

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

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

Для целей финансовой отчетности ОАО «Татнефть» переводит метрические тонны сырой нефти в баррели, используя переводной коэффициент равный 7,123. Данный коэффициент представляет собой смешанный переводной коэффициент, характерный для месторождений ОАО «Татнефть» в целом. Поскольку соотношение фактической добычи по месторождениям отличается от периода к периоду, общие запасы и объемы производства для Группы в баррелях, переведенные из тонн с использованием смешанного коэффициента, могут отличаться от общих запасов и добычи, рассчитанных для каждого месторождения в отдельности. 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 декабря 2010 г. и 2009 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 ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

По состоянию на 1 января 2011 г. доказанные запасы нефти и конденсата Группы составили 840 млн. тонн или 5 982 млн. барр. и 862 млн. тонн или 6 141 млн. барр. на 1 января 2011 и 2010 гг., соответственно).

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	Изменение	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Выручка от реализации (млн. руб.)	468 032	22,96%	380 648
Чистая прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	46 673	(14,16)%	54 372
ЕВИТДА ^(*) (млн.руб.)	73 675	(11,08)%	82 853
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	20,62	(14,97)%	24,25
на привилегированную	20,56	(14,87)%	24,15
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	26 112	0,0%	26 107
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	185 996	0,0%	185 957
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	811,2	(1,7)%	825,1
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	1 084,3	1,1%	1 072,9
Доказанные запасы нефти и конденсата (млн. барр.)	5 982	(2,6)%	6 141

^(*) См. определение на стр. 17

Наша чистая прибыль за 2010 г. составила 46 673 млн. руб., что на 7 699 млн. руб. или на 14,16% меньше, чем в 2009 г.

Несмотря на более высокий уровень выручки за 2010 г. по сравнению с выручкой за 2009 г., чистая прибыль Группы снизилась, в основном, вследствие роста ставок по экспортным пошлинам и налогу на добычу полезных ископаемых, более высоких объемов покупной нефти и нефтепродуктов, а также различных прочих факторов, таких как рост транспортных тарифов, убыток, понесенный по курсовым разницам по кредитным соглашениям, деноминированным в иностранной валюте и прочие различные затраты.

Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений Компании, подразделений по ремонту скважин и повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, отдела безопасности и логистики. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании.
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из 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;

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

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 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, соответственно

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 2010 г. добыча нефти Группой осталась на том же уровне, что и в 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. В 2010 г. Компания ввела в эксплуатацию 314 новых скважин в Татарстане и получила две лицензии 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. В 2010 г. Группа получила две новые лицензии в Оренбургской области, 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.

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.

В результате продолжающейся нестабильности в Ливии, Группа была вынуждена полностью приостановить свою деятельность в этой стране и эвакуировать свой персонал. У Группы нет уверенности в том, сможет ли она возобновить свою деятельность в Ливии и в какой срок. В настоящее время, Группа не может оценить какое возможное влияние окажут данные события на ее финансовый результат.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

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 2010 г. три пары скважин произвели 27,15 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.

Переработка и сбыт сырой нефти

Группа продолжала работы, связанные со строительством компанией ОАО «ТАНЕКО» (ТАНЕКО), ранее называемого ЗАО «Нижекамский 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. Коммерческое производство на заводе как ожидается, начнется в ходе 2011 г., тогда как деятельность по увеличению глубины переработки продолжается.

Нефтехимия

Основная компания нефтехимического сегмента Группы - ОАО «Нижекамскшина», в 2010 г. произвела 11,0 млн. шин по сравнению с 9,4 млн. шин в 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 «Нижекамскшина» производить современные высокоэффективные шины. Группа продолжает инвестировать в модернизацию и улучшение производственной базы ОАО «Нижекамскшина» для укрепления ее рыночной конкурентоспособности. В декабре 2009 г. был запущен новый завод с производительностью до 1,2 млн. цельнометаллокордных шин в год для грузовиков и прочих автомобилей большой грузоподъемности.

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 июня 2009 г.

По состоянию на 31 декабря 2009 г., International Petro-Chemical Growth Fund Limited (далее, «IPCG Фонд») владел 113,1 млн. обыкновенных акций Татнефти, 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 Татнефти, займов к получению от Банка Zenit 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 по состоянию на 31 декабря 2010 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Ресурсная база

Как было определено независимыми консультантами по нефти и газу, компанией «Миллер энд Ленц, Лтд», нижеприведенные данные представляют собой данные о балансе наших запасов нефти и конденсата по состоянию на 1 января 2011 и 2010 гг. в соответствии со стандартами Системы управления ресурсами и запасами углеводородов (PRMS), которые были подготовлены Комитетом по запасам нефти и газа Общества инженеров – нефтяников (SPE).

В связи с изменениями в положениях с 2009 г., в оценке запасов Группы было использовано среднее значение цен, на первое число каждого месяца в течение 2010 и 2009 гг., и данных по затратам по состоянию на конец года.

Чистые запасы нефти и конденсата

(млн. барр.)	На 1 января 2011	Изменения в 2010		На 1 января 2010
		Добыча	Пересмотр предыдущих оценок	
Доказанные запасы	5,982	-186	27	6 141
Вероятные запасы	2,301			1 911
Возможные запасы	49			48

Большая часть оцененных объектов собственности находятся в Волго-Уральской нефтегазоносном регионе и включает примерно 120 разбуренных и разрабатываемых нефтяных месторождений с действующим фондом около 29 800 скважин.

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 основные результаты нашей деятельности по разведке и добыче (объемы в день отражают среднегодовое значение):

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	509,6	509,5
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	12,8	12,9
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	172,2	153,5
	(в млн.руб.)	
Выручка от реализации нефти	375 130	300 077
Расходы на добычу нефти	32 026	28 549
Затраты на геологоразведочные работы	2 068	3 540
Налог на добычу полезных ископаемых	68 954	53 571

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара» и ЗАО «Татнефть-Северный») в 2010 г. осталась на том же уровне, что и в 2009 г. и составила 26,11 млн. метрических тонн. Добыча газа за 2010 г. уменьшилась на 1,7% и составила 811,2 млн. куб. м. по сравнению с 825,1 млн. куб. м в 2009 г.

ОАО ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Переработка и реализация

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Переработка нефти, (тыс. барр. в день)	10,36	10,48
Переработка газопродуктов, (тыс. барр. н.э. в день)	11,17	10,91
Количество АЗС в России*	497	484
Количество АЗС за пределами территории России*	130	136

* Включая арендованные станции

Экспорт нефти

По транспортировке нефти на экспорт Группа использует услуги компании Транснефть, государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В течение 2010 г. Группа экспортировала приблизительно 69% всей проданной сырой нефти по сравнению с 68% в 2009 г.

В 2010 г. Компания транспортировала около 54% (30% в 2009 г.) всей своей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном в Польшу, Венгрию и Германию); 31% (44% в 2009 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск); 11% (10% в 2009 г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря и 4% (16% в 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.

Цены на нефть

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В 2009, после значительного снижения, связанного с мировым финансовым и экономическим кризисом в 2008 г., цена на нефть марки «Брент» начала восстанавливаться и изменялась в интервале от 39 до 78 долл./барр., со средним значением 61,5 долл./барр.

В течение 2010 г. рынок сырой нефти был более стабилен относительно 2009 г. в связи с полным восстановлением мирового рынка и увеличением спроса. В течение этого периода нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 67 до 94 долл./барр., со среднегодовым значением 79,5 долл./барр.

Большая часть нефти, продаваемой нами на экспорт и на внутреннем рынке, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец периода цены на сырую нефть в 2010 и 2009 гг., соответственно:

	Средние за год, закончившийся 31 декабря		Изменение	На 31 декабря		Изменение
	2010	2009		2010	2009	
	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	79,5	61,5	29,2%	91,4	77,7	17,6%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)*	78,3	61,0	28,2%	89,6	77,1	16,3%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)*	78,2	61,0	28,3%	89,4	76,9	16,2%

Источник: Платтс

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

* 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.

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

относительно доллара США и темпы реального изменения стоимости рубля относительно доллара США в соответствующих периодах.

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Рублевая инфляция	8,8%	8,8%
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	30,48	30,24
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	30,37	31,72
Номинальная девальвация рубля	(0,8)%	(2,9)%
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США	8,0%	5,7%

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:

Налог	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 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⁾	3 074	2 299	33,7%	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	273,6	179,3	52,6%	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Легкие дистилляты (бензин) и средние дистилляты (дизельное топливо)	196,6	133,1	47,7%	Экспортируемая метрическая тонна
Жидкое топливо (мазут)	105,9	71,7	47,7%	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

⁽²⁾ Ответственность по уплате акцизов на нефтепродукты в России возложена на перерабатывающие предприятия (за исключением прямогонного бензина).

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Вследствие увеличения мировых цен на нефть, ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, значительно увеличились в 2010 г. по сравнению с предыдущим годом. Ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 34%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 53%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 48%.

Увеличение ставки налога на добычу полезных ископаемых в 2010 г. объяснялось ростом средней цены на нефть марки Юралс на 28%. Величина акцизов на нефтепродукты увеличилась на 10% в 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 пересчёта, равного 7,33).

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

Данная ставка применяется с дисконтом, в зависимости от уровня международных цен на нефть и степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше в соответствии с Российской системой классификации запасов. Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, вместе с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых в 2010 г. с этих месторождений в размере 10,4 млрд. руб. (6,96 млрд. руб. в 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 х с в пластовых условиях), при условии использования прямого (раздельного) метода учета добытой нефти. С апреля 2007 г. добыча Компании сверхвязкой нефти (битумов) на Ашальчинском и Мордово-Кармальском месторождениях облагалась нулевой ставкой налога на добычу полезных ископаемых и в 2010 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 91 млн. руб. (55 млн. руб. в 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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Ставка экспортной пошлины на нефть увеличилась в 2010 г. на 53% и составила 273,6 долл./ тонну (37,5 долл./барр.) по сравнению с 179,3 долл./тонну (24,6 долл./барр.) в 2009 г. Данное увеличение в сравнимые периоды связано с ростом цен «Юралс» на 28% до 78,3 долл./барр. в 2010 г. по сравнению с 61,0 долл./барр. в 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.).

В 2010 г. по соглашению между Российской Федерацией и Республикой Беларусь таможенной пошлиной не облагались поставки нефти из России в Белоруссию в суммарном объеме до 6,3 млн. тонн. Остальной объем нефти облагался 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.

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 годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Сравнение результатов деятельности Группы в 2010 и 2009 гг.

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

(в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2010 (аудированные)	За год, закончившийся 31 декабря 2009 (аудированные)	Изменение
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	468 032	380 648	23%
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	67 190	59 334	13,2%
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	55 621	38 243	45,4%
Затраты на геологоразведочные работы	2 068	3 540	(41,6)%
Транспортные расходы	17 217	14 325	20,2%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	30 028	26 710	12,4%
Амортизация, истощение и износ	12 483	11 917	4,7%
(Прибыль)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(345)	1 284	126,9%
Налоги, кроме налога на прибыль	216 065	153 797	40,5%
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	3 608	2 789	29,4%
Итого расходы и прочие вычеты	403 935	311 939	29,5%
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	786	510	54,1%
Убыток по курсовым разницам	(1 954)	(920)	112,4%
Доходы по процентам	3 761	4 216	(10,8)%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(483)	(626)	(22,8)%
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	(1 737)	2 637	165,9%
Итого прочие доходы	373	5 817	(93,6)%
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	64 470	74 526	(13,5)%
Текущий налог на прибыль	(13 774)	(17 527)	(21,4)%
Расход по отложенному налогу на прибыль	(48)	(29)	65,5%
Итого расходы по налогу на прибыль	(13 822)	(17 556)	(21,3)%
Чистая прибыль	50 648	56 970	(11,1)%
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(3 975)	(2 598)	53%
Чистая прибыль акционеров Группы	46 673	54 372	(14,2)%

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности

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

(в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Нефть	375 130	300 077
Нефтепродукты	48 853	42 934
Нефтехимия	24 092	19 849
Прочая реализация	19 957	17 788
Итого выручка и прочие операционные доходы	468 032	380 648

Выручка и прочие операционные доходы в 2010 г. увеличились на 23% до 468 032 млн. руб. по сравнению с 380 648 млн. руб. в 2009 г. Увеличение доходов преимущественно связано с общим ростом цен на нефть и нефтепродукты.

Выручка от реализации нефти

В 2010 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 25% и составила 375 130 млн. руб. по сравнению с 300 077 млн. руб. в 2009 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	Изменение	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	65 091	18,2%	55 070
Объем (тыс. тонн)	8 600	(0,4)%	8 638
Цена реализации (руб./тонну)	7 569	18,7%	6 375
Сырая нефть- реализация в СНГ⁽¹⁾			
Выручка (млн. руб.)	21 534	28%	16 829
Объем (тыс. тонн)	2 244	36,8%	1 640
Цена реализации (руб./тонну)	9 596	(6,5)%	10 262
Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн.руб.)	288 505	26,4%	228 178
Объем (тыс. тонн)	17 269	4,2%	16 575
Цена реализации (руб./тонну)	16 707	21,4%	13 766

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

Выручка от реализации нефтепродуктов

В 2010 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 13,8% и составила 48 853 млн. руб. по сравнению с 42 934 млн. руб. в 2009 г. В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки от реализации нефтепродуктов:

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	Изменение	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	40 758	9%	37 406
Объем (тыс. тонн)	2 489	(6,4)%	2 660
Цена реализации (руб./тонну)	16 375	16,4%	14 062
Нефтепродукты - реализация в СНГ			
Выручка (млн. руб.)	2 003	68,5%	1 189
Объем (тыс. тонн)	92	(17,9)%	112
Цена реализации (руб./тонну)	21 772	105,1%	10 616
Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	6 092	40,4%	4 339
Объем (тыс. тонн)	357	5%	340
Цена реализации (руб./тонну)	17 064	33,7%	12 762

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. В 2010 г. мы увеличили объемы продаж дизельного топлива и бензина, средняя цена реализации которых выше на 48% 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 год, закончившийся 31 декабря 2010	Изменение	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Реализация шин	23 003	21,9%	18 864
Реализация прочей продукции нефтехимии	1 089	10,7%	985
Итого реализация продукции нефтехимии	24 092	21,4%	19 849

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом объемов продаж. Производство шин Группой в 2010 г. увеличилось на 17,2% по сравнению с 2009 г. и составило 11,1 млн. шин, что произошло в результате увеличения производства автомобилей основными клиентами ОАО «Нижнекамскшина».

Прочая реализация

Прочая реализация в 2010 г. увеличилась на 12,2% и составила 19 957 млн. руб. по сравнению с 17 788 млн. руб. в 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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Расходы на добычу нефти	32 026	28 549
Расходы на производство продукции нефтехимии	22 159	16 771
Прочие операционные расходы	13 307	13 565
Операционные расходы не соотнесенные с доходами текущего периода*	(302)	449
Итого операционные расходы	67 190	59 334

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

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

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

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

Расходы на добычу нефти составили 172,2 руб./барр. в 2010 г., в сравнении с 153,5 руб./барр. в 2009 г. Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти по сравнению с предыдущим годом на 12% явились рост стоимости услуг по эксплуатации оборудования и затрат на ремонт, а также рост затрат на электричество.

Затраты на производство продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии преимущественно состоят из затрат на материалы, заработную плату, текущий ремонт и электричество, потребляемое в процессе производства продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии увеличились на 32,1% и составили 22 159 млн. руб. в 2010 г. по сравнению с 2009 г., в основном, из-за увеличения объемов производства продукции нефтехимии, а также стоимости сырья и электричества.

Прочие операционные расходы включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, изменение запасов нефти и нефтепродуктов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с производством нефти и газа. Прочие операционные расходы уменьшились до 13 307 млн. руб., или на 1,9% по сравнению с 2009 г. преимущественно за счет снижения затрат на прочие услуги.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

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

(в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	24 399	9 420
Объем (тыс. тонн)	2 652	845
Средняя цена (руб./тонну)	9 200	11,148
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	31 222	28 823
Объем (тыс. тонн)	1 938	2,007
Средняя цена (руб./тонну)	16 110	14,361
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	55 621	38 243

Закупки нефти в 2010 г. значительно увеличились по сравнению с 2009 г. благодаря благоприятным ценовым и рыночным условиям для покупной сырой нефти.

Закупки нефтепродуктов увеличились на 8% и составили 31 222 млн. руб. в 2010 г. по сравнению с 28 823 млн. руб. в 2009 г., в основном, за счет увеличения средней закупочной цены за тонну на 12%, частично компенсированного снижением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 3%.

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 2 068 млн. руб. в 2010 г. по сравнению с 3 540 млн. руб. в 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. В 2010 г. транспортные расходы увеличились на 20,2% и составили 17 217 млн. руб. по сравнению с 14 325 млн. руб. в 2009 г., в соответствии с увеличением транспортных тарифов по направлениям поставок, используемым Компанией.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы. Некоторые категории коммерческих, общехозяйственных и административных расходов являются фиксированными и не связаны непосредственно с производством. К ним относятся расходы на заработную плату, общие производственные расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по программе поощрения сотрудников акциями, расходы на юридические, аудиторские, консультационные услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам. В 2010 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 3 318 млн. руб. и составили 30 028 млн. руб. по сравнению с 2009 г. В отчетности за 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, коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились бы только на 0,5% по сравнению с 2009 г.

(Прибыль)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. В 2010 г. мы отразили прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 345 млн. руб. по сравнению с 1 284 млн. руб. убытка в 2009 г. Прибыль в 2010 г. включала, в основном, прибыль от выбытия наших инвестиций в РСГ фонде в размере 574 млн. руб., частично компенсированную убытком от списания гудвилла по нашим прочим финансовым вложениям, учитываемым по методу долевого участия, на сумму 323 млн. руб.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Экспортные пошлины	142 877	97 169
Налог на добычу полезных ископаемых	68 954	53 571
Налог на имущество	2 018	1 916
Акцизы	391	346
Штрафы и пени	(108)	94
Прочие	1 933	701
Итого налоги, кроме налога на прибыль	216 065	153 797

В 2010 г. налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 40,5% и составили 216 065 млн. руб. по сравнению с 153 797 млн. руб. в 2009 г. Увеличение преимущественно обусловлено более высокими ставками экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. В 2010 г. по сравнению с 2009 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 47%. Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых Группы увеличились на 28,7%. Наши расходы по акцизам увеличились до 391 млн. руб. по сравнению с 346 млн. руб. в 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, также как и некоторые другие месторождения, имеет процент выработанности более 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за 2010 г. в размере 10,4 млрд. руб. по сравнению с 6,96 млрд. руб. в 2009 г., что, в основном, связано с колебаниями цен на сырую нефть в соответствующих периодах.

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 2010 г. налоговые льготы составили приблизительно 91 млн. руб. по сравнению с 55 млн. руб. в 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. В 2010 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 3 608 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 2 789 млн. руб. в 2009 г., в основном, в результате списания актива Группы, относящегося к социальной сфере (передача местным властям), на сумму 637 млн. руб.

Прочие (расходы) доходы

Группа отразила доход от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 786 млн. руб. в 2010 г. по сравнению с 510 млн. руб. дохода в 2009 г. Увеличение этого дохода произошло в результате получения прибыли от доли владения в Банке Зенит в размере (899) млн. руб. в 2010 г. по сравнению с 513 млн. руб. в 2010 г., частично компенсированной понесенными убытками IPSCG Фонда и нашей доли в них, до выхода Группы из учредителей Фонда, в размере 362 млн. руб. в 2010 г. по сравнению с нашей долей в понесенных убытках в размере 141 млн. руб. в 2009 г.

В 2010 г. Группа также отразила убыток по курсовым разницам в размере 1 954 млн. руб. по сравнению с 920 млн. руб. убытка в 2009 г. Расход в текущем периоде, в основном, состоит из убытка по курсовым разницам в

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

сумме 1 956 млн. руб. по банковским займам, деноминированным в долларах США, возникшим по долгосрочным соглашениям Группы.

В 2010 г. доходы по процентам уменьшились на 10,8% до 3 761 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2009 г., что связано со снижением доходов по процентам, полученным по выданным Группой займам. В 2010 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, уменьшились с 626 млн. руб. до 483 млн. руб. по сравнению с 2009 г., что связано с уменьшением суммы заемных средств, не связанных с соглашениями по синдицированным займам.

Прочие расходы, нетто, в 2010 г. составили 1 737 млн. руб. по сравнению с 2 637 млн. руб. прочих доходов, нетто в 2009 г. Расходы в текущем году, содержали в основном, расходы, связанные со строительством, не подлежащие капитализации.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения в 2010 г. составила 21,4%, 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)

(в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Чистая прибыль акционеров Группы	46 673	54 372
Плюс:		
Доля неконтролирующих акционеров	3 975	2 598
Расходы по налогу на прибыль	13 822	17 556
Амортизация, истощение и износ	12 483	11 917
Расходы по процентам	483	626
Доходы по процентам	(3 761)	(4 216)
EBITDA	73 675	82 853

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

Кредитные рейтинги

В мае 2010 и январе 2011 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Группы на уровне ВВ с прогнозом «стабильный».

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

В июне 2010 г. рейтинговое агентство Moody's подтвердило корпоративный кредитный рейтинг Группы на уровне Ba2 с прогнозом «стабильный».

Кредитный рейтинг сам по себе не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и в любой момент может быть пересмотрен, приостановлен или отозван рейтинговым агентством. Рейтинги не указывают на пригодность наших ценных бумаг для продажи или на их рыночную цену. Любые изменения кредитных рейтингов Татнефти или рейтингов её ценных бумаг могут негативно сказаться на цене последующей продажи наших ценных бумаг. Мы рекомендуем оценивать значимость каждого из рейтингов независимо от остальных.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Текущие активы	132 557	135 914
Долгосрочные активы	434 622	359 828
Итого активы	567 179	495 742
Текущие обязательства	80 836	110 894
Долгосрочные обязательства	135 797	71 341
Итого обязательства	216 633	182 235
Акционерный капитал	350 546	313 507
Оборотный капитал	51 721	25 020

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 декабря 2010 г. оборотный капитал Группы составил 51 721 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 год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	55 877	66 603
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(65 137)	(91 328)
Чистые денежные средства, поступившие от финансовой деятельности	4 499	24 148
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(4 761)	(577)

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 2010 г. уменьшились на 16,1% и составили 55 877 млн. руб. по сравнению с 66 603 млн. руб. в 2009 г., что преимущественно обусловлено изменениями в оборотном капитале, в частности, с изменением товарно-материальных запасов и налогов к уплате.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность в 2010 г уменьшился на 28,7% и составил 65 137 млн. руб. по сравнению с 91 328 млн. руб. в 2009 г., что преимущественно связано с изменением денежных

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

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

В 2010 г. приток денежных средств от финансовой деятельности, составил 4 499 млн. руб. по сравнению с притоком денежных средств в сумме 24 148 млн. руб. в соответствующем периоде 2009 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в 2010 г. составило 19 841 млн. руб. поступлений по сравнению с 34 721 млн. руб. поступлений в 2009 г.

Поступления основных средств

Поступления основных средств (в разбивке по сегментам) в 2010 г. по сравнению с 2009 г., представлены ниже:

(в млн. руб.)	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Разведка и добыча нефти	18 708	16 455
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	56 218 ⁽¹⁾	64 805
Нефтехимия	1 563 ⁽²⁾	5 947
Корпоративный и прочие	1 632	2 052
Итого поступление основных средств	78 121	89 259

⁽¹⁾ Включает 53 058 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса ТАНЕКО

⁽²⁾ Включает 1 003 млн. руб. затрат, относящихся к новому заводу по выпуску цельнометаллокордных шин

Анализ задолженности

На 31 декабря 2010 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 105 294 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 31 декабря 2010 г. составила 37 043 млн. руб. (1 215 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 31 декабря 2010 г. составила 60 954 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 феврале 2011 г. Компания пришла к соглашению с кредиторами по кредитному соглашению на 2 млрд. долларов США, привлеченному в 2010 г., о снижении процентных ставок. Процентные ставки по кредиту были снижены до уровня ЛИБОР +2,40% и 3,40% по трех- и пяти- летним траншам, соответственно.

В феврале 2011 г. Компания также пришла к соглашению с кредиторами по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долларов США, привлеченному в 2009 г., о существенном снижении объема нефти, предоставленному по

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

данному кредиту в качестве обеспечения. Обеспечение объемами сырой нефти снизилось с 480 000 до 360 000 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 31 декабря 2010 г., включая текущую часть, представлены ниже:

(в млн. рублей)	На 31 декабря 2010
2011	30 273
2012	35 042
2013	21 835
2014	10 773
2015	4 734
2016	1 033
Позже	1 604
Итого долгосрочная задолженность	105 294

Договорные обязательства, условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. Группа не имела обязательств по гарантиям.

Обязательства, связанные с юридическими вопросами

Группа выступает ответчиком в ряде судебных процессов и является участником других процессов, возникающих в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности. В настоящее время исход этих процессов не может быть определен. Группа начисляет обязательства по всем известным потенциальным обязательствам, если существует вероятность убытка и сумма убытка может быть оценена с достаточной степенью точности. Основываясь на имеющейся информации, руководство считает, что существует низкий риск того, что будущие расходы, связанные с известными потенциальными обязательствами, окажут существенное негативное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Договорные и условные обязательства

ЗАО «Укртатнафта»

Ранее, и особенно в 2007 г., осуществлялись попытки оспорить приобретение акций ЗАО «Укртатнафта» компаниями AmRUZ и Seagroup, в том числе со стороны Фонда государственного имущества Украины и Национальной акционерной компании «Нафтогаз Украины» (далее, «Нафтогаз»). Правительство Украины является 100% собственником «Нафтогаза», который является владельцем 43% акций ЗАО «Укртатнафта».

Оспаривание прекратилось на некоторое время после того, как в апреле 2006 г. Верховный Суд Украины постановил, что оплата акций ЗАО «Укртатнафта» векселями, выпущенными AmRUZ и Seagroup, является законной. Несмотря на данное решение, в мае 2007 г. Министерство топлива и энергетики Украины (далее, «МТЭУ») возобновило попытки оспаривания и в результате добилось получения сомнительных судебных решений, после чего заявило о передаче на хранение «Нафтогазу» 18,3% пакета акций ЗАО «Укртатнафта», который представляет собой совокупную долю компаний AmRUZ и Seagroup в ЗАО «Укртатнафта». После

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

этого, МТЭУ, по сути, приступило к отстранению Группы от осуществления своих прав акционера по отношению к ЗАО «Укртатнафта».

В октябре 2007 г. руководство ЗАО «Укртатнафта», назначенное акционерами компании, было насильно отстранено на основании сомнительного судебного решения. После этого вновь назначенное руководство ЗАО «Укртатнафта» осуществило ряд действий, направленных на легализацию контроля МТЭУ над акциями ЗАО «Укртатнафта», принадлежащими AmRUZ и Seagroup. Кроме того, впоследствии ЗАО «Укртатнафта» отказалось погасить свою задолженность перед «ЧМПКП Авто», украинской компанией-посредником, которая ранее приобретала сырую нефть у Группы для поставок ЗАО «Укртатнафта». После насильственной смены руководства, Компания (первоначально являвшаяся основным поставщиком сырой нефти на Кременчугский нефтеперерабатывающий завод) приостановила свои поставки на ЗАО «Укртатнафта» и инициировала судебные разбирательства в отношении украинских акционеров в международном арбитраже. В ноябре 2009 г. Хозяйственный суд г. Полтавы по настоянию прокуратуры принял решение о возвращении учредителям 8,6% вкладов в уставный капитал ЗАО «Укртатнафта», без какой бы то ни было компенсации Компании.

В мае 2008 г. Татнефть возбудила иск в международном арбитраже против Украины на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины по стимулированию и взаимной защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее, «Российско-украинское соглашение»). Арбитраж должен рассмотреть вопрос о компенсации всех убытков, понесенных Компанией вследствие насильственного захвата ЗАО «Укртатнафта». Татнефть обратилась в арбитраж с иском о признании нарушения Украиной Российско-украинского соглашения и требованием к МТЭУ вернуть законное руководство ЗАО «Укртатнафта» и выплатить компенсацию в размере не менее 2,4 млрд. долларов США. В сентябре 2010 г. арбитражный трибунал вынес решение о том, что все требования Татнефти допустимы и что арбитражный трибунал обладает юрисдикцией для рассмотрения исковых требований Татнефти. Разбирательство теперь переходит в рассмотрение дела по существу, и решение ожидается в 2012 г.

В настоящее время осуществляется ряд юридических процедур в Украинских, Российских и Международных Судах по возвращению активов Группы. В результате продолжающихся судебных разбирательств в отношении интересов акционеров на 31 декабря 2010 г. Компания создала в полном объеме резерв на обесценение своих инвестиций в ЗАО «Укртатнафта».

Рыночные риски

Мы подвержены рыночному риску, связанному с изменениями, как обменного курса иностранных валют, так и процентных ставок. Мы подвержены валютному риску в связи с тем, что наши расходы номинированы в иностранной валюте. Мы подвержены рыночному риску, связанному с изменениями процентных ставок, которые могут затронуть стоимость нашего финансирования. Мы не используем финансовые инструменты (такие как форвардные валютные контракты, валютные опционы, процентные свопы и соглашения о будущей процентной ставке) для управления этими рыночными рисками. Кроме того, мы не владеем и не выпускаем производные и другие финансовые инструменты для целей торговли на фондовом рынке.

Риск изменения ставки процента

Мы подвержены процентному риску в отношении нашей задолженности, на которую проценты начисляются по плавающей ставке и в меньшей степени на нашу задолженность по фиксированной ставке. По состоянию на 31 декабря 2010 г. наша задолженность по кредитам составляла примерно 111 910 млн. руб., из которых примерно на 13 909 млн. руб. проценты начислялись по фиксированной ставке, а на 98 001 млн. руб. проценты начислялись по плавающей ставке, определяемой исходя из ЛИБОР для депозитов в долларах США (см. Примечание 11 «Займы» к аудированной консолидированной финансовой отчетности).

Мы производим заимствования для поддержания наших корпоративных целей, включая капитальные затраты и потребность в оборотных средствах. Повышение плавающей ставки приводит к увеличению стоимости новых заимствований и процентной ставки по непогашенным заимствованиям с переменной ставкой. Изменения процентной ставки могут также привести к значительным изменениям рыночной стоимости наших долговых обязательств. Однако, наша зависимость от уменьшения размера процентных ставок и соответствующего

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

увеличения рыночной стоимости нашего долгового портфеля, оказала бы неблагоприятное воздействие на наши результаты только в той мере, в какой мы решили бы выкупить или каким-то иным образом погасить весь или часть портфеля наших долгов с фиксированной ставкой по ценам выше балансовой стоимости.

Валютный риск

Наш основной валютный риск связан с изменениями стоимости рубля по отношению к доллару США. На 31 декабря 2010 г. наша задолженность примерно на сумму 100 781 млн. руб. была деноминирована в долларах США (из общей суммы нашей задолженности в размере около 111 910 млн. руб. по состоянию на указанную дату). Обесценение стоимости рубля по отношению к доллару США приводит к увеличению рублевого эквивалента наших расходов и издержек, номинированных в иностранной валюте, а также стоимость наших обязательств по обслуживанию задолженности, выраженной в иностранной валюте. Обесценивание рубля по отношению к доллару США также приводит к курсовым убыткам в связи с ростом рублевого эквивалента нашей валютной задолженности. По нашему мнению, риски, связанные с нашей валютной позицией, уменьшаются в связи с тем, что значительная часть нашей выручки деноминирована в долларах США, а потому в большей степени соответствует нашим валютным издержкам и обязательствам по обслуживанию задолженности. Кроме того, сумма нашей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 г., составлявшая 28 971 млн. руб., также была выражена в долларах США и способствовала снижению нашей зависимости от колебаний курсов иностранных валют. По состоянию на 31 декабря 2010 г. курс рубля по отношению к доллару США вырос примерно на 0,8% с 31 декабря 2009 г. В 2010 г. Группа отразила чистый убыток по курсовым разницам, в размере 1 954 млн. рублей.

Риск, связанный с товарными ценами

Практически вся наша нефть и нефтепродукты реализуются в соответствии с краткосрочными контрактами и на спотовом рынке по ценам, отражающим конъюнктуру рынка. Рыночные цены при экспортной реализации нефти и нефтепродуктов зависят от динамики сделок на рынке товарных фьючерсов. Средние цены продаж могут отличаться от рыночных цен в результате неравномерного распределения объемов в течение всего периода, различий в качестве, условий поставки, отличающихся от справочных цен, различных условиях на местных рынках и других факторов. Цены внутреннего рынка в целом следуют за динамикой цен мирового рынка, но отличаются изменчивостью, обусловленной характером российского рынка. Мы не применяем каких-либо производных финансовых инструментов для хеджирования своих продаж сырой нефти и нефтепродуктов в целях уменьшения своей подверженности ценовому риску.

Объекты социальной сферы

Группа вносит значительный вклад в поддержание социальной инфраструктуры и благосостояния своих сотрудников в Республике Татарстан, включая строительство и содержание жилья, больниц, объектов культурно-оздоровительного назначения, предоставление транспортных и прочих услуг. Такие расходы регулярно утверждаются Советом Директоров после консультаций с правительственными органами и относятся на расходы в момент их возникновения.

Принципиальные аспекты учетной политики и оценки

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства выбрать соответствующую учетную политику, а также оценки и допущения, которые влияют на сообщаемые суммы активов, пассивов, доходов и расходов и раскрытие информации об условных активах и пассивах. Более подробная информация о существенных аспектах нашей учетной политики содержится в Примечании 3 к нашей аудированной консолидированной финансовой отчетности.

Заявления прогнозного характера

Некоторые утверждения в данном документе не являются историческими фактами, а являются заявлениями прогнозного характера (как этот термин определен в Законе США о реформе судопроизводства частным ценным бумагам 1995 г.). Мы можем время от времени делать письменные или устные заявления в отчетах, представляемых акционерам и в других сообщениях. Примеры таких прогнозных заявлений включают, в числе прочего:

- оценки поступлений, прибылей (или убытков), доходов (или убытков) на акцию, дивидендов, структуры капитала и других финансовых показателей или индексов;
- наши планы, цели и задачи, включая те, которые относятся к продукции или услугам;
- утверждения относительно будущей экономической деятельности; и
- предположения, на которых основываются такие заявления.

Такие слова, как «считает», «ожидает», «рассчитывает», «намеревается» и «планирует», а также аналогичные выражения используются для того, чтобы показать, что данное заявление является прогнозным, однако в этих целях могут использоваться и другие выражения.

По своей сути заявления прогнозного характера несут определенный риск и определенную степень неуверенности, как в отношении общего, так и в отношении частных, и всегда есть риск, что предсказания, ожидания, планы и другие прогнозные заявления не станут реальностью. Мы предостерегаем своих читателей о том, что целый ряд важных факторов может привести к тому, что действительные результаты будут значительно отличаться от планов, целей, ожиданий, предварительных оценок и намерений, выраженных в таких прогнозных заявлениях. Такие факторы включают:

- инфляцию, колебания процентных ставок, обменных курсов, рынка и денежные колебания;
- цены на нефть;
- последствия и изменения политики правительств России и Татарстана;
- последствия террористического акта или другого проявления геополитической нестабильности, как в России, так и в других регионах мира;
- последствия конкуренции на географическом и отраслевом уровнях, в сфере, в которой мы ведем свою деятельность;
- последствия изменения законодательства, регулирования, налогообложения или стандартов или практики бухгалтерского учета;
- наша способность увеличить свою долю рынка и контролировать расходы;
- приобретение и выбытие активов;
- технологические изменения; и
- успешное преодоление нами рисков того, о чем говорилось выше.

Этот приведенный выше список важных факторов не является исчерпывающим, и инвесторы и прочие лица, принимая решение относительно наших акций, Глобальных депозитарных акций (ГДА) или прочих ценных бумаг на основании заявлений прогнозного характера, должны с осторожностью подходить к вышеизложенным факторам и другим неопределенностям и событиям, особенно в свете той сложной политической, экономической, социальной и правовой обстановки, в которой мы осуществляем свою деятельность. Такие заявления прогнозного характера относятся только к дате, на которую они сделаны, и мы не берем на себя никаких обязательств обновлять или пересматривать их, даже в результате получения новой информации, будущих событий или чего-либо другого. Мы не делаем никаких заявлений, предупреждений или предсказаний, что результаты, прогнозируемые этими заявлениями, будут достигнуты, и в любом случае эти прогнозные заявления являются лишь одним из возможных сценариев и должны рассматриваться как наиболее вероятные или стандартные сценарии развития событий.