



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ И ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 г.**

## Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности.....	4
Сегментная информация.....	5
Результаты деятельности Группы за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г. по сравнению с тремя и девятью месяцами, закончившихся 30 сентября 2012 г.....	6
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	7
Расходы и прочие вычеты.....	11
Налог на прибыль.....	14
Сверка показателя EBITDA.....	14
Основные показатели финансового положения.....	15
Ликвидность и собственный капитал.....	15
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	18
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы.....	19
Цены на нефть и нефтепродукты.....	19
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	21
Налогообложение.....	21
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	24
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки.....	25
Заявления прогнозного характера.....	25

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 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. 25, 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 сентября 2013 г. и 31 декабря 2012 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2013	30 сентября 2012		30 сентября 2013	30 сентября 2012	
<b>Финансовые результаты</b>						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	123 389	127 247	(3)	334 639	334 390	0,1
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	23 232	27 119	(14,3)	55 141	59 022	(6,6)
ЕБИТДА <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	37 960	39 949	(5)	92 948	95 631	(2,8)
Приобретение основных средств (млн. руб.)	11 430	14 716	(22,3)	38 639	36 411	6,1
Свободный денежный поток (млн. руб.)	8 443	1 325	537,2	40 670	42 031	(3,2)
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	10,23	11,94	(16,7)	24,28	25,99	(6,6)
на привилегированную	10,20	11,92	(16,7)	24,25	25,97	(6,6)
<b>Операционные результаты</b>						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 666	6 623	0,6	19 757	19 683	0,4
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	47 482	47 177	0,6	140 726	140 202	0,4
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	516,1	512,8	0,6	515,5	511,7	0,7
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	236,3	233,9	0,9	699,7	694,9	0,7
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,1	15,0	0,0	15,1	14,9	1,3
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 345,8	1 906,4	23,1	6 057,6	5 282,1	14,7
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	273,1	297,3	(8,1)	828,0	879,6	(5,9)
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	188,7	154,2	22,7	165,4	145,3	13,8
Производство шин (млн. штук)	3,2	3,3	(3,0)	9,6	9,7	(1,0)
Количество АЗС в России <sup>(2) (3)</sup>	516	507		516	507	
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(2) (3)</sup>	122	131		122	131	

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

<sup>(2)</sup> Включая арендованные станции

<sup>(3)</sup> По состоянию на конец периода

Наша чистая прибыль в третьем квартале 2013 г. в размере 23 232 млн. руб. была на 3 887 млн. руб. ниже, чем в соответствующем периоде 2012 г. преимущественно в связи со снижением выручки от реализации и прочих доходов от основной деятельности, а также итогов прочих расходов (в сравнении с доходами в соответствующем периоде 2012 г.) в основном в связи со снижением доходов по курсовым разницам и увеличением доли неконтролирующих акционеров в прибыли в текущем периоде.

Наша чистая прибыль за девять месяцев 2013 г. составила 55 141 млн. руб., что на 3 881 млн. руб. или на 6,6% ниже, чем за соответствующий период 2012 г., что преимущественно явилось результатом более высоких транспортных расходов по нефтепродуктам и итогов прочих расходов (в основном расходов по курсовым разницам).

В третьем квартале 2013 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») составила 6,7 млн. тонн, что на 0,6% выше, чем в третьем квартале 2012 г. Добыча газа в третьем квартале 2013 г. составила 236,3 млн. куб. м., что на 0,9% выше, чем в соответствующем периоде 2012 г.

За девять месяцев 2013 г. добыча нефти Группой составила 19,8 млн. тонн, что на 0,4% выше, чем за девять месяцев 2012 г. Добыча газа за девять месяцев 2013 г. составила 699,7 млн. куб. м., что на 0,7% выше, чем за соответствующий период 2012 г. Увеличение нефтепереработки на 13,8% за девять месяцев 2013 г. по

сравнению с соответствующим периодом 2012 г. произошло в связи с ростом загрузки производственных мощностей на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО.

### **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, подразделений по ремонту скважин и 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 строительству комплексной установки гидрокрекинга. Также в данный сегмент входят подразделения 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 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

### Результаты деятельности Группы за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г. по сравнению с тремя и девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2012 г.

В нижеприведенной таблице представлены данные из консолидированного отчета о прибылях и убытках и их соответствующие изменения за рассматриваемые периоды:

	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2013 (неаудиро- ванные)	30 сентября 2012 (неаудиро- ванные)		30 сентября 2013 (неаудиро- ванные)	30 сентября 2012 (неаудиро- ванные)	
<b>Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	123 389	127 247	(3)	334 639	334 390	0,1
<b>Расходы и прочие вычеты</b>						
Операционные расходы	23 316	24 288	(4)	63 225	62 225	1,6
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	12 572	14 826	(15,2)	37 623	39 970	(5,9)
Затраты на геологоразведочные работы	578	514	12,5	1 239	1 366	(9,3)
Транспортные расходы	7 920	7 691	3	23 366	21 686	7,7
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	11 247	10 974	2,5	31 816	28 838	10,3
Износ, истощение, амортизация	3 679	4 383	(16,1)	12 894	13 175	(2,1)
(Прибыль)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(567)	417	n/n	(1 040)	1 123	n/n
Налоги, кроме налога на прибыль	29 191	27 516	6,1	82 051	80 482	1,9
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	1 172	1 072	9,3	3 411	3 069	11,1
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>89 108</b>	<b>91 681</b>	<b>(2,8)</b>	<b>254 585</b>	<b>251 934</b>	<b>1,1</b>
Доходы/ (расходы) по курсовым разницам	117	1 941	(94)	(1 035)	1 255	n/n
Доходы по процентам	912	910	0,2	2 484	3 026	(17,9)
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 476)	(1,866)	(20,9)	(4 614)	(5 807)	(20,5)
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	73	82	(11)	296	531	(44,3)
Прочие доходы, нетто	181	318	(43,1)	610	512	19,1
<b>Итого прочие (расходы)/ доходы</b>	<b>(193)</b>	<b>1 385</b>	<b>n/n</b>	<b>(2 259)</b>	<b>(483)</b>	<b>367,7</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>34 088</b>	<b>36 951</b>	<b>(7,7)</b>	<b>77 795</b>	<b>81 973</b>	<b>(5,1)</b>
Текущий налог на прибыль	(6 632)	(7 895)	(16)	(16 601)	(19 282)	(13,9)
(Расходы)/ доходы по отложенному налогу на прибыль	(1 461)	(244)	498,8	(1 285)	622	n/n
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(8 093)</b>	<b>(8 139)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(17 886)</b>	<b>(18 660)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Прибыль за период</b>	<b>25 995</b>	<b>28 812</b>	<b>(9,8)</b>	<b>59 909</b>	<b>63 313</b>	<b>(5,4)</b>
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в прибыли	(2 763)	(1 693)	63,2	(4 768)	(4 291)	11,1
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>23 232</b>	<b>27 119</b>	<b>(14,3)</b>	<b>55 141</b>	<b>59 022</b>	<b>(6,6)</b>

## ОАО ТАННЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 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		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2013	30 сентября 2012		30 сентября 2013	30 сентября 2012	
Нефть						
Продажи	93 099	104 312	(10,7)	270 755	290 164	(6,7)
Минус: экспортные пошлины	(36 366)	(39 479)	(7,9)	(107 219)	(114 238)	(6,1)
	56 733	64 833	(12,5)	163 536	175 926	(7)
Нефтепродукты						
Продажи	64 907	56 399	15,1	164 457	136 599	20,4
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(13 507)	(10 570)	27,8	(35 936)	(22 990)	56,3
	51 400	45 829	12,2	128 521	113 609	13,1
Нефтехимия	8 919	10 539	(15,4)	24 610	27 603	(10,8)
Прочая реализация	6 337	6 046	4,8	17 972	17 252	4,2
<b>Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>123 389</b>	<b>127 247</b>	<b>(3)</b>	<b>334 639</b>	<b>334 390</b>	<b>0,1</b>

Снижение выручки и прочих операционных доходов в третьем квартале 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г., и почти неизменившаяся выручка и прочие операционные доходы за девять месяцев 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. явились результатом изменения соотношения реализованных нефти и нефтепродуктов, а также влияния экспортных пошлин и акцизов, уплаченных в связи с данной реализацией.

В течение третьего квартала 2013 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 0,9% и составили 49 444 млн. руб. по сравнению с 49 869 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., а наши расходы по акцизам в третьем квартале 2013 г. увеличились до 429 млн. руб. по сравнению с 180 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г.

В течение девяти месяцев 2013 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, выросли на 4,2% и составили 142 272 млн. руб. по сравнению с 136 542 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., а наши расходы по акцизам в течение девяти месяцев 2013 г. увеличились до 883 млн. руб. по сравнению с 686 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г.

#### **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 сентября 2013 г.**

В третьем квартале 2013 г. Группа экспортировала приблизительно 73% всей проданной сырой нефти, что соответствует уровню прошлого периода 2012 г.

В третьем квартале 2013 г. Компания транспортировала около 50% (27% в третьем квартале 2012 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Венгрию, Польшу и Словакию); 18% (41% в третьем квартале 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 32% (так же в третьем квартале 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

В третьем квартале 2013 г. Группа экспортировала из России 1 510 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 17 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 540 тыс. тонн в соответствующем периоде 2012 г. (включая 21 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

В течение девяти месяцев 2013 г. Группа экспортировала приблизительно 69% всей проданной сырой нефти по сравнению с 68% в соответствующем периоде 2012 г.

За девять месяцев 2013 г. Компания транспортировала около 45% (34% за девять месяцев 2012 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 19% (41% за девять месяцев 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 36% (25% за девять месяцев 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

За девять месяцев 2013 г. Группа экспортировала из России 4 080 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 47 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 4 096 тыс. тонн за соответствующий период 2012 г. (включая 30 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

#### Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

##### Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2013	30 сентября 2012		30 сентября 2013	30 сентября 2012	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	78 236	90 218	(13,3)	224 612	237 704	(5,5)
Минус: экспортные пошлины	(36 366)	(39 479)	(7,9)	(107 219)	(114 238)	(6,1)
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	2 050	-	n/n	5 311	5 342	(0,6)
Продажи на внутреннем рынке	12 813	14 094	(9,1)	40 832	47 118	(13,3)
	<u>56 733</u>	<u>64 833</u>	<u>(12,5)</u>	<u>163 536</u>	<u>175 926</u>	<u>(7)</u>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	33 469	28 339	18,1	88 988	56 462	57,6
Минус: экспортные пошлины	(12 890)	(10 390)	24,1	(34 829)	(22 304)	56,2
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	2 018	6 027	(66,5)	4 520	26 501	(82,9)
Минус: экспортные пошлины	(188)	-	n/n	(224)	-	-
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	29 420	22 033	33,5	70 949	53 636	32,3
Минус: акцизы	(429)	(180)	138,3	(883)	(686)	28,7
	<u>51 400</u>	<u>45 829</u>	<u>12,2</u>	<u>128 521</u>	<u>113 609</u>	<u>13,1</u>
<b>Нефтехимия</b>						
Реализация шин	8 540	10 294	(17,0)	23 649	26 744	(11,6)
Реализация прочей продукции нефтехимии	379	245	54,7	961	859	11,9
	<u>8 919</u>	<u>10 539</u>	<u>(15,4)</u>	<u>24 610</u>	<u>27 603</u>	<u>(10,8)</u>
<b>Прочая реализация</b>	<u>6 337</u>	<u>6 046</u>	<u>4,8</u>	<u>17 972</u>	<u>17 252</u>	<u>4,2</u>

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



## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

#### Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2013	30 сентября 2012		30 сентября 2013	30 сентября 2012	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	3 030	3 641	(16,8)	9 263	9 738	(4,9)
Продажи в СНГ	150	-	н/п	431	400	7,7
Продажи на внутреннем рынке	1 203	1 336	(10,0)	4 286	4 806	(10,8)
	4 383	4 977	(11,9)	13 980	14 944	(6,5)
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 431	1 231	16,2	3 907	2 476	57,8
Продажи в СНГ	79	309	(74,4)	173	1 620	(89,3)
Продажи на внутреннем рынке	1 382	1 127	22,6	3 450	2 766	24,7
	2 892	2 667	8,4	7 530	6 862	9,7

#### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2013	30 сентября 2012		30 сентября 2013	30 сентября 2012	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	25,82	24,78	4,2	24,25	24,41	(0,7)
Продажи в СНГ	13,67	-	н/п	12,32	13,36	(7,7)
Продажи на внутреннем рынке	10,65	10,55	1,0	9,53	9,80	(2,8)
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	23,39	23,02	1,6	22,78	22,80	(0,1)
Продажи в СНГ	25,54	19,50	31,0	26,13	16,36	59,7
Продажи на внутреннем рынке	21,29	19,55	8,9	20,56	19,39	6,1

#### Выручка от реализации нефти

В третьем квартале 2013 г. и за девять месяцев 2013 г. выручка от реализации нефти по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. снизилась на 10,7% и 6,7%, и составила 93 099 млн. руб. и 270 755 млн. руб., соответственно, что произошло в основном в связи с увеличением объемов собственной нефтепереработки, что, в свою очередь, привело к снижению объемов реализации сырой нефти.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

В третьем квартале 2013 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 15,1% до 64 907 млн. руб. по сравнению с 56 399 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. произошло благодаря более высоким объемам реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 20,4% до 164 457 млн. руб. за девять месяцев 2013 г. по сравнению с 136 599 млн. руб. за соответствующий период 2012 г. произошло в основном благодаря росту объемов производства и продажи нефтепродуктов, переработанных ТАНЕКО и более высоким, в текущем периоде, средним ценам их реализации.

# ОАО ТАТНЕФТЬ

## Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 9 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	30 сентября 2013		30 сентября 2012		Выручка	Объем	30 сентября 2013		30 сентября 2012		Выручка	Объем
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.			млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.		
Вакуумный газойль	10 870	0,43	11 268	0,45	(3,5)	(4,4)	29 731	1,23	18 912	0,77	57,2	59,7
Мазут	9 766	0,55	8 965	0,47	8,9	17,0	24 126	1,39	17 881	0,94	34,9	47,9
Нафта	3 845	0,13	6 620	0,25	(41,9)	(48,0)	16 341	0,59	16 275	0,62	0,4	(4,8)
Газопродукты	7 494	0,26	1 055	0,04	610,3	550,0	11 139	0,40	2 500	0,10	345,6	300,0
Печное топливо	2	-	-	-	n/a	n/a	4 938	0,18	-	-	n/a	n/a
Прочее	1 492	0,06	431	0,03	246,2	100,0	2 713	0,12	894	0,05	203,5	140,0
<b>Итого</b>	<b>33 469</b>	<b>1,43</b>	<b>28 339</b>	<b>1,24</b>	<b>18,1</b>	<b>15,3</b>	<b>88 988</b>	<b>3,91</b>	<b>56 462</b>	<b>2,48</b>	<b>57,6</b>	<b>57,7</b>

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 9 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	30 сентября 2013		30 сентября 2012		Выручка	Объем	30 сентября 2013		30 сентября 2012		Выручка	Объем
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.			млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.		
Печное топливо	-	-	3 386	0,15	n/a	n/a	-	-	12 287	0,61	n/a	n/a
Мазут	8	0,00	465	0,05	(98,3)	n/a	18	0,00	5 741	0,52	(99,7)	n/a
Вакуумный газойль	475	0,02	998	0,05	(52,4)	(60,0)	475	0,02	4 626	0,28	n/a	(92,9)
Газопродукты	242	0,01	321	0,02	(24,6)	(50,0)	787	0,03	1 815	0,11	(56,6)	(72,7)
Нафта	2	0,00	165	0,01	(98,8)	n/a	2	0,00	1 068	0,07	n/a	n/a
Прочее	1 291	0,05	692	0,02	86,6	150,0	3 238	0,12	964	0,02	235,9	n/a
<b>Итого</b>	<b>2 018</b>	<b>0,08</b>	<b>6 027</b>	<b>0,30</b>	<b>(66,5)</b>	<b>(73,3)</b>	<b>4 520</b>	<b>0,17</b>	<b>26 501</b>	<b>1,61</b>	<b>(82,9)</b>	<b>(89,4)</b>

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 9 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	30 сентября 2013		30 сентября 2012		Выручка	Объем	30 сентября 2013		30 сентября 2012		Выручка	Объем
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.			млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.		
Печное топливо	1 220	0,07	9 637	0,52	(87,3)	(86,5)	18 589	0,95	17 964	1,04	3,5	(8,7)
Бензин	7 223	0,25	6 356	0,22	13,6	13,6	19 298	0,65	18 397	0,65	4,9	0,0
Дизтопливо	3 838	0,17	3 784	0,17	1,4	0,0	11 243	0,43	9 657	0,40	16,4	7,5
Газопродукты	2 187	0,20	2 021	0,21	8,2	(4,8)	5 872	0,60	6 286	0,60	(6,6)	0,0
Прочее	14 952	0,70	235	0,01	n/a	n/a	15 947	0,82	1 332	0,08	n/a	n/a
<b>Итого</b>	<b>29 420</b>	<b>1,39</b>	<b>22 033</b>	<b>1,13</b>	<b>33,5</b>	<b>23,0</b>	<b>70 949</b>	<b>3,45</b>	<b>53 636</b>	<b>2,77</b>	<b>32,3</b>	<b>24,5</b>

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

### Выручка от реализации продукции нефтехимии

В третьем квартале 2013 г. и за девять месяцев 2013 г. выручка от реализации продукции нефтехимии снизилась по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. в связи со снижением объемов реализации шинной продукции. Производство шин Группой в третьем квартале 2013 г. и за девять месяцев 2013 г. снизилось на 3% и 1% и составило 3,2 млн. и 9,6 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 в третьем квартале 2013 г. увеличилась на 4,8% и составила 6 337 млн. руб. по сравнению с 6 046 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г.

Прочая реализация за девять месяцев 2013 г. увеличилась на 4,2% и составила 17 972 млн. руб. по сравнению с 17 252 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г.

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

#### Расходы и прочие вычеты

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2013	30 сентября 2012	30 сентября 2013	30 сентября 2012
Расходы на добычу нефти	11 902	10 901	32 734	29 127
Расходы на переработку	1,464	765	3 460	1,833
Расходы на производство продукции нефтехимии	7 361	9 257	19 872	23 529
Прочие операционные расходы	2 677	3 248	7 084	7 172
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	(88)	117	75	564
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>23 316</b>	<b>24 288</b>	<b>63 225</b>	<b>62 225</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 на искусственную стимуляцию пластов для увеличения нефтеотдачи, затраты на топливо и электричество, товары и материалы, используемые при производстве сырой нефти, и прочие подобные расходы.

Затраты 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.

В третьем квартале 2013 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 250,7 руб./барр. в сравнении с 231,1 руб./барр. в соответствующем периоде 2012 г.

За девять месяцев 2013 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 232,6 руб./барр. в сравнении с 207,7 руб./барр. в соответствующем периоде 2012 г.

Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., по сравнению с соответствующими периодами 2012 г., явились рост стоимости услуг по эксплуатации оборудования, расходы на энергию по извлечению нефти и расходы на закачку воды и пара.

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

Расходы на переработку за третий квартал 2013 г. составили 674,2 руб. на тонну переработанной нефти (678,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 406,1 руб. на тонну переработанной нефти (409,3 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2012 г.

Расходы на переработку за девять месяцев 2013 г. составили 619,7 руб. на тонну переработанной нефти (623,9 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 351,3 руб. на тонну переработанной нефти (356,1 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2012 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.

В третьем квартале 2013 г. и за девять месяцев 2013 г. расходы на производство продукции нефтехимии снизились по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. и составили 7 361 млн. руб. и 19 872 млн. руб., соответственно. Снижение на 20,5% и 15,5%, соответственно, произошло в связи со снижением стоимости сырья.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

**Прочие операционные расходы** включают в себя себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с основной производственной деятельностью Группы. В третьем квартале 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. прочие операционные расходы снизились на 17,6%, в связи со снижением объемов продаж прочих услуг, товаров и материалов.

За девять месяцев 2013 г. прочие операционные расходы по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. уменьшились на 1,2%.

**Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов.** В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2013 и 2012 гг.:

	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2013	30 сентября 2012	30 сентября 2013	30 сентября 2012
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	3 557	5 285	12 548	14 250
Объем (тыс. тонн)	137	227	519	666
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	25,96	23,28	24,18	21,33
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	9 015	9 541	25 075	25 720
Объем (тыс. тонн)	347	384	974	1 076
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	25,98	24,85	25,74	23,91
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b>	<b>12 572</b>	<b>14 826</b>	<b>37 623</b>	<b>39 970</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.

В третьем квартале 2013 г. и за девять месяцев 2013 г. затраты на геологоразведочные работы снизились до 578 млн. руб. и 1 239 млн. руб., соответственно, по сравнению с 514 млн. руб. и 1 366 млн. руб. в соответствующих периодах 2012 г.

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

В третьем квартале 2013 г. увеличение транспортных расходов на 3% до 7 920 млн. руб. по сравнению с 7 691 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. произошло вследствие роста объемов нефтепродуктов, проданных на экспорт в текущем периоде.

Увеличение транспортных расходов за девять месяцев 2013 г. на 7,7% до 23 366 млн. руб. по сравнению с 21 686 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. произошло вследствие роста продаж нефтепродуктов в текущем периоде и транспортировки их железнодорожным транспортом, а также увеличения тарифов на транспортировку.

**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.

На увеличение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за девять месяцев 2013 г. на 2 978 млн. руб. до 31 816 млн. руб. и на 273 млн. руб. до 11 247 млн. руб. в третьем квартале 2013 г. по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. повлияли, среди прочих факторов, увеличение суммы резерва по сомнительным долгам, а также прочих расходов Группы.

**Прибыль/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений.** В третьем квартале 2013 г. мы отразили прибыль от выбытия активов, не связанных с основной деятельностью,

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

что привело к отражению прибыли за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., по сравнению с соответствующими периодами 2012 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2013	30 сентября 2012	30 сентября 2013	30 сентября 2012
Налог на добычу полезных ископаемых	27 640	26 955	77 451	78 061
Налог на имущество	1 150	571	3 466	1 660
Штрафы и пени	(9)	(329)	20	(265)
Прочие	410	319	1 114	1 026
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>29 191</b>	<b>27 516</b>	<b>82 051</b>	<b>80 482</b>

Расходы по налогам, кроме налога на прибыль, за три месяца, закончившихся 30 сентября 2013 г., увеличились на 6,1% по сравнению с соответствующим периодом 2012 г.

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. на 1,9% обусловлено преимущественно увеличением расходов по налогу на имущество.

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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., в размере 6,5 млрд. руб. и 18,1 млрд. руб., соответственно (три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.: 5,5 млрд. руб. и 16,1 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., составила приблизительно 0,7 млрд. руб. и 1,9 млрд. руб., соответственно (три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.: 0,3 млрд. руб. и 0,8 млрд. руб., соответственно).

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы.** За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы увеличились и составили 1 172 млн. руб. и 3 411 млн. руб., соответственно, по сравнению с расходами в размере 1 072 млн. руб. и 3 069 млн. руб., за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г., соответственно. Данные расходы на содержание социальной инфраструктуры связаны, преимущественно, со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

**Доходы/ расходы по курсовым разницам.** За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., Группа отразила доходы по курсовым разницам в размере 117 млн. руб. и расходы по курсовым разницам в размере 1 035 млн. руб., соответственно, по сравнению с доходами в размере 1 941 млн. руб. и 1 255 млн. руб. за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 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.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

**Доходы по процентам.** За три месяца, закончившихся 30 сентября 2013 г., доходы по процентам увеличились на 0,2% и составили 912 млн. руб. по сравнению с 910 млн. руб. за соответствующий период 2012 г.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. доходы по процентам снизились на 17,9%, и составили 2 484 млн. руб., что связано со снижением доходов по процентам по депозитным сертификатам.

**Расходы по процентам** включают, среди всего прочего, амортизацию дисконта резерва на сумму ожидаемых затрат на вывод из эксплуатации нефтегазовых активов. За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. расходы по процентам снизились на 20,9% и 20,5%, и составили 1 476 млн. руб. и 4 614 млн. руб., соответственно, что связано со снижением суммы задолженности по долгосрочным кредитам и займам в текущем периоде.

**Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия.** За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 73 млн. руб. и 296 млн. руб., соответственно, по сравнению с доходами в размере 82 млн. руб. и 531 млн. руб. за соответствующие периоды 2012 г.

**Прочие доходы, нетто,** в третьем квартале 2013 г. составили 181 млн. руб. по сравнению с 318 млн. руб. прочих доходов, нетто, в соответствующем периоде 2012 г.

За девять месяцев 2013 г. Группа отразила прочие доходы, нетто, в размере 610 млн. руб. по сравнению с 512 млн. руб. прочих доходов, нетто, за соответствующий период 2012 г.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения за девять месяцев 2013 г. составила 23%, что превышает ставку налога на прибыль 20%, установленную в Российской Федерации, что обусловлено невычитаемыми или частично вычитаемыми расходами, возникшими в течение периода.

#### Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2013	30 сентября 2012	30 сентября 2013	30 сентября 2012
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	123 389	127 247	334 639	334 390
Расходы и прочие вычеты	(89 108)	(91 681)	(254 585)	(251 934)
Износ, истощение, амортизация	3 679	4 383	12 894	13 175
<b>EBITDA</b>	<b>37 960</b>	<b>39 949</b>	<b>92 948</b>	<b>95 631</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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 сентября 2013	На 31 декабря 2012
Текущие активы	147 327	140 332
Долгосрочные активы	512 306	490 275
<b>Итого активы</b>	<b>659 633</b>	<b>630 607</b>
Текущие обязательства	85 670	76 550
Долгосрочные обязательства	87 937	107 824
<b>Итого обязательства</b>	<b>173 607</b>	<b>184 374</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>486 026</b>	<b>446 233</b>
<b>Оборотный капитал</b>	<b>61 657</b>	<b>63 782</b>

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 сентября 2013 г. оборотный капитал Группы составил 61 657 млн. руб. по сравнению с 63 782 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2012 г. Снижением оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано с увеличением текущих обязательств.

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2013	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2012
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	79 309	78 442
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(34 502)	(36 683)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(40 889)	(41 673)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	3 918	86

#### 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 девять месяцев 2013 г. увеличились на 1,1% и составили 79 309 млн. руб. по сравнению с 78 442 млн. руб. за соответствующий период 2012 г.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за девять месяцев 2013 г., уменьшилась на 5,9% и составила 34 502 млн. руб. по сравнению с 36 683 млн. руб. за соответствующий период 2012 г., что преимущественно связано со снижением денежных средств, использованных на покупку депозитных сертификатов.

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

Отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность за девять месяцев 2013 г., составил 40 889 млн. руб. по сравнению с оттоком в 41 673 млн. руб. за соответствующий период 2012 г., в соответствии с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое представлено

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

погашениями в размере 20 633 млн. руб. за девять месяцев 2013 г. по сравнению с 25 481 млн. руб. погашений в соответствующем периоде 2012 г.

#### Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., по сравнению с соответствующими периодами 2012 г., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2013	30 сентября 2012	30 сентября 2013	30 сентября 2012
Разведка и добыча нефти	5 467	7 312	18 691	18 522
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	3 432	6 377	13 487	15 353
Нефтехимия	86	56	258	263
Корпоративный и прочие	2 445	971	6 203	2 273
<b>Итого Приобретение основных средств</b>	<b>11 430</b>	<b>14 716</b>	<b>38 639</b>	<b>36 411</b>

#### Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2013	30 сентября 2012	30 сентября 2013	30 сентября 2012
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	19 873	16 041	79 309	78 442
Приобретение основных средств	(11 430)	(14 716)	(38 639)	(36 411)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>8 443</b>	<b>1 325</b>	<b>40 670</b>	<b>42 031</b>

#### Анализ задолженности по кредитам и займам

На 30 сентября 2013 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 14 427 млн. рублей по сравнению с 37 991 млн. рублей на 31 декабря 2012 г.

Снижение общей суммы долгосрочных кредитов и займов 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 (на 3, 5 и 7 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, организованного в июне 2010 г.

Суммы непогашенной недисконтированной части по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долл. США, на 30 сентября 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составили 3 117 млн. руб. (96 млн. долл. США) и 4 808 млн. рублей (158 млн. долларов США), соответственно, включая краткосрочную часть.

Суммы непогашенной недисконтированной части по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, на 30 сентября 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составили 17 850 млн. руб. (552 млн. долл. США), и 28 921 млн. руб. (952 млн. долл. США), соответственно, включая краткосрочную часть.

В феврале 2011 г. Компания пришла к договоренности с кредиторами по кредитному соглашению на 2 млрд. долларов США, привлеченного в 2010 г., о снижении процентных ставок. Процентные ставки по кредиту были снижены до уровня ЛИБОР плюс 2,40% и 3,40% по трех- и пяти-летним траншам, соответственно. 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.

В феврале 2011 г. Компания также пришла к договоренности с кредиторами по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долларов США, привлеченного в 2009 г., о существенном снижении объема нефти, предоставленного по данному кредиту в качестве обеспечения. Обеспечение объемами сырой нефти снизилось с 480 000 до 360 000 тонн за календарный квартал, соответственно. По кредитному соглашению



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга.

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. 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. Недисконтированная задолженность по данному соглашению по состоянию на 30 сентября 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составила 17 790 млн. руб. (550 млн. долл. США) и 16 705 млн. рублей (550 млн. долларов США), соответственно.

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 кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной нераспределенной прибыли и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2013 г. и 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 062 млн. рублей (64 млн. долларов США) и 2 050 млн. рублей (68 млн. долларов США), включая краткосрочную часть, 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 нераспределенной прибыли и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2013 г. и 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 655 млн. рублей (82 млн. долларов США) и 2 165 млн. рублей (71 млн. долларов США), включая краткосрочную часть, 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 нераспределенной прибыли и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2013 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 1 133 млн. рублей (26 млн. евро), включая краткосрочную часть.

#### Расчет чистого долга

<b>(млн. руб.)</b>	<b>На 30 сентября 2013</b>	<b>На 31 декабря 2012</b>
Краткосрочные кредиты и займы	37 135	32 096
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	14 427	37 991
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>51 562</b>	<b>70 087</b>
Денежные средства и их эквиваленты	17 234	13 083
<b>Чистый долг</b>	<b>34 328</b>	<b>57 004</b>

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.**

---

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

##### **Гарантии**

По состоянию на 30 сентября 2013 г. и 31 декабря 2012 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.

##### *ЗАО «Укртатнафта»*

Группа владеет 49,6% в акционерном капитале AmRUZ Trading AG («AmRUZ») и 100% в акционерном капитале Seagroup International Inc. («Seagroup»). Основным видом деятельности этих компаний является владение пакетами акций в ЗАО «Укртатнафта», владельца Кременчугского НПЗ, в размере 8,34% и 9,96%, соответственно.

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

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

В октябре 2007 года руководство «Укртатнафта», назначенное акционерами компании, было насильно отстранено на основании сомнительного судебного решения. После этого вновь назначенное руководство ЗАО «Укртатнафта» осуществило ряд действий, направленных на получение контроля МТЭУ над акциями ЗАО «Укртатнафта», принадлежащими AmRUZ и Seagroup. Кроме того, впоследствии ЗАО «Укртатнафта» отказалось погасить свою задолженность перед «ЧМПКП Авто» (см. Примечание 5), украинской компанией-посредником, которая ранее приобретала сырую нефть у Группы для поставок ЗАО «Укртатнафта». После насильственной смены руководства, Компания (первоначально являвшаяся основным поставщиком сырой нефти на Кременчугский нефтеперерабатывающий завод) приостановила свои поставки на ЗАО «Укртатнафта».

Впоследствии украинские суды приняли также решения о признании недействительными приобретение акций ЗАО «Укртатнафта» Татнефтью напрямую.

В мае 2008 г. Компания предъявила иск в международный арбитраж против Украины на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины по стимулированию и взаимной защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее «Российско-украинское соглашение»). Арбитраж должен рассмотреть вопрос о компенсации всех убытков, понесенных Компанией вследствие насильственного захвата ЗАО «Укртатнафта». Компания обратилась в арбитраж с иском о признании нарушения Украиной Российско-украинского соглашения и требованием к Украине выплатить компенсацию в размере более 2,4 млрд. долларов США. В марте 2013 г. арбитражный трибунал рассмотрел иски требования Татнефти по существу. Вынесение решения ожидается до конца 2013 г.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.**

---

В связи с продолжающимися судебными разбирательствами в отношении ЗАО «Укртатнафта», Компания создала в полном объеме резерв на обесценение своих инвестиций в ЗАО «Укртатнафта».

#### *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 в настоящий момент обсуждает со всеми участвующими сторонами вопросы, связанные с геологоразведочными работами. На дату данного отчета, у Группы нет уверенности в том, когда она сможет возобновить свою деятельность в Ливии в полном объеме.

#### **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 третьего квартала 2013 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 103 до 117 долл./барр., со средним значением 110,4 долл./барр. по сравнению со средним значением 109,6 долл./барр. в соответствующем периоде 2012 г.

В течение девяти месяцев 2013 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 97 до 119 долл./барр., со средним значением 108,5 долл./барр. по сравнению со средним значением 112,1 долл./барр. в соответствующем периоде 2012 г.

Большая часть нефти, продаваемая нами, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец периода 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2013	30 сентября 2012		30 сентября 2013	30 сентября 2012	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	110,4	109,6	0,7	108,5	112,1	(3,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	109,9	109,2	0,6	107,8	111,0	(2,9)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	109,4	108,8	0,6	107,3	110,6	(3,0)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	929,7	983,7	(5,5)	918,8	967,7	(5,1)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	592,7	620,0	(4,4)	593,8	642,5	(7,6)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	592,8	618,0	(4,1)	591,6	638,7	(7,4)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	904,8	906,9	(0,2)	892,2	932,3	(4,3)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	774,8	790,8	(2,0)	768,2	805,4	(4,6)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	25,79	24,99	3,2	24,44	24,83	(1,6)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	25,68	24,90	3,1	24,28	24,58	(1,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	25,56	24,81	3,0	24,17	24,49	(1,3)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	30,49	31,49	(3,2)	29,05	30,09	(3,5)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	19,44	19,85	(2,1)	18,78	19,98	(6,0)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	19,44	19,78	(1,7)	18,71	19,86	(5,8)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	29,68	29,03	2,2	28,21	28,99	(2,7)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	25,41	25,31	0,4	24,29	25,04	(3,0)
	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
<b>Российский рынок</b> <sup>(1)</sup>						
Нефть	13,23	12,33	7,3	12,54	12,34	1,6
Мазут	9,67	9,92	(2,5)	8,43	9,34	(9,7)

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

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.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

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

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

В нижеприведенной таблице показаны темпы инфляции в России, средние и на конец соответствующих периодов обменные курсы рубля к доллару США.

	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2013	30 сентября 2012	30 сентября 2013	30 сентября 2012
Рублевая инфляция, %	1,2	2,0	4,7	5,2
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	32,35	30,92	32,35	30,92
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	32,80	32,01	31,62	31,09

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:

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	30 сентября 2013	30 сентября 2012		30 сентября 2013	30 сентября 2012		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогообла- гаемая 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%	-	Налогообла- гаемое имущество
(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)							
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение <sup>(1)</sup>	5 631	5 147	9,4	5 282	5 086	3,9	Добытая нефть в единицах массы нетто
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)							
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	383,2	366,6	4,5	389,8	403,5	(3,5)	Экспортируе- мая тонна
Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:							Экспортируе- мая тонна
Бензин, прямогонный бензин	344,9	329,9	4,5	350,8	363,1	(3,3)	
Легкие, средние дистилляты, газойли, жидкое топливо	252,9	241,9	4,5	257,3	266,2	(3,4)	

<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 2013 г. в размере 470 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 446 руб. базовой ставки, применяемой в соответствующем периоде 2012 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 1,80 долл./т 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., в размере 6,5 млрд. руб. и 18,1 млрд. руб., соответственно (соответствующие периоды 2012 г.: 5,5 млрд. руб. и 16,1 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 месторождениях Ашальчинском и Мордово-Кармальском, а с 2010 и 2011 гг. – также с некоторых других месторождений облагается нулевой ставкой НДПИ и за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., экономия по данному налогу, относящаяся к добыче на этих месторождениях, составила приблизительно 0,7 млрд. руб. и 1,9 млрд. руб., соответственно (три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г.: 0,3 млрд. руб. и 0,8 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:

<b>Котировка цены «Юралс» (P), долларов США за тонну</b>	<b>Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины</b>
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)

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.

В соответствии с изменениями, внесенными в Закон РФ «О таможенном тарифе», вступающими в силу с 01.04.2013г., 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). 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 и прямогонного бензина.

До февраля 2011 г. для расчета экспортной пошлины на светлые нефтепродукты (бензин, дизель, авиакеросин и др.) применялась следующая формула:  $0,438 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$ , где Цена – это средняя цена нефти марки «Юралс» в долл. США за баррель. Экспортная пошлина на темные нефтепродукты (топочный мазут и т.д.) рассчитывалась по следующей формуле:  $0,236 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$ .

Начиная с февраля 2011 г. ставки вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты, устанавливались Правительством в процентном отношении к ставке вывозной таможенной пошлины на сырую нефть, путем применения коэффициента 0,67 к ставке вывозной таможенной пошлины на нефть для светлых нефтепродуктов и коэффициента 0,467 – для темных нефтепродуктов.

С мая 2011 г. Правительство отдельно установило экспортную таможенную пошлину на автобензин и с июня 2011 г. - пошлину на прямогонный бензин, как представлено в нижеприведенной таблице.

Начиная с октября 2011, ставки экспортных пошлин для светлых нефтепродуктов были снижены с 0,67 до 0,66 от ставки экспортной пошлины на сырую нефть, а для темных нефтепродуктов ставки экспортных пошлин были повышены с 0,467 до 0,66 от ставки экспортной пошлины на сырую нефть.

**Максимальные коэффициенты,  
вступившие в силу с 1 октября  
2011 (согласно Постановлению  
№716 от 26 августа 2011 г.)**

Дизельное топливо и авиакеросин	0,660
Мазут	0,660
Масла смазочные	0,660
Бензин	0,900
Прямогонный бензин	0,900

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

**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 метрическую тонну, произведенную и реализованную на внутреннем рынке.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

(руб./тону)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2013	30 сентября 2012	30 сентября 2013	30 сентября 2012
<u>Автомобильный бензин:</u>				
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	10 100	8 225	10 100	7 892
Высокооктановый Евро-3	9 750	7 882	9 750	7 549
Высокооктановый Евро-4	8 560	6 822	8 560	6 822
Высокооктановый Евро-5	5 143	5 143	5 143	6 822
Прямогонный бензин	10 229	7 824	10 229	7 824
<u>Дизельное топливо:</u>				
Ниже Евро- 3,4,5	5 860	4 300	5 860	4 165
Евро-3	5 860	4 300	5 860	3 976
Евро-4	4 934	3 562	4 934	3 562
Евро- 5	4 334	2 962	4 334	3 562
Моторные масла	7 509	6 072	7 509	6 072
Печное топливо	5 860	-	5 860	-

Ставки акцизов на нефтепродукты за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., выросли по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. в среднем на 36% и 37%, соответственно.

**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 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 неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.

#### Заявления прогнозного характера

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

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

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

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

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

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.