



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2014 г.**

## Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности.....	4
Сегментная информация.....	5
Результаты деятельности Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. по сравнению с тремя и шестью месяцами, закончившихся 30 июня 2013 г.....	6
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	7
Расходы и прочие вычеты.....	10
Сверка показателя EBITDA.....	14
Основные показатели финансового положения.....	15
Ликвидность и собственный капитал.....	15
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	17
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы.....	18
Цены на нефть и нефтепродукты.....	18
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	20
Налогообложение.....	20
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	23
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки.....	24
Заявления прогнозного характера.....	24

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.**

---

*Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее, «МСФО»), 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, образованный на основе индивидуальных для каждого из месторождений ОАО «Татнефть». 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.*

*Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и некоторые другие, отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства Компании о будущих результатах, однако они не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем. См. «Заявления прогнозного характера» на с. 24, где обсуждаются некоторые факторы, которые могут привести к значительному расхождению фактических будущих результатов с результатами, прогнозируемыми в настоящее время.*

#### **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 объемов 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 и реализации продукции нефтехимии, в основном шин.

По состоянию на 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. ОАО «Связьинвестнефтехим», предприятие, полностью принадлежащее Правительству Республики Татарстан, вместе со своими дочерними обществами владело около 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Республики Татарстан также владеет «золотой акцией», что дает право последнему 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.

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

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 июня 2014	30 июня 2013		30 июня 2014	30 июня 2013	
<b>Финансовые результаты</b>						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	128 122	104 696	22,4	244 862	211 250	15,9
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	27 174	14 935	81,9	51 565	31 909	61,6
ЕВITDA <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	41 336	26 010	58,9	79 270	54 988	44,2
Приобретение основных средств (млн. руб.)	12 261	14 776	(17,0)	21 923	27 209	(19,4)
Свободный денежный поток (млн. руб.)	15 398	15 842	(2,8)	46 798	32 227	45,2
Чистый долг <sup>(4)</sup> (млн. руб.)	7 197	29 868	(75,9)	7 197	29 868	(75,9)
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	11,97	6,58	81,9	22,71	14,05	61,6
на привилегированную	11,94	6,55	82,3	22,68	14,02	61,8
<b>Операционные результаты</b>						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 610	6 588	0,3	13 136	13 091	0,3
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	47 083	46 925	0,3	93 567	93 244	0,3
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	517,4	515,7	0,3	516,9	515,2	0,3
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	230,4	233,5	(1,3)	459,9	463,4	(0,8)
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	14,9	15,1	(1,3)	15,0	15,1	(0,7)
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 273,4	1 798,3	26,4	4 484,9	3 711,8	20,8
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	279,0	276,5	0,9	552,3	554,9	(0,5)
Переработка нефти <sup>(2)</sup> (тыс. барр. в день)	186,0	148,0	25,7	184,7	153,5	20,3
Производство шин (млн. штук)	3,0	3,3	(9,1)	5,6	6,4	(12,5)
Количество АЗС в России <sup>(3) (4)</sup>	528	508		528	508	
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(3) (4)</sup>	122	122		122	122	

<sup>(1)</sup> См. определение на стр. 14

<sup>(2)</sup> Включая нефтепродукты для повторной переработки

<sup>(3)</sup> Включая арендованные станции

<sup>(4)</sup> По состоянию на конец периода

Наша чистая прибыль во втором квартале 2014 г. в размере 27 174 млн. руб. была на 12 239 млн. руб. больше, чем в соответствующем периоде 2013 г. в основном в связи с ростом выручки от реализации и прочих доходов от основной деятельности.

Наша чистая прибыль в первом полугодии 2014 г. составила 51 565 млн. руб., что на 19 656 млн. руб. или на 61,6% больше, чем в соответствующем периоде 2013 г. Основным фактором роста нашей прибыли за шесть месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. явился рост выручки от реализации (более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 6).

Во втором квартале 2014 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») составила 6,6 млн. тонн, что на 0,3% выше, чем во втором квартале 2013 г. Добыча газа во втором квартале 2014 г. составила 230,4 млн. куб. м., что на 1,3% ниже, чем в соответствующем периоде 2013 г.

За шесть месяцев 2014 г. добыча нефти Группой составила 13,1 млн. тонн, что на 0,3% выше, чем за шесть месяцев 2013 г. Добыча газа за шесть месяцев 2014 г. составила 459,9 млн. куб. м., что на 0,8% ниже, чем за соответствующий период 2013 г. Увеличение нефтепереработки на 20,8% за шесть месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. произошло в связи с увеличением объема первичной переработки на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

---

#### Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних добывающих обществ Компании, геологических, инженерных подразделений и подразделений по повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании.
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНиН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого ОАО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по управлению проектами строительства. Также в данный сегмент входят: 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 сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** – данный сегмент объединен под управляющей компанией ООО «Татнефть-Нефтехим», которая осуществляет управление 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», ООО «Нижнекамский завод грузовых шин» и ООО «Нижнекамский завод шин 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.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

#### Результаты деятельности Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. по сравнению с тремя и шестью месяцами, закончившихся 30 июня 2013 г.

В нижеприведенной таблице представлены данные из консолидированного отчета о прибыли или убытке и их соответствующие изменения (где применимо) за рассматриваемые периоды:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2014 (неаудиро- ванные)	30 июня 2013 (неаудиро- ванные)		30 июня 2014 (неаудиро- ванные)	30 июня 2013 (неаудиро- ванные)	
<b>Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>128 122</b>	<b>104 696</b>	<b>22,4</b>	<b>244 862</b>	<b>211 250</b>	<b>15,9</b>
<b>Расходы и прочие вычеты</b>						
Операционные расходы	(22 736)	(21 068)	7,9	(42 398)	(39 909)	6,2
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(15 495)	(12 731)	21,7	(26 279)	(25 051)	4,9
Затраты на геологоразведочные работы	(437)	(335)	30,4	(828)	(661)	25,3
Транспортные расходы	(5 402)	(6 928)	(22,0)	(11 645)	(15 446)	(24,6)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(10 815)	(10 804)	0,1	(20 064)	(20 569)	(2,5)
Износ, истощение, амортизация (Убыток)/ прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(640)	142	н/п	(857)	473	н/п
Налоги, кроме налога на прибыль	(30 359)	(25 476)	19,2	(61 712)	(52 860)	16,7
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(902)	(1 486)	(39,3)	(1 809)	(2 239)	(19,2)
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>(92 075)</b>	<b>(82 855)</b>	<b>11,1</b>	<b>(175 824)</b>	<b>(165 477)</b>	<b>6,3</b>
Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам	403	(948)	н/п	(803)	(1 152)	(30,3)
Доходы по процентам	1 813	840	115,8	3 173	1 572	101,8
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 422)	(1 421)	0,1	(2 873)	(3 138)	(8,4)
Доходы / (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	203	(4)	н/п	40	223	(82,1)
Прочие доходы/ (расходы), нетто	197	(264)	н/п	(318)	429	н/п
<b>Итого прочие доходы/ (расходы)</b>	<b>1 194</b>	<b>(1 797)</b>	<b>н/п</b>	<b>(781)</b>	<b>(2 066)</b>	<b>(62,2)</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>37 241</b>	<b>20 044</b>	<b>85,8</b>	<b>68 257</b>	<b>43 707</b>	<b>56,2</b>
Текущий расход по налогу на прибыль	(4 841)	(3 665)	32,1	(12 342)	(9 969)	23,8
(Расходы)/ доходы по отложенному налогу на прибыль	(3 287)	(425)	673,4	(1 308)	176	н/п
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(8 128)</b>	<b>(4 090)</b>	<b>98,7</b>	<b>(13 650)</b>	<b>(9 793)</b>	<b>39,4</b>
<b>Прибыль за период</b>	<b>29 113</b>	<b>15 954</b>	<b>82,5</b>	<b>54 607</b>	<b>33 914</b>	<b>61,0</b>
За вычетом: неконтролирующей доли участия	(1 939)	(1 019)	90,3	(3 042)	(2 005)	51,7
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>27 174</b>	<b>14 935</b>	<b>81,9</b>	<b>51 565</b>	<b>31 909</b>	<b>61,6</b>

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 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:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2014	30 июня 2013		30 июня 2014	30 июня 2013	
Нефть						
Продажи	89 867	89 363	0,6	174 221	177 656	(1,9)
Минус: экспортные пошлины	(27 341)	(35 718)	(23,5)	(56 077)	(70 853)	(20,9)
	62 526	53 645	16,6	118 144	106 803	10,6
Нефтепродукты						
Продажи	62 622	46 629	34,3	126 792	99 550	27,4
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(11 634)	(9 637)	20,7	(27 037)	(22 429)	20,5
	50 988	36 992	37,8	99 755	77 121	29,3
Нефтехимия	8 426	8 767	(3,9)	14 398	15 691	(8,2)
Прочая реализация	6 182	5 292	16,8	12 565	11 635	8,0
<b>Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>128 122</b>	<b>104 696</b>	<b>22,4</b>	<b>244 862</b>	<b>211 250</b>	<b>15,9</b>

Увеличение выручки и прочих операционных доходов во втором квартале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., произошло в связи с ростом продаж нефтепродуктов.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов за шесть месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., произошло в основном в связи с ростом продаж нефтепродуктов, а также снижения экспортных пошлин, уплаченных в текущем периоде.

В течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 17,1% и 13,2% и составили 37 423 млн. руб. и 80 598 млн. руб., соответственно, по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. в связи с меньшим объемом нефти, проданной на экспорт в дальнее зарубежье в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. увеличились до 1 552 млн. руб. и 2 516 млн. руб., соответственно, по сравнению с 191 млн. руб. и 454 млн. руб. в соответствующих периодах 2013 г. в результате большего объема продаж подакцизных нефтепродуктов, а также роста акцизных ставок в текущем периоде.

#### Экспорт нефти и нефтепродуктов из России

Для транспортировки нефти на экспорт Группа использует услуги компании ОАО «АК «Транснефть» («Транснефть»), государственной монополии и оператора российской системы магистральных нефтепроводов.

#### Три месяца, закончившихся 30 июня 2014 г.

Во втором квартале 2014 г. Группа экспортировала приблизительно 51% всей проданной сырой нефти по сравнению с 67% в соответствующем периоде 2013 г.

Во втором квартале 2014 г. Компания транспортировала около 43% (46% во втором квартале 2013 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 27% (14% во втором квартале 2013 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 30% (40% во втором квартале 2013 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

Во втором квартале 2014 г. Группа экспортировала 1 128 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 18 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 105 тыс. тонн в соответствующем периоде 2013 г. (включая 16 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

В течение шести месяцев 2014 г. Группа экспортировала приблизительно 52% всей проданной сырой нефти по сравнению с 68% в соответствующем периоде 2013 г.

За шесть месяцев 2014 г. Компания транспортировала около 42% (43% за шесть месяцев 2013 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 37% (19% за шесть месяцев 2013 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 21% (38% за шесть месяцев 2013 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

За шесть месяцев 2014 г. Группа экспортировала 2 616 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 30 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 2 570 тыс. тонн за соответствующий период 2013 г. (включая 30 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

#### Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

##### Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2014	30 июня 2013		30 июня 2014	30 июня 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	59 294	72 865	(18,6)	119 331	146 376	(18,5)
Минус: экспортные пошлины	(27 341)	(35 718)	(23,5)	(56 077)	(70 853)	(20,9)
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	2 915	1 881	55,0	4 957	3 261	52,0
Продажи на внутреннем рынке	27 658	14 617	89,2	49 933	28 019	78,2
	<b>62 526</b>	<b>53 645</b>	<b>16,6</b>	<b>118 144</b>	<b>106 803</b>	<b>10,6</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	25 552	22 239	14,9	63 077	55 519	13,6
Минус: экспортные пошлины	(9 988)	(9 433)	5,9	(24 259)	(21 939)	10,6
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	2 486	1 475	68,5	3 830	2 502	53,1
Минус: экспортные пошлины	(94)	(13)	623,1	(262)	(36)	627,8
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	34 584	22 915	50,9	59 885	41 529	44,2
Минус: акцизы	(1 552)	(191)	712,6	(2 516)	(454)	454,2
	<b>50 988</b>	<b>36 992</b>	<b>37,8</b>	<b>99 755</b>	<b>77 121</b>	<b>29,3</b>
<b>Нефтехимия</b>						
Реализация шин	7 986	8 480	(5,8)	13 526	15 109	(10,5)
Реализация прочей продукции нефтехимии	440	287	53,3	872	582	49,8
	<b>8 426</b>	<b>8 767</b>	<b>(3,9)</b>	<b>14 398</b>	<b>15 691</b>	<b>(8,2)</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>6 182</b>	<b>5 292</b>	<b>16,8</b>	<b>12 565</b>	<b>11 635</b>	<b>8,0</b>

<sup>(1)</sup> – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

#### Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2014	30 июня 2013		30 июня 2014	30 июня 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 202	3 181	(30,8)	4 462	6 233	(28,4)
Продажи в СНГ	211	166	27,1	362	281	28,8
Продажи на внутреннем рынке	2 359	1 648	43,1	4 386	3 083	42,3
	<b>4 772</b>	<b>4 995</b>	<b>(4,5)</b>	<b>9 210</b>	<b>9 597</b>	<b>(4,0)</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 019	1 047	(2,7)	2 444	2 476	(1,3)
Продажи в СНГ	109	58	87,9	172	94	83,0
Продажи на внутреннем рынке	1 676	1 074	56,1	2 878	2 068	39,2
	<b>2 804</b>	<b>2 179</b>	<b>28,7</b>	<b>5 494</b>	<b>4 638</b>	<b>18,5</b>

#### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2014	30 июня 2013		30 июня 2014	30 июня 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	26,93	22,91	17,5	26,74	23,48	13,9
Продажи в СНГ	13,82	11,33	22,0	13,69	11,60	18,0
Продажи на внутреннем рынке	11,72	8,87	32,1	11,38	9,09	25,2
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	25,08	21,24	18,1	25,81	22,42	15,1
Продажи в СНГ	22,81	25,43	(10,3)	22,27	26,62	(16,3)
Продажи на внутреннем рынке	20,63	21,34	(3,3)	20,81	20,08	3,6

#### Выручка от реализации нефти

Во втором квартале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 0,6% и составила 89 867 млн. руб., что произошло в основном в связи с относительно более высокими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

Увеличение объемов собственной нефтепереработки привело к снижению объемов реализации сырой нефти, и, соответственно, к снижению выручки от реализации нефти на 1,9% в течение шести месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

Во втором квартале 2014 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 34,3% до 62 622 млн. руб. по сравнению с 46 629 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г. произошло благодаря более высоким объемам реализации нефтепродуктов в текущем периоде на внутреннем рынке.

За шесть месяцев 2014 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 27,4% до 126 792 млн. руб. по сравнению с 99 550 млн. руб. за соответствующий период 2013 г. произошло в основном благодаря росту объемов продажи нефтепродуктов на внутреннем рынке, а также более высоким средним ценам реализации нефтепродуктов на экспорт в текущем периоде.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 6 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 июня 2014		30 июня 2013				30 июня 2014		30 июня 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем
Вакуумный газойль	1 191	0,04	6 915	0,30	(82,8)	(86,7)	7 712	0,29	18 861	0,80	(59,1)	(63,8)
Мазут	8 406	0,46	7 060	0,41	19,1	12,2	16 197	0,88	14 360	0,84	12,8	4,8
Нафта	13 022	0,40	5 641	0,22	130,8	81,8	25 552	0,80	12 496	0,46	104,5	73,9
Газопродукты	762	0,03	1 749	0,07	(56,4)	(57,1)	1 513	0,06	3 645	0,14	(58,5)	(57,1)
Средние дистилляты	39	0,00	398	0,02	(90,2)	н/п	6 220	0,20	4 936	0,18	26,0	11,1
Дизтопливо	1 414	0,05	152	0,01	830,3	400,0	4 659	0,15	529	0,02	780,7	650,0
Прочее	718	0,03	324	0,02	121,6	50,0	1 224	0,06	692	0,04	76,9	50,0
<b>Итого</b>	<b>25 552</b>	<b>1,01</b>	<b>22 239</b>	<b>1,05</b>	<b>14,9</b>	<b>(3,8)</b>	<b>63 077</b>	<b>2,44</b>	<b>55 519</b>	<b>2,48</b>	<b>13,6</b>	<b>(1,6)</b>

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 6 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 июня 2014		30 июня 2013				30 июня 2014		30 июня 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем
Мазут	8	0,01	10	0,00	(20,0)	н/п	256	0,02	10	0,00	2 460,0	н/п
Вакуумный газойль	-	-	-	-	н/п	н/п	-	-	-	-	н/п	н/п
Газопродукты	283	0,01	233	0,01	21,5	н/п	559	0,03	545	0,02	2,6	50,0
Нафта	1 422	0,08	-	-	н/п	н/п	1 496	0,08	-	-	н/п	н/п
Прочее	773	0,01	1 232	0,05	(37,3)	(80,0)	1 519	0,04	1 947	0,07	(22,0)	(42,9)
<b>Итого</b>	<b>2 486</b>	<b>0,11</b>	<b>1 475</b>	<b>0,06</b>	<b>68,5</b>	<b>83,3</b>	<b>3 830</b>	<b>0,17</b>	<b>2 502</b>	<b>0,09</b>	<b>53,1</b>	<b>88,9</b>

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 6 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 июня 2014		30 июня 2013				30 июня 2014		30 июня 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем
Средние дистилляты	13 204	0,64	9 862	0,47	33,9	36,2	24 230	1,15	17 369	0,88	39,5	30,7
Бензин	7 720	0,24	6 666	0,22	15,8	9,1	13 554	0,43	12 075	0,40	12,2	7,5
Дизтопливо	8 569	0,34	4 323	0,15	98,2	126,7	12 971	0,50	7 405	0,26	75,2	92,3
Газопродукты	2 410	0,22	1 887	0,21	27,7	4,8	4 909	0,43	3 685	0,40	33,2	7,5
Прочее	2 681	0,24	177	0,02	1 414,7	1 100,0	4 221	0,37	995	0,13	324,2	184,6
<b>Итого</b>	<b>34 584</b>	<b>1,68</b>	<b>22 915</b>	<b>1,07</b>	<b>50,9</b>	<b>57,0</b>	<b>59 885</b>	<b>2,88</b>	<b>41 529</b>	<b>2,07</b>	<b>44,2</b>	<b>39,1</b>

\* Изменение в процентах может отличаться от данных из разных секций вследствие округления

#### Выручка от реализации продукции нефтехимии

Во втором квартале 2014 г. и в течение шести месяцев 2014 г. выручка от реализации продукции нефтехимии снизилась по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. на 3,9% и 8,2%, соответственно. Производство шин Группой во втором квартале 2014 г. и за шесть месяцев 2014 г. снизилось на 9,1% и 12,5% и составило 3,0 млн. и 5,6 млн. шин, соответственно.

#### Прочая реализация

Прочая реализация представляет собой реализацию материалов и оборудования, различных видов нефтесервисных услуг (таких как бурение, строительство и ремонт скважин, геофизические работы), а также реализацию энергии, воды и пара компаниями Группы сторонним предприятиям.

Прочая реализация во втором квартале 2014 г. увеличилась на 16,8% и составила 6 182 млн. руб. по сравнению с 5 292 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г.

Прочая реализация за шесть месяцев 2014 г. увеличилась на 8% и составила 12 565 млн. руб. по сравнению с 11 635 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г.

#### Расходы и прочие вычеты

**Операционные расходы.** Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2014	30 июня 2013	30 июня 2014	30 июня 2013
Расходы на добычу нефти	11 410	10 814	22 185	20 832
Расходы на переработку	2 108	903	3 863	1 996
Расходы на производство продукции нефтехимии	7 285	6 847	12 154	12 511
Прочие операционные расходы	1 973	2 340	4 189	4 407
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	(40)	164	7	163
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>22 736</b>	<b>21 068</b>	<b>42 398</b>	<b>39 909</b>

<sup>(1)</sup> 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.

**Расходы на добычу нефти.** Расходы Группы на добычу состоят из расходов на добычу нефти, понесенных 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 по искусственному воздействию на пласт для увеличения нефтеотдачи, затраты на топливо и электричество, товары и материалы, используемые при производстве сырой нефти, и прочие подобные расходы.

Затраты нефтедобывающих подразделений и дочерних предприятий Компании, связанные с закупкой товаров и услуг, которые не имеют отношения к основному виду деятельности, и изменение запасов нефти и нефтепродуктов, были исключены из состава затрат на добычу нефти и вошли в состав прочих операционных расходов.

Во втором квартале 2014 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 242,3 руб./барр. в сравнении с 230,5 руб./барр. в соответствующем периоде 2013 г.

За шесть месяцев 2014 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 237,1 руб./барр. в сравнении с 223,4 руб./барр. в соответствующем периоде 2013 г.

Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с соответствующими периодами 2013 г., явились рост расходов на энергию по извлечению нефти и расходов по искусственному воздействию на пласт.

**Расходы на переработку.** Расходы на переработку преимущественно состоят из расходов на производство нефтепродуктов на нашем нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО и в основном включают в себя расходы на сырье и материалы, техническое обслуживание и ремонт производственного оборудования, заработную плату и электричество, и прочие подобные расходы.

Расходы на переработку ТАНЕКО за второй квартал 2014 г. составили 939,1 руб. на тонну переработанного нефтесырья (951,5 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 568,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (572,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2013 г.

Расходы на переработку ТАНЕКО за шесть месяцев 2014 г. составили 871,1 руб. на тонну переработанного нефтесырья (880,6 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 585,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (589,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2013 г.

**Расходы на производство продукции нефтехимии.** Расходы на производство продукции нефтехимии, преимущественно, состоят из расходов на материалы, заработную плату, текущий ремонт и электричество, потребляемое в процессе производства продукции нефтехимии.

Во втором квартале 2014 г. расходы на производство продукции нефтехимии увеличились на 6,4% и составили 7 285 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. в связи с увеличением объема использованного сырья.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

За шесть месяцев 2014 г. расходы на производство продукции нефтехимии снизились на 2,9% и составили 12 154 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. вследствие снижения объемов производства продукции нефтехимии, а также снижения стоимости сырья.

**Прочие операционные расходы** включают в себя себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с основной производственной деятельностью Группы.

Во втором квартале 2014 г. и за шесть месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. прочие операционные расходы снизились на 15,7% и 4,9% и составили 1 973 млн. руб. и 4 189 млн. руб., соответственно, в связи со снижением объемов продаж прочих услуг, товаров и материалов.

**Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов.** В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2014 и 2013 гг.:

	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2014	30 июня 2013	30 июня 2014	30 июня 2013
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	7 535	4 303	12 368	8 991
Объем (тыс. тонн)	504	188	750	382
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	14,95	22,89	16,50	23,54
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	7 960	8 428	13 911	16 060
Объем (тыс. тонн)	270	324	498	627
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	29,48	26,01	27,93	25,61
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b>	<b>15 495</b>	<b>12 731</b>	<b>26 279</b>	<b>25 051</b>

**Затраты на геологоразведочные работы** преимущественно состоят из затрат на поисково-разведочное бурение, геологических и геофизических затрат, и затрат на содержание и сохранение неразработанных месторождений.

Во втором квартале 2014 г. и за шесть месяцев 2014 г. затраты на геологоразведочные работы увеличились до 437 млн. руб. и 828 млн. руб., соответственно, по сравнению с 335 млн. руб. и 661 млн. руб. в соответствующих периодах 2013 г.

**Транспортные расходы.** Транспортировка нефти и нефтепродуктов Группы, включая приобретенные нефть и нефтепродукты, производится в основном, используя системы нефтепроводов компании Транснефть и железнодорожного транспорта.

Снижение транспортных расходов во втором квартале 2014 г. и за шесть месяцев 2014 г. на 22,0% и на 24,6% до 5 402 млн. руб. и 11 645 млн. руб., соответственно, по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. произошло вследствие снижения продаж нефти на экспорт, а также снижения транспортных расходов по нефтепродуктам в текущем периоде.

**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 коммерческие расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по программе поощрения сотрудников акциями, расходы на юридические, консультационные и аудиторские услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам.

Во втором квартале 2014 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы остались практически на том же уровне, что и во втором квартале 2013 г. и составили 10 815 млн. руб.

На снижение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за шесть месяцев 2014 г. на 505 млн. руб. до 20 064 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. повлияли, среди прочих факторов, снижение резерва по сомнительным долгам и расходов на благотворительность.

**(Убыток)/ прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений.** Во втором квартале 2014 г. мы отразили убыток в сумме 640 млн. руб. от выбытия одного из наших

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

предприятий, что привело к отражению убытка за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с соответствующими периодами 2013 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2014	30 июня 2013	30 июня 2014	30 июня 2013
Налог на добычу полезных ископаемых	28 778	23 952	58 598	49 811
Налог на имущество	1 261	1 161	2 501	2 316
Штрафы и пени	25	9	32	29
Прочие	295	354	581	704
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>30 359</b>	<b>25 476</b>	<b>61 712</b>	<b>52 860</b>

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., на 19,2% и 16,7%, соответственно, по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. обусловлено преимущественно увеличением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в основном в связи с увеличением базовой налоговой ставки и вследствие девальвации рубля относительно долл. США. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. для участков недр, выработанность которых превышает 80% доказанных запасов, определенных по Российской классификации запасов и ресурсов, ставка налога на добычу полезных ископаемых корректируется на понижающий коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов. По этим правилам Группа получает экономию в размере 3,5% за каждый процент выработанности конкретного участка недр, находящийся в пределах от 80% до 100%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Группы, так же как и некоторые другие месторождения, имеет процент выработанности более 80%, Группа получила экономию по налогу на добычу полезных ископаемых за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., в размере 8,0 млрд. руб. и 15,4 млрд. руб., соответственно (три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 5,6 млрд. руб. и 11,6 млрд. руб., соответственно).

С апреля 2007 г. нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти, применяется для нефти, добытой с месторождений Группы – Ашальчинского и Мордово-Кармальского, а с 2010 г. и 2011 г. – также с некоторых других месторождений, в результате чего экономия по данному налогу за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., составила приблизительно 0,9 млрд. руб. и 1,7 млрд. руб., соответственно (три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 0,8 млрд. руб. и 1,2 млрд. руб., соответственно).

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы.** За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы снизились и составили 902 млн. руб. и 1 809 млн. руб., соответственно, по сравнению с расходами в размере 1 486 млн. руб. и 2 239 млн. руб., за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

**Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам.** За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., Группа отразила прибыль по курсовым разницам в размере 403 млн. руб. и убыток в размере 803 млн. руб., соответственно, по сравнению с убытками в 948 млн. руб. и 1 152 млн. руб. за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., соответственно. Основной причиной таких изменений в курсовых разницах является волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, которая в результате привела к соответствующей переоценке сумм задолженности по долгосрочным банковским займам, деноминированным в долларах США.

**Доходы по процентам.** За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. доходы по процентам увеличились на 115,8% и 101,8%, и составили 1 813 млн. руб. и 3 173 млн. руб., соответственно, что связано с ростом доходов по процентам по депозитным сертификатам.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

**Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы,** включают, среди всего прочего, амортизацию дисконта резерва на сумму ожидаемых затрат на вывод из эксплуатации нефтегазовых активов.

Во втором квартале 2014 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, были почти на таком же уровне, что и в соответствующем периоде 2013 г. и составили 1 422 млн. руб. по сравнению с 1 421 млн. руб. во втором квартале 2013 г.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 8,4% и составили 2 873 млн. руб., что связано со снижением суммы задолженности в текущем периоде по основным кредитам и займам, деноминированным в иностранной валюте.

**Доходы/ (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия.** Во втором квартале 2014 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 203 млн. руб. по сравнению с 4 млн. руб. расходов в соответствующем периоде 2013 г.

За шесть месяцев 2014 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 40 млн. руб. по сравнению с 223 млн. руб. доходов за соответствующий период 2013 г. Снижение произошло в основном в результате меньшего дохода, полученного от доли владения в ОАО «Банк Зенит» за шесть месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г.

**Прочие доходы/ (расходы).** Прочие доходы, нетто, во втором квартале 2014 г. составили 197 млн. руб. по сравнению с 264 млн. руб. прочих расходов, нетто в соответствующем периоде 2013 г.

За шесть месяцев 2014 г. Группа отразила прочие расходы, нетто, в размере 318 млн. руб. по сравнению с 429 млн. руб. прочих доходов, нетто, за соответствующий период 2013 г.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы за шесть месяцев 2014 г. была на уровне ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

#### Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2014	30 июня 2013	30 июня 2014	30 июня 2013
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	128 122	104 696	244 862	211 250
Расходы и прочие вычеты	(92 075)	(82 855)	(175 824)	(165 477)
Износ, истощение, амортизация	5 289	4 169	10 232	9 215
<b>EBITDA</b>	<b>41 336</b>	<b>26 010</b>	<b>79 270</b>	<b>54 988</b>

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (EBITDA) не является финансовым показателем, предусмотренным МСФО. Однако мы используем его, так как считаем, что этот показатель предоставляет 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 МСФО 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 показатель 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 МСФО. EBITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 июня 2014	На 31 декабря 2013
Текущие активы	181 178	151 998
Долгосрочные активы	533 863	522 090
<b>Итого активы</b>	<b>715 041</b>	<b>674 088</b>
Текущие обязательства	89 843	83 173
Долгосрочные обязательства	86 604	86 934
<b>Итого обязательства</b>	<b>176 447</b>	<b>170 107</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>538 594</b>	<b>503 981</b>
Оборотный капитал	91 335	68 825

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 июня 2014 г. оборотный капитал Группы составил 91 335 млн. руб. по сравнению с 68 825 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2013 г. Увеличение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано с увеличением текущих активов (в основном, краткосрочных финансовых вложений).

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2014	За 6 мес., закончившихся 31 июня 2013
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	68 721	59 436
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(54 539)	(29 343)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(25 156)	(15 535)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(10 974)	14 558

#### Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности за шесть месяцев 2014 г. увеличились на 15,6% и составили 68 721 млн. руб. по сравнению с 59 436 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г., что обусловлено преимущественно увеличением прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной за шесть месяцев 2014 г.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за шесть месяцев 2014 г., увеличилась на 85,9% и составила 54 539 млн. руб. по сравнению с 29 343 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г., что преимущественно связано с увеличением денежных средств, использованных на покупку депозитных сертификатов.

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

Увеличение оттока денежных средств, использованных на финансовую деятельность за шесть месяцев 2014 г., составившего 25 156 млн. руб. по сравнению с 15 535 млн. руб. за соответствующий период 2013 г.,

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

связано с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое за шесть месяцев 2014 г. представлено погашениями в размере 24 454 млн. руб. по сравнению с 14 804 млн. руб. погашений в соответствующем периоде 2013 г.

#### Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с соответствующими периодами 2013 г., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2014	30 июня 2013	30 июня 2014	30 июня 2013
Разведка и добыча нефти	4 428	7 303	7 933	13 224
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	4 319	4 575	8 313	10 055
Нефтехимия	117	98	886	172
Корпоративный и прочие	3 397	2 800	4 791	3 758
<b>Итого приобретение основных средств</b>	<b>12 261</b>	<b>14 776</b>	<b>21 923</b>	<b>27 209</b>

#### Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2014	30 июня 2013	30 июня 2014	30 июня 2013
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	27 659	30 618	68 721	59 436
Приобретение основных средств	(12 261)	(14 776)	(21 923)	(27 209)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>15 398</b>	<b>15 842</b>	<b>46 798</b>	<b>32 227</b>

#### Анализ задолженности по кредитам и займам

На 30 июня 2014 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 8 572 млн. руб. по сравнению с 12 785 млн. руб. на 31 декабря 2013 г.

Снижение общей суммы задолженности по долгосрочным кредитам и займам в текущем периоде произошло в основном в связи с частичным погашением сумм, в соответствии с графиком погашения в рамках двухтраншевого (3 и 5 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 1,5 млрд. долл. США, организованного в октябре 2009 г., а также трехтраншевого (3, 5 и 7 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, организованного в июне 2010 г.

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составили 1 157 млн. руб. (34 млн. долл. США) и 2 478 млн. руб. (76 млн. долларов США), соответственно.

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составили 11 553 млн. руб. (344 млн. долл. США) и 15 789 млн. руб. (482 млн. долл. США), соответственно.

В июне 2011 г. Компания заключила необеспеченное кредитное соглашение на общую сумму 550 млн. долларов США с фиксированной ставкой в размере 3,50% годовых, с единовременным погашением через три года, организованное BNP Paribas (Suisse) SA, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD, Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bank N.V., Natixis, Open Joint Stock Company Nordea Bank, Sumitomo Mitsui Banking Corporation and West LB AG, London Branch. Сумма недисконтированной задолженности по данному соглашению по состоянию на 31 декабря 2013 г. составила 18 001 млн. руб. (550 млн. долларов США). Группа полностью погасила данный кредит в июне 2014 г.

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

---

кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 1 892 млн. руб. (56 млн. долларов США) и 1 964 млн. руб. (60 млн. долларов США), соответственно.

Также, в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,5 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет, с первым платежом 15 мая 2014 г. Организаторами займа выступили Société Générale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited и Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,25% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 696 млн. руб. (80 млн. долларов США) и 2 762 млн. руб. (84 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,5% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 226 млн. руб. (49 млн. евро) и 2 018 млн. руб. (45 млн. евро), соответственно.

#### Расчет чистого долга

<u>(млн. руб.)</u>	<u>На 30 июня 2014</u>	<u>На 31 декабря 2013</u>
Краткосрочные кредиты и займы	17 278	36 561
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	8 572	12 785
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>25 850</b>	<b>49 346</b>
Денежные средства и их эквиваленты	18 653	29 535
<b>Чистый долг</b>	<b>7 197</b>	<b>19 811</b>

#### Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

##### Гарантии

По состоянию на 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. Группа не имела обязательств по гарантиям.

##### Договорные и условные обязательства

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.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.**

---

#### *ЗАО «Укртатнафта»*

В мае 2008 г. Компания предъявила иск в международной арбитраж к Украине на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины о поощрении и взаимной защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее «Российско-украинское соглашение») в связи с насильственным захватом ЗАО «Укртатнафта» в октябре 2007 г. и экспроприации акций Группы в ЗАО «Укртатнафта». В июле 2014 г. арбитражный трибунал вынес решение, признав Украину виновной в нарушении Российско-украинского соглашения, и присудил Компании компенсацию в размере 112 млн. долларов плюс проценты.

#### *Ливия*

В результате политической ситуации в Ливии, в феврале 2011 г., Группа была вынуждена полностью приостановить там свою деятельность и эвакуировать своих сотрудников. Начиная с февраля 2013 г., Группа приступила к возобновлению своей деятельности в Ливии, включая возвращение части сотрудников филиала в Триполи и возобновление разведочной деятельности.

#### **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 социальных услуг. Такие расходы регулярно утверждаются Советом Директоров после консультаций с правительственными органами и относятся на расходы в момент их возникновения.

### **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 и нефтепродукты**

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В течение второго квартала и шести месяцев 2014 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 103 до 115 долл./барр., со средним значением 109,6 долл./барр. и 108,9 долл./барр., соответственно (по сравнению со средним значением 102,4 долл./барр. и 107,5 долл./барр. в течение второго квартала и шести месяцев 2013 г., соответственно).

Большая часть нефти, продаваемая нами, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние цены на сырую нефть и нефтепродукты в соответствующих периодах в долларах США и рублях. Цены, номинированные в долларах США, переведены в рубли по среднему курсу доллара за соответствующие периоды.

# ОАО ТАТНЕФТЬ

## Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2014	30 июня 2013		30 июня 2014	30 июня 2013	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	109,6	102,4	7,0	108,9	107,5	1,3
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	108,0	102,3	5,6	107,4	106,7	0,7
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	107,3	101,9	5,3	106,8	106,2	0,6
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	909,1	868,7	4,7	911,7	913,3	(0,2)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	576,0	577,9	(0,3)	572,6	594,4	(3,7)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	575,2	574,1	0,2	573,4	591,0	(3,0)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	936,6	828,8	13,0	924,6	885,9	4,4
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	916,1	804,2	13,9	900,7	858,5	4,9
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	922,4	813,0	13,5	907,9	868,1	4,6
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	773,9	727,8	6,3	777,9	764,9	1,7
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	924,6	894,0	3,4	926,5	936,4	(1,1)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	27,32	23,06	18,5	27,13	23,75	14,2
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	26,92	23,03	16,9	26,76	23,58	13,5
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	26,75	22,94	16,6	26,61	23,47	13,4
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	31,82	27,46	15,9	31,89	28,33	12,6
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	20,16	18,27	10,3	20,03	18,44	8,6
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	20,13	18,15	10,9	20,06	18,33	9,4
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	32,78	26,20	25,1	32,34	27,48	17,7
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	32,06	25,42	26,1	31,51	26,63	18,3
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	32,28	25,70	25,6	31,76	26,93	17,9
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	27,09	23,01	17,7	27,21	23,73	14,7
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	32,36	28,26	14,5	32,41	29,05	11,6
	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
<b>Российский рынок</b> <sup>(1)</sup>						
Нефть	14,42	11,69	23,4	14,16	12,19	16,2
Дизельное топливо (летнее)	31,61	28,72	10,1	30,98	28,78	7,6
Дизельное топливо (зимнее)	31,47	30,22	4,1	32,08	31,17	2,9
Мазут	10,13	8,01	26,5	9,39	7,73	21,5

Источник: Платтс (мировой рынок), Кортес (российский рынок)

<sup>(1)</sup> Компания реализует нефть и нефтепродукты на экспорт на различных условиях поставки. Поэтому наши средние цены реализации отличаются от указанных средних цен на мировых рынках

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

---

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.

#### **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.

	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2014	30 июня 2013	30 июня 2014	30 июня 2013
Рублевая инфляция, %	2,5	1,6	4,8	3,5
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	33,63	32,71	33,63	32,71
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	35,00	31,61	34,98	31,02

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

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

#### **Налогообложение**

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 6 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	30 июня 2014	30 июня 2013		30 июня 2014	30 июня 2013		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	18%	18%	-	Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)							
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение <sup>(1)</sup>	6 136	4 955	23,8	6 109	5 108	19,6	Добытая нефть в единицах массы нетто
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)							
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	382,7	379,7	0,8	386,6	393,1	(1,7)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин, прямогонный бензин	344,4	341,8	0,8	347,9	353,8	(1,7)	
Дизельное топливо	248,7	250,6	(0,8)	251,9	259,5	(2,9)	
Легкие, средние дистилляты, газойли, жидкое топливо	252,6	250,6	0,8	255,2	259,5	(1,7)	Экспортируемая тонна

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

С 1 мая 2011 г. Правительство РФ («Правительство») ввело специальную ставку пошлины на бензин, которая составила 90% ставки экспортной пошлины на нефть. С 1 июня 2011 г. Правительство ввело специальную ставку пошлины на прямогонный бензин, составившую 90% ставки экспортной пошлины на нефть. Данные специальные экспортные пошлины не оказывают значительное влияние на операционные результаты Группы.

Ставки налогов на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты привязаны к мировой цене на нефть и изменяются соответственно. Ниже приведены методики расчета налоговых ставок.

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ).** Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная в первом полугодии 2014 г. в размере 493 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 470 руб. базовой ставки в соответствующем периоде 2013 г.), 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 1,89 долл./тонну добычи.

Ставка НДПИ применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного участка недр 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. Группа получает экономию в размере 3,5% за каждый процент выработанности конкретного участка недр, находящийся в пределах от 80% до 100%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Группы, вместе с некоторыми другими месторождениями, выработано более чем на 80%, Группа получила экономию по налогу на добычу полезных ископаемых за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., в размере 8,0 млрд. руб. и 15,4 млрд. руб., соответственно (за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 5,6 млрд. руб. и 11,6 млрд. руб., соответственно).

Также, нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть с вязкостью более 200 мПа х с в пластовых условиях). С апреля 2007 г. добыча Группы сверхвязкой нефти на

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

месторождениях Ашальчинском и Мордово-Кармальском, а с 2010 и 2011 гг. – также с некоторых других месторождений облагается нулевой ставкой НДС и за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., экономия по данному налогу, относящаяся к добыче на этих месторождениях, составила приблизительно 0,9 млрд. руб. и 1,7 млрд. руб., соответственно (за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.: 0,8 млрд. руб. и 1,2 млрд. руб., соответственно).

В конце ноября 2011 г. были приняты новые поправки к Налоговому кодексу Российской Федерации, которые дают возможность до 2016 г. снизить расходы по налогу на добычу полезных ископаемых на нефть, добытую с определенных месторождений, расположенных полностью или частично на территории Республики Татарстан.

**Ставка экспортных пошлин на нефть.** Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины, которая зависит от средней цены на нефть «Юралс» за период мониторинга и не может превышать нижеуказанные уровни:

Котировка цены «Юралс» (P), долларов США за тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	35,0% * (P – 109,50)
146,00 – 182,50	US\$ 12,78 + 45,0% * (P – 146,00)
>182,50	US\$ 29,20 + 60,0% * (P – 182,50) (с 1 октября 2011 г. до 31 декабря 2013 г.) US\$ 29,20 + 59,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2014 г. до 31 декабря 2014 г.)

Расчет экспортных пошлин производится ежемесячно на основании мониторинга нефтяных цен за месяц, предшествующий расчету, начиная с 15-го числа каждого календарного месяца по 14-е число следующего календарного месяца, включительно.

С 1 октября 2011 г., Правительство установило предельную ставку вывозной таможенной пошлины для сырой нефти на уровне 60% от цены на нефть марки «Юралс» в течение анализируемого периода. С января 2014 года предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть снизился до 59%.

В соответствии с изменениями, внесенными в Закон РФ «О таможенном тарифе», вступающими в силу с 1 апреля 2013 г. Правительство установило формулы расчета ставок вывозных таможенных пошлин на нефть с учетом мировых цен на нефть (отражая уровни, описанные выше, а также предоставляя специальные формулы в отношении сверхвязкой нефти и нефти с особыми физико-химическими характеристиками). С 1 апреля 2013 г. Минэкономразвития России осуществляет мониторинг цен на нефть и нефтепродукты, рассчитывает ставки вывозных таможенных пошлин, а также публикует результаты мониторинга и расчета данных ставок.

**Ставки экспортных пошлин на нефтепродукты.** Ставки экспортной пошлины на нефтепродукты устанавливаются ежемесячно Постановлениями Правительства РФ одновременно с экспортной пошлиной на нефть и исчисляется в долл. США за тонну. Ставки экспортной пошлины на нефтепродукты привязаны к ставке экспортной пошлины на нефть. В настоящее время, размер ставки экспортной пошлины на нефтепродукты одинаковый для всех типов нефтепродуктов, за исключением бензина, прямогонного бензина и дизтоплива и рассчитывается путём умножения текущей ставки пошлины на нефть на коэффициент согласно следующей таблице.

	С 1 января 2014 по 31 декабря 2014	До 1 января 2014
Дизельное топливо	0,650	0,660
Авиакеросин	0,660	0,660
Мазут	0,660	0,660
Масла смазочные	0,660	0,660
Бензин	0,900	0,900
Прямогонный бензин	0,900	0,900

Вступающие в силу с 1 апреля 2013 г. специальные ставки рассчитываются и публикуются Министерством экономического развития Российской Федерации.

## ОАО ТАННЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

С 1 января 2014 года для расчета ставки экспортной пошлины на дизельное топливо применяется пониженный коэффициент 0,65 вместо 0,66.

**Экспорт нефти и нефтепродуктов в страны–члены Таможенного союза – Беларусь и Казахстан не облагается экспортными пошлинами.**

**Акциз на нефтепродукты.** В соответствии с изменениями в законодательстве, введенными в действие в декабре 2010 г., ставки акцизов увеличены и дифференцированы в соответствии с требованиями, предъявляемыми к качеству топлива. Ответственность по уплате акцизов на нефтепродукты в России возложена на перерабатывающие предприятия (за исключением прямогонного бензина). Акциз на нефтепродукты платится за тонну, произведенную и реализованную на внутреннем рынке. В нижеприведенной таблице представлены средние ставки акцизов на нефтепродукты за соответствующие периоды:

(руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2014	30 июня 2013	30 июня 2014	30 июня 2013
<i>Автомобильный бензин:</i>				
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	11 110	10 100	11 110	10 100
Высокооктановый Евро-3	10 725	9 750	10 725	9 750
Высокооктановый Евро-4	9 916	8 560	9 916	8 560
Высокооктановый Евро-5	6 450	5 143	6 450	5 143
Прямогонный бензин	11 252	10 229	11 252	10 229
<i>Дизельное топливо:</i>				
Ниже Евро- 3,4,5	6 446	5 860	6 446	5 860
Евро-3	6 446	5 860	6 446	5 860
Евро-4	5 427	4 934	5 427	4 934
Евро- 5	4 767	4 334	4 767	4 334
Моторные масла	8 260	7 509	8 260	7 509
Печное топливо	6 446	-	6 446	-

Ставки акцизов на нефтепродукты за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., выросли по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. в среднем на 10%.

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

**Налог на добавленную стоимость (НДС).** Группа является плательщиком НДС в размере 18% на большинство продаж. В финансовых результатах от основной деятельности Группы исключено влияние НДС.

**Налог на прибыль.** Общая ставка налога на прибыль в размере 20% включает федеральную часть в размере 2,0%, и региональную часть, интервал изменения которой составляет от 13,5% до 18,0%.

#### **Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов**

Так как большинство регионов нефтедобычи в России удалено 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

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.**

---

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, транспортируемой 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 получает оплату на условиях предоплаты за внутренние поставки в рублях и за экспортные поставки в долларах США.

Транспортировка нефтепродуктов по России, в основном, производится железнодорожным транспортом. Железнодорожная инфраструктура Российской Федерации принадлежит и управляется компанией ОАО «Российские железные дороги».

Компании Транснефть и ОАО «Российские железные дороги» являются государственными компаниями. Так как деятельность перечисленных выше компаний относится к сфере деятельности естественных монополий, их тарифная политика определяется государственными органами для обеспечения баланса интересов государства и всех участников процесса транспортировки. Тарифы естественных монополий устанавливаются Федеральной службой по тарифам Российской Федерации («ФСТ»). Величина тарифа зависит от направления транспортировки, объема поставки, расстояния до пункта назначения, а также некоторых других факторов. ФСТ пересматривает тарифы не реже одного раза в год.

### **Принципиальные аспекты учетной политики и оценки**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выбрать соответствующую учетную политику, а также оценки и допущения, которые влияют на сообщаемые суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие информации об условных активах и обязательствах. Более подробная информация о существенных аспектах нашей учетной политики содержится в Примечании 2 к нашей 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;
- 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.

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.