

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

Анализ руководством Компании финансового состояния и результатов деятельности

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

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

Общие сведения

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

По состоянию на 30 июня 2009 г. Правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим», владеет 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», что дает право назначать одного представителя в Совет Директоров и одного представителя в Ревизионный Комитет Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «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, таких как производитель электроэнергии ОАО «Татэнерго» и нефтехимическую компанию ОАО «Нижнекамскнефтехим».

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

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

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Выручка от реализации (млн. руб.)	163 972	(33,48)%	246 487
Чистая прибыль (млн. руб.)	29 686	41,33%	21 005
ЕВИТДА ^(*) (млн.руб.)	44 470	23,38%	36 043
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	13,22	40,04%	9,44
на привилегированную	13,13	43,34%	9,16
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	12 924	(2,3)%	13 224
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	92 056	(2,3)%	94 196
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	394,5	(3,4)%	408,5
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	536,5	(0,4)%	538,9

^(*) См. определение на стр. 17

Снижение нашей выручки от реализации в первом полугодии 2009 года по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. объясняется значительным снижением цен на сырую нефть, частично компенсированное девальвацией рубля относительно доллара США (большая часть выручки Группы деноминирована в долларах США). Выручка от реализации в соответствии с ОПБУ США включает экспортные пошлины, снижение которых на 51% в первом полугодии 2009 г. по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. также частично повлияло на снижение выручки в текущем периоде. В то же время стабилизация и рост цен на нефть (по сравнению со значительным падением в конце 2008 г.), снижение итоговых расходов и прочих вычетов на 40% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г., снижение налоговой нагрузки на отрасль в первом полугодии 2009 г. - все это внесло вклад в увеличение нашей чистой прибыли на 41,33% в первом полугодии 2009 года по сравнению с соответствующим периодом 2008 г.

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»; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

- **Нефтехимия** - сегмент Нефтехимия объединен под управляющей компанией Татнефть-Нефтехим, который управляет ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод технического углерода», 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

Несмотря на то, что в ответ на неблагоприятные рыночные условия в первом полугодии 2009 г. Группа снизила добычу на 2,3% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г., у Компании есть возможность успешно следовать одной из своих первостепенных стратегических целей - поддержание текущего уровня добычи нефти на лицензионных месторождениях в Татарстане. В виду относительной выработанности основных добывающих месторождений Компании значительная часть всей нефти, произведенной Компанией в Татарстане, была получена с использованием различных технологий повышения отдачи пластов. В первом полугодии 2009 г. Компания ввела в эксплуатацию 172 новые скважины в Татарстане.

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

Деятельность по разведке и добыче за пределами Татарстана

Группа продолжает расширять свою деятельность за пределами Татарстана. В первом полугодии 2009 г. Группа получила две новые лицензии на разведку и добычу в Республике Калмыкия.

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

Добыча сверхвязкой нефти (природного битума)

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

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

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

Переработка и сбыт сырой нефти

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

Нефтехимия

Основная компания нефтехимического сегмента Группы - ОАО «Нижнекамскшина», в первом полугодии 2009 г. произвела 4,1 млн. шин по сравнению с 5,96 млн. шин в первом полугодии 2008 г. Данное снижение было связано с падением и в некоторых случаях временным прекращением производства автомобилей основными клиентами ОАО «Нижнекамскшина», явившееся их ответной реакцией на текущий экономический кризис.

В 2007 году была введена в эксплуатацию новая передовая линия для производства резиновых смесей с производительностью 1 200 тонн в месяц, которая позволит ОАО «Нижнекамскшина» производить современные высокоэффективные шины. Группа продолжает инвестировать в модернизацию и улучшение производственной базы ОАО «Нижнекамскшина» для укрепления ее рыночной конкурентоспособности, включая строительство нового завода по производству радиальных шин для грузовиков и прочих автомобилей большой грузоподъемности, который планируется к запуску в конце 2009 г.

Изменения в структуре Группы

В декабре 2008 г. Группа подала заявление о погашении части своей доли в уставном капитале International Petro-Chemical Growth Fund Limited (далее IPCG Фонд). IPCG Фонд согласился с погашением доли при условии соблюдения некоторых требований, которые были выполнены в мае 2009 г. Погашение было произведено (в неденежной форме) путем передачи Группе 51% в уставном капитале ОАО «ТАНЕКО». В результате погашения Группа на настоящий момент напрямую владеет 91% в уставном капитале ОАО «ТАНЕКО».

В июне 2009 г., компания Osmand Holdings Ltd (далее «Osmand»), 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 «Банк АК Барс». В результате данной операции доля Группы в уставном капитале компании Osmand уменьшилась до 29,5%.

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

Производственные показатели

Добыча сырой нефти и газа

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

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Среднедневная добыча нефти (тыс. барр. в день)	504,4	516,1
Среднедневная добыча газа (тыс. барр. н.э. в день)	12,7	13,2
Удельные расходы на добычу нефти (руб./барр.)	146,7	130,8
		(в млн.руб.)
Выручка от реализации нефти	126 655	199 775
Расходы на добычу нефти	13 503	12 317
Затраты на геологоразведочные работы	1 081	1 929
Налог на добычу полезных ископаемых	22 387	44 489

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илкеннефть», ЗАО «Татнефть-Самара», ЗАО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Калмтатнефть») в первом полугодии 2009 г. уменьшилась на 2,3% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. и составила 12,9 млн. метрических тонн. Добыча газа в первом полугодии 2009 г. уменьшилась на 3,4% и составила 394,5 млн. куб. м. по сравнению с 408,5 млн. куб. м. в соответствующем периоде 2008 г.

Переработка и реализация

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	10,33	10,24
Переработка газопродуктов (тыс. барр. н.э. в день)	10,76	10,78
Количество АЗС в России*	468	422
Количество АЗС за пределами территории России*	138	143

* Включая арендованные у третьих сторон

Экспорт нефти

Группа использует услуги по транспортировке нефти компании Транснефть, государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов. В течение первого полугодия 2009 г. Группа экспортировала приблизительно 64% всей проданной сырой нефти по сравнению с 65% в соответствующем периоде 2008 г.

В первом полугодии 2009 г. Компания доставила около 27% (45% в первом полугодии 2008 г.) всей нефти на экспорт через трубопровод Дружба, принадлежащий компании Транснефть (в основном в Польшу, Чешскую Республику и Германию); 51% (46% в первом полугодии 2008 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск); 5% (8% в первом полугодии 2008 г.) экспортной нефти было отгружено через порт Приморск Балтийского моря и 17% (2% в первом полугодии 2008 г.) экспортной нефти было отгружено через украинский порт Южный.

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

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

Цены на нефть

Основным фактором, определяющим нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В первом полугодии 2009 г., цена на нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 39 до 71 долл./барр., достигнув самого максимального значения в 71,47 долл./барр. в июне. В первом полугодии 2008 г. цены на нефть достигли своего максимального значения. Начиная с июля 2008 г., цены начали снижаться и достигли своего минимального с июля 2004 г. значения (33,6 долл./барр. в конце декабря 2008 г.), что произошло в результате спада в мировой экономике. С начала 2009 г. цены вновь начали расти, и стабилизировались на уровне 60 долл./барр. к концу первого полугодия.

Большая часть нефти, продаваемой нами на экспорт и на внутреннем рынке, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец периода цены на сырую нефть за первые шесть месяцев 2009 и 2008 гг., соответственно.

	Средние за 6 мес., закончившихся 30 июня		Изменение	На 30 июня		Изменение
	2009	2008		2009	2008	
	(в долларах США за баррель, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	51,6	109,1	(52,7)%	68,1	138,9	(51,0)%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)*	50,9	105,3	(51,6)%	68,1	134,8	(49,4)%
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)*	50,9	105,6	(51,8)%	68,0	136,1	(50,1)%

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

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

сырой нефтью различного качества других производителей для получения экспортной марки, известной как «Юралс». Группа выигрывает от данного смешивания, так как качество нефти Группы в целом ниже качества нефти, производимой другими нефтяными компаниями, из-за относительно высокого содержания серы.

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

Транснефть устанавливает тарифы и получает оплату на условиях предоплаты за внутренние поставки в рублях и за экспортные поставки в долларах США. Федеральная служба по тарифам («ФСТ») уполномочена периодически пересматривать и устанавливать тарифные ставки, применяемые для каждого участка трубопровода. Величина тарифа зависит от направления транспортировки, объема поставки, расстояния до пункта назначения, а также 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 и нефтепродуктов 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 рубля относительно доллара США и темпы реального изменения стоимости рубля относительно доллара США в соответствующих периодах.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Рублевая инфляция	7,4%	8,7%
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	31,29	23,46
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	33,05	23,94
Номинальная (девальвация)/укрепление рубля	(6,5)%	4,4%
Реальное укрепление рубля по отношению к доллару США	0,8%	13,7%

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

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

Налогообложение

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

Дополнительно к налогу на прибыль Группа выплачивает следующие виды налогов:

- Налог на добычу полезных ископаемых;
- Экспортные пошлины;
- Акцизы на нефтепродукты;

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

- Налог на добавленную стоимость;
- Налог на имущество;
- Земельный налог;
- Транспортный налог;
- Прочие местные налоги и сборы; и
- Штрафы и проценты по налогам.

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

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

Налог	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008	Изменение	Налогооблагаемая база
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	24%	(16,7)%	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⁾	1 873	3 701	(49,4)%	Произведенная метрическая тонна (сырой нефти)
<i>Акцизы на нефтепродукты:</i>				
Высокооктановый бензин	3 629	3 629	-	Метрическая тонна,
Низкооктановый бензин	2 657	2 657	-	произведенная и
Дизельное топливо	1 080	1 080	-	реализованная на
Моторные масла	2 951	2 951	-	внутреннем рынке ⁽²⁾
Прямогонный бензин	3 900	2 657	46,8%	
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	122,6	336,9	(63,6)%	Экспортируемая метрическая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Легкие дистилляты (бензин) и средние дистилляты (дизельное топливо)	94,9	239,3	(60,3)%	Экспортируемая
Жидкое топливо (мазут)	51,1	128,9	(60,4)%	метрическая тонна

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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

Вследствие снижения мировых цен на нефть ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяными компаниями, значительно уменьшились в первом полугодии 2009 г. по сравнению с соответствующим периодом

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

предыдущего года. Налог на добычу полезных ископаемых уменьшился на 49%, средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть - на 64%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 60%.

Уменьшение налога на добычу полезных ископаемых в первом полугодии 2009 г. объяснялось снижением средней цены на нефть марки Юралс на 52%, а также изменением в формуле расчета налога (см. ниже секцию «Ставка налога на добычу полезных ископаемых»). Величина акцизов на нефтепродукты осталась на том же уровне, что и в первом полугодии 2008 г., за исключением акциза на прямогонный бензин, который увеличился на 47% в первом полугодии 2009 г.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых. С 1 января 2007 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых дифференцируется. Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная в размере 419 руб. за метрическую тонну добытой нефти, корректируется в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля. Данная ставка применяется с дисконтом, в зависимости от уровня международных цен на нефть и степени выработанности запасов конкретного нефтяного месторождения. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше в соответствии с Российской системой классификации запасов. Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, вместе с некоторыми другими месторождениями, истощено более чем на 80%, Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых в первом полугодии 2009 г. с этих месторождений в размере 2,8 млрд. руб.

Начиная с 1 января 2009 г., изменилась формула расчета ставки налога на добычу полезных ископаемых. Пороговая цена на нефть, до которой ставка налога равна нулю, повышена с 9,00 до 15,00 долл./барр. Это приводит к снижению расхода по НДС в размере 1,3 долл./барр. добычи нефти в России. Также расширился перечень регионов, в которых добыча нефти будет облагаться по нулевой ставке в зависимости от срока разработки и объемов добычи. В частности, теперь он также включает шельф Каспийского моря и Ненецкий автономный округ (Компания ведет деятельность в последнем).

Также, нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть, с вязкостью более 200 мПа x с в пластовых условиях), при условии использования прямого (раздельного) метода учета добытой нефти. С апреля 2007 г. добыча Компании сверхвязкой нефти (битумов) на Ашальгинском и Мордово-Кармальском месторождениях облагалась нулевой ставкой налога на добычу полезных ископаемых и за первые шесть месяцев 2009 г. налоговые льготы, относящиеся к добыче на этих месторождениях, составили 21 млн. руб.

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

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

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

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

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	USD 12,78 + 45,0% * (P – 146,00)
>182,50	USD 29,20 + 65,0% * (P – 182,50)

Ставка экспортной пошлины на нефть уменьшилась в первом полугодии 2009 г. на 64% и составила 122,6 долл./тонну (16,8 долл./барр.) по сравнению с 336,9 долл./тонну (46,2 долл./барр.) в соответствующем периоде 2008 г. Данное снижение в сравниваемые периоды связано со снижением средних цен «Юралс» на 52% до 50,9 долл./барр. в первом полугодии 2009 г. по сравнению с 105,3 долл./барр. в соответствующем периоде 2008 г.

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

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

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

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

ОАО «ТАТНЕФТЬ»**Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.****Сравнение результатов деятельности Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г. с шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2008 г.**

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 6 мес., закончившихся 30 июня 2009 (неаудированные)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008 (неаудированные)	Изменение
Всего выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности	163 972	246 487	(33,5)%
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	27 646	30 117	(8,2)%
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	16 268	31 966	(49,1)%
Затраты на геологоразведочные работы	1 081	1 929	(44)%
Транспортные расходы	6 822	5 677	20,2%
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	12 500	21 195	(41)%
Амортизация, истощение и износ	6 326	5 252	20,4%
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	324	1 941	(83,3)%
Налоги, кроме налога на прибыль	56 695	112 324	(49,5)%
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	926	2 546	(63,6)%
Итого расходы и прочие вычеты	128 588	212 947	(39,6)%
Доходы/ (убыток) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	882	(934)	(194,4)%
Убыток по курсовым разницам	(535)	(1 626)	(67,1)%
Доходы по процентам	2 121	1 609	31,8%
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(309)	(139)	122,3%
Прочие доходы/(расходы), нетто	2 413	(189)	(1 376,7)%
Итого прочие доходы/(расходы)	4 572	(1 279)	(457,5)%
Прибыль до налога на прибыль и доли неконтролирующих акционеров	39 956	32 261	23,9%
Текущий налог на прибыль	(10 234)	(10 531)	(2,8)%
Отложенные доходы/(расходы) по налогу на прибыль	1 284	(90)	(1 526,7)%
Итого расходы по налогу на прибыль	(8 950)	(10 621)	(15,7)%
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в чистой прибыли	(1 320)	(635)	107,9%
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам Компании	29 686	21 005	41,3%

Ниже приведен анализ основных вышеуказанных финансовых показателей.

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 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 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Нефть	126 655	199,775
Нефтепродукты	20 493	25,692
Нефтехимия	8 523	10,433
Прочая реализация	8 301	10,587
Итого выручка и прочие операционные доходы	163 972	246,487

Выручка и прочие операционные доходы в первом полугодии 2009 г. уменьшились на 33,5% до 163 972 млн. руб. по сравнению с 246 487 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Уменьшение доходов преимущественно было связано с общим снижением цен на нефть и нефтепродукты.

Выручка от реализации нефти

В первом полугодии 2009 г. выручка от реализации нефти уменьшилась на 36,6% и составила 126 655 млн. руб. по сравнению с 199 775 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. В нижеприведенной таблице раскрыт анализ выручки от реализации нефти:

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Сырая нефть- реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	27 186	(30,2)%	38 953
Объем (тыс. тонн)	4 890	(0,3)%	4 906
Цена реализации (руб./тонну)	5 559,5	(30)%	7 940
Сырая нефть- реализация в СНГ ⁽¹⁾			
Выручка (млн. руб.)	10 789	40,2%	7 698
Объем (тыс. тонн)	1 078	65,8%	650
Цена реализации (руб./тонну)	10 008,3	(15,5)%	11 843
Сырая нефть- реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	88 680	(42,1)%	153 124
Объем (тыс. тонн)	7 484	(12,4)%	8 544
Цена реализации (руб./тонну)	11 849,3	(33,9)%	17 922

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

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом полугодии 2009 г. выручка от реализации нефтепродуктов уменьшилась на 20,2% и составила 20 493 млн. руб. по сравнению с 25 692 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки от реализации нефтепродуктов:

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Нефтепродукты - реализация на внутреннем рынке			
Выручка (млн. руб.)	17 766	(18,6)%	21 819
Объем (тыс. тонн)	1 401	1%	1 387
Цена реализации (руб./тонну)	12 680,9	(19,4)%	15 731
Нефтепродукты - реализация в СНГ			
Выручка (млн. руб.)	555	37%	405
Объем (тыс. тонн)	70	268,4%	19
Цена реализации (руб./тонну)	7 928,6	(62,8)%	21 316
Нефтепродукты - реализация в странах дальнего зарубежья			
Выручка (млн. руб.)	2 172	(37,4)%	3 468
Объем (тыс. тонн)	198	(9,6)%	219
Цена реализации (руб./тонну)	10 969,7	(30,7)%	15 836

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В таблице приведен анализ выручки от реализации продукции нефтехимии:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	Изменение	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Реализация шин	8 171	(18,7)%	10 050
Реализация прочей продукции нефтехимии	352	(8,1)%	383
Итого реализация продукции нефтехимии	8 523	(18,3)%	10 433

Снижение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено снижением объемов реализации шин. Производство шин Группой в первом полугодии 2009 г. уменьшилось на 31% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. и составило 4,1 млн. шин, что произошло в результате снижения спроса в соответствии с общим рыночным спадом.

Прочая реализация

Прочая реализация в первом полугодии 2009 г. уменьшилась на 21,6% и составила 8 301 млн. руб. по сравнению с 10 587 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Прочая реализация представляет собой реализацию материалов, оборудования и различных видов нефтесервисных услуг (таких как бурение, извлечение нефти, строительство, ремонт и геофизические работы), предоставляемых дочерними предприятиями Компании сторонним предприятиям.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Расходы на добычу нефти	13 503	12 317
Расходы на производство продукции нефтехимии	6 766	8 333
Прочие операционные расходы	6 563	9 398
Изменение операционных расходов в составе запасов нефти, произведенной Группой*	814	69
Итого операционные расходы	27 646	30 117

* 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.

Наши расходы на добычу нефти в первом полугодии 2009 г. по сравнению со вторым полугодием 2008 г. снизились на 21% с 185,4 руб./барр. до 146,7 руб./барр., что обусловлено снижением расходов на ремонт, транспортные услуги и прочие услуги. Однако, они выросли на 12% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. (130,8 руб./барр.), что преимущественно обусловлено повышением стоимости услуг по эксплуатации оборудования и тарифов на электричество.

Затраты на производство продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии преимущественно состоят из затрат на материалы, заработную плату, текущий ремонт и электричество, потребляемое в процессе производства продукции нефтехимии. Затраты на производство продукции нефтехимии уменьшились на 18,8% и составили 6 766 млн. руб. в первом полугодии 2009 г по сравнению с аналогичным периодом 2008 г., в основном, из-за снижения объемов производства продукции нефтехимии.

Прочие операционные расходы включают в себя начисленные обязательства, связанные с окончанием срока использования активов, а также себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с производством нефти и газа. Прочие операционные расходы уменьшились до 6 563 млн. руб., или на 30,2% по сравнению с первым полугодием 2008 г. преимущественно за счет уменьшения затрат на прочие услуги.

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

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	2 468	14 618
Объем (тыс. тонн)	192	1 071
Средняя цена (руб./тонну)	12 854	13 646
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	13 800	17 348
Объем (тыс. тонн)	1 121	1 141
Средняя цена (руб./тонну)	12 310	15 200
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	16 268	31 966

Закупки нефти уменьшились на 83% до 2 468 млн. руб. в первом полугодии 2009 г. по сравнению с 14 618 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. за счет снижения объемов закупок нефти для перепродажи на 82%, а также снижения средней закупочной цены на 6%.

Закупки нефтепродуктов уменьшились на 20% и составили 13 800 млн. руб. в первом полугодии 2009 г. по сравнению с 17 348 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г., в основном, за счет снижения средней закупочной цены за тонну на 19%.

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 1 081 млн. руб. в первом полугодии 2009 г. по сравнению с 1 929 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Затраты на геологоразведочные работы в первые шесть месяцев 2008 г. содержали накопленные убытки прошлых лет компаний, занятых в разведке и добыче, первично консолидированных в отчетность 2008 г. в соответствии с положениями FIN 46R в размере 1 179 млн. руб.

Транспортные расходы. Транспортные расходы связаны с доставкой собственной нефти и покупной нефти и нефтепродуктов, возникающие, в основном, при транспортировке нефти нашим покупателям через нефтепроводы Транснефти. В первом полугодии 2009 г. транспортные расходы увеличились на 20,2% и составили 6 822 млн. руб. по сравнению с 5 677 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. в результате увеличения транспортных тарифов и увеличения поставок сырой нефти через порт Южный в Украине, ранее отгружаемой по трубопроводу Дружба.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы. Некоторые категории коммерческих, общехозяйственных и административных расходов являются фиксированными и не связаны непосредственно с производством. К ним относятся расходы на заработную плату, общие производственные расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по опционам, расходы на юридические, аудиторские, консультационные услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам. В первом полугодии 2009 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы уменьшились на 8 695 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. и составили 12 500 млн. руб., что связано со снижением суммы резерва по сомнительным долгам, созданного по дебиторской задолженности. В первом полугодии 2008 г. Группа отразила резерв по сомнительным долгам по дебиторской задолженности, относящейся к продажам сырой нефти в Украину, в сумме 10 307 млн. руб.

Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. В первом полугодии 2009 г. был отражен убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 324 млн. руб. по сравнению с 1 941 млн. руб. убытков в соответствующем периоде 2008 г.

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

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Экспортные пошлины	32 513	66 438
Налог на добычу полезных ископаемых	22 387	44 489
Налог на имущество	962	736
Акцизы	163	145
Штрафы и пени	178	91
Прочие	492	425
Итого налоги, кроме налога на прибыль	56 695	112 324

В первом полугодии 2009 г. налоги, кроме налога на прибыль уменьшились на 49,5% и составили 56 695 млн. руб. по сравнению с 112 324 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Уменьшение преимущественно обусловлено снижением экспортных пошлин и налога на добычу полезных ископаемых, которые привязаны к рыночной цене на нефть. В первом полугодии 2009 г. по сравнению с соответствующим периодом 2008 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, уменьшились на 51,1%. Налог на добычу полезных ископаемых Группы уменьшился на 49,7%. Наши расходы на акцизы увеличились до 163 млн. руб. по сравнению с 145 млн. руб. в первом полугодии 2008 г., что произошло преимущественно в результате увеличения продаж на внутреннем рынке налогооблагаемых видов нефтепродуктов (преимущественно дизельного топлива и бензина). Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 года расчет базовой ставки по налогу на добычу полезных ископаемых был пересмотрен с целью предоставления льготы для месторождений, у которых коэффициент выработанности составляет 80% и более, как определено по Российской классификации запасов и ресурсов. По новым правилам Компания получает льготу в размере 3,5% на месторождение за каждый процент выработанности, превышающий 80%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Компании, совместно с некоторыми другими месторождениями, имеет процент выработанности более 80%. Компания получила льготу по налогу на добычу полезных ископаемых за первое полугодие 2009 г. в размере 2,8 млрд. руб. по сравнению с 4,4 млрд. руб. в соответствующем периоде 2008 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 в первом полугодии 2009 г. налоговые льготы составили приблизительно 21 млн. руб. по сравнению с 30 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г.

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. Расходы на содержание социальной инфраструктуры преимущественно связаны со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения Республики Татарстан. В первом полугодии 2009 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 926 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 2 546 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г.

Прочие доходы и расходы

Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 882 млн. руб. в первом полугодии 2009 г. по сравнению с 934 млн. руб. расходов в соответствующем периоде 2008 г., в результате получения прибыли от доли владения в IPCG Фонде в размере 391 млн. руб. в первом полугодии 2009 г.

В первом полугодии 2009 г. убыток по курсовым разницам уменьшился до 535 млн. руб. по сравнению с 1 626 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г. Данное снижение в основном было связано с доходом по курсовым разницам, связанным с деноминированными в долларах США продажами нефти, частично компенсированным убытком по курсовым разницам в сумме 1 663 млн. руб. по банковскому займу, деноминированному в долларах

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

США, возникшим по долгосрочному соглашению на строительство ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

В первом полугодии 2009 г. доходы по процентам увеличились до 2 121 млн. руб. на 31,8% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г., что связано с процентами, полученными по нашим долгосрочным финансовым векселям к получению. В первом полугодии 2009 г. расходы по процентам увеличились с 139 млн. руб. до 309 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2008 года, что связано с последующим получением сумм в рамках 2 млрд. долларов США по долгосрочному соглашению на строительство ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов (в первом полугодии 2009 г. средняя сумма долга увеличилась более чем на 100% по сравнению с соответствующим периодом 2008 г.).

Прочие доходы, нетто, в первом полугодии 2009 г. составили 2 413 млн. руб. по сравнению с 189 млн. руб. прочих расходов, нетто, в соответствующем периоде 2008 г., что преимущественно связано с увеличением реализованного дохода по операциям с торговыми ценными бумагами.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения за первые шесть месяцев 2009 г. составила 22,4%, 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 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Чистая прибыль	29 686	21 005
Плюс:		
Доля меньшинства	1 320	635
Расходы по налогу на прибыль	8 950	10 621
Амортизация, истощение и износ	6 326	5 252
Расходы по процентам	309	139
Доходы по процентам	(2 121)	(1 609)
EBITDA	44 470	36 043

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

Основные финансовые показатели

В нижеприведенной таблице раскрыты основные финансовые показатели:

(в млн. руб.)	На 30 июня 2009	На 31 декабря 2008
Текущие активы	133 320	116 620
Долгосрочные активы	325 460	276 360
Итого активы	458 780	392 980
Текущие обязательства	54 212	32 043
Долгосрочные обязательства	117 221	96 078
Итого обязательства	171 433	128 121
Акционерный капитал	280 862	260 276
Оборотный капитал	79 108	84 577
Коэффициент текущей ликвидности	2,46	3,64

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 июня 2009 г. оборотный капитал Группы составил 79 108 млн. руб. по сравнению с 84 577 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. Уменьшение оборотного капитала преимущественно связано с увеличением текущих обязательств (в основном, дивидендов к уплате).

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	35 121	32 153
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(45 323)	(27 916)
Чистые денежные средства, поступившие от финансовой деятельности	21 755	4 015
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	11 553	8 252

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от основной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности в первом полугодии 2009 г. увеличились на 9,2% и составили 35 121 млн. руб. по сравнению с 32 153 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 года, что преимущественно обусловлено увеличением чистой прибыли, полученной в первом полугодии 2009 г.

ОАО «ТАТНЕФТЬ»

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Отток денежных средств на инвестиционную деятельность в первом полугодии 2009 г увеличился на 62,4% и составил 45 323 млн. руб. по сравнению с 27 916 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г., что преимущественно связано с увеличением расходов, относящихся к строительству ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

В первом полугодии 2009 г. приток денежных средств от финансовой деятельности, составил 21 755 млн. руб. по сравнению с притоком денежных средств в сумме 4 015 млн. руб. в соответствующем периоде 2008 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в первом полугодии 2009 г. составило 22 134 млн. руб. поступлений по сравнению с 4 436 млн. руб. поступлений в соответствующем периоде 2008 г.

Поступления основных средств

Поступления основных средств (в разбивке по сегментам) за первое полугодие 2009 г. по сравнению с соответствующим периодом 2008 г., представлены ниже:

(в млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2009	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2008
Разведка и добыча нефти	9 420	8 857
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	32 236 ⁽¹⁾	8 510
Нефтехимия	3 758 ⁽²⁾	2 451
Корпоративный и прочие	646	1 907
Итого поступление основных средств	46 060	21 725

⁽¹⁾ Включает 31 855 млн. руб. затрат, относящихся к строительству нефтеперерабатывающего комплекса ТАНЕКО

⁽²⁾ Включает 2 481 млн. руб. затрат, относящихся к новому заводу по выпуску шин с металлокордом

Анализ задолженности

На 30 июня 2009 г. долгосрочные кредиты и займы, включая их текущую часть, составляли 64 226 млн. рублей по сравнению с 44 889 млн. рублей на 31 декабря 2008 г. Задолженность по долгосрочным кредитам и займам увеличилась в результате получения последующих сумм в рамках 2 млрд. долларов США по долгосрочному соглашению на строительство ТАНЕКО комплекса нефтеперерабатывающего и нефтехимического заводов.

Сроки погашения долгосрочной задолженности, являющейся непогашенной на 30 июня 2009 г., включая текущую часть, представлены ниже:

(в млн. рублей)	На 30 июня 2009
Июнь 2009 – Июнь 2010	450
Июнь 2010 – Июнь 2011	63 713
Июнь 2011 – Июнь 2012	-
Июнь 2012 – Июнь 2013	-
Июнь 2013 и позже	62
Итого долгосрочная задолженность	64 225