 млн. руб. дохода в соответствующем периоде 2009 г. Снижение этого дохода произошло в результате понесенных убытков ИРСГ Фонда и нашей доли в них, до выхода Группы из учредителей Фонда, в размере 362 млн. руб. за девять месяцев 2010 г. по сравнению с нашей долей в полученной прибыли в размере 302 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г.

За девять месяцев 2010 г. Группа также отразила убыток по курсовым разницам в размере 1 448 млн. руб. по сравнению с 121 млн. руб. прибыли в соответствующем периоде 2009 г. Расход в текущем периоде состоит из убытка по курсовым разницам в сумме 1 680 млн. руб. по банковским займам, деноминированным в долларах

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

США, возникшим по долгосрочным соглашениям Группы, частично компенсированного прибылью по курсовым разницам от деноминированных в долларах США продаж нефти.

За девять месяцев 2010 г. доходы по процентам уменьшились на 8,2% до 2 889 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г., что связано со снижением доходов по процентам, полученным по выданным Группой займам.

За девять месяцев 2010 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, уменьшились с 502 млн. руб. до 344 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г., что связано с уменьшением суммы заемных средств, не связанных с соглашениями по синдицированным займам.

Прочие расходы, нетто, за девять месяцев 2010 г. составили 259 млн. руб. по сравнению с 2 722 млн. руб. прочих доходов, нетто в соответствующем периоде 2009 г., что преимущественно связано с реализованными убытками по операциям с торговыми ценными бумагами.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения за девять месяцев 2010 г. составила 24,9%, 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 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Чистая прибыль акционеров Группы	30 370	46 423
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	3 725	2 449
Расходы по налогу на прибыль	11 331	14 408
Амортизация, истощение и износ	10 086	9 404
Расходы по процентам	344	502
Доходы по процентам	(2 889)	(3 146)
EBITDA	52 967	70 040

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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 30 сентября 2010	На 31 декабря 2009
Текущие активы	136 907	135 914
Долгосрочные активы	422 531	359 828
Итого активы	559 438	495 742
Текущие обязательства	82 234	110 894
Долгосрочные обязательства	143 764	71 341
Итого обязательства	225 998	182 235
Акционерный капитал	333 440	313 507
Оборотный капитал	54 673	25 020

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 сентября 2010 г. оборотный капитал Группы составил 54 673 млн. руб. по сравнению с 25 020 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. Увеличение оборотного капитала связано с уменьшением текущих обязательств (в основном, текущей части долгосрочных займов), а также увеличением денежных средств и их эквивалентов.

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(в млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	43 361	62 208
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(53 285)	(68 328)
Чистые денежные средства, поступившие от финансовой деятельности	17 931	21 396
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	8 007	15 276

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от основной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности за девять месяцев 2010 г. уменьшились на 30,3% и составили 43 361 млн. руб. по сравнению с 62 208 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность за девять месяцев 2010 г уменьшился на 22,0% и составил 53 285 млн. руб. по сравнению с 68 328 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., что

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

преимущественно связано с изменением денежных средств с ограничением к использованию, а также со снижением расходов, относящихся к строительству компанией ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

Чистые денежные средства, поступившие от финансовой деятельности

За девять месяцев 2010 г. приток денежных средств от финансовой деятельности, составил 17 931 млн. руб. по сравнению с притоком денежных средств в сумме 21 396 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое за девять месяцев 2010 г. составило 24 305 млн. руб. поступлений по сравнению с 26 534 млн. руб. поступлений в соответствующем периоде 2009 г.

Поступления основных средств

Поступления основных средств (в разбивке по сегментам) за девять месяцев 2010 г. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г., представлены ниже:

(в млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2010	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2009
Разведка и добыча нефти	13 759	13 450
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	43 768 ⁽¹⁾	46 876
Нефтехимия	1 326 ⁽²⁾	4 408
Корпоративный и прочие	814	1 844
Итого поступление основных средств	59 667	66 578

⁽¹⁾ Включает 42 230 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса ТАНЕКО

⁽²⁾ Включает 848 млн. руб. затрат, относящихся к новому заводу по выпуску цельнометаллокордных шин

Анализ задолженности

На 30 сентября 2010 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 110 056 млн. рублей по сравнению с 79 831 млн. рублей на 31 декабря 2009 г. Задолженность по долгосрочным кредитам и займам увеличилась, в основном, в результате получения для пополнения оборотного капитала, сумм 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 по состоянию на 30 сентября 2010 г. составила 41 279 млн. руб. (1 358 млн. долл. США)), а также долгосрочного кредитного соглашения, организованного в июне 2010 г. синдикатом банков (Barclays Bank, Bank of Moscow, BTMU UFJ, BNP Paribas, Citibank, Commerzbank, ING Bank, Natixis, Nordea Bank, RBS, Сбербанк Societe Generale, Sumitomo Mitsui, Unicredit Bank, VTB и WestLB) на общую сумму до 2 млрд. долларов США (3, 5 и 7-летние транши по ставкам ЛИБОР + 3.10%, 4.10% и 5.0%, соответственно, обеспеченные поставками нефти в объеме 750 000 тонн за календарный квартал) (задолженность по данному соглашению по состоянию на 30 сентября 2010 г. составила 60 806 млн. руб. (2 000 млн. долл. США)).

В августе 2010 г. Компания пришла к соглашению с кредиторами по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долларов США, привлеченному в 2009 г., о снижении процентных ставок и существенном снижении объема нефти, предоставленному по данному кредиту в качестве обеспечения. Процентные ставки по кредиту были снижены до уровня ЛИБОР+3,10% и 4,10% по трех- и пяти- летним траншам, и обеспечение объемами сырой нефти снизилось с 750 000 до 480 000 тонн за календарный квартал, соответственно.

В сентябре 2010 г. Группа выпустила биржевые рублевые облигации на сумму 5 000 млн. руб. со сроком погашения в сентябре 2013 г. Процентная ставка составляет 7,25% годовых.

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 30 сентября 2010 г., включая текущую часть, представлены ниже:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

(в млн. рублей)	На 30 сентября 2010
Сентябрь 2010 – Сентябрь 2011	25 467
Сентябрь 2011 – Сентябрь 2012	37 423
Сентябрь 2012 – Сентябрь 2013	26 325
Сентябрь 2013 – Сентябрь 2014	10 956
Сентябрь 2014 и позже	9 885
Итого долгосрочная задолженность	110 056