



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013 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 2013 г. по сравнению с тремя и шестью месяцами, закончившихся 30 июня 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.....	17
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

Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информацией, 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 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. ОАО «Связьинвестнефтехим», предприятие, полностью принадлежащее Правительству Республики Татарстан, 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 2013 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2013	30 июня 2012		30 июня 2013	30 июня 2012	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	104 696	95 884	9,2	211 250	207 143	2,0
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	14 935	4 538	229,1	31 909	31 903	0,0
ЕБИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	26 010	18 290	42,2	54 988	55 682	(1,2)
Приобретение основных средств (млн. руб.)	14 776	12 821	15,2	27 209	21 695	25,4
Свободный денежный поток (млн. руб.)	15 842	12 520	26,5	32 227	40 706	(20,8)
Чистый долг (млн. руб.)	29 868	57 004	(47,6)	29 868	57 004	(47,6)
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	6,58	2,00	229,0	14,05	14,05	0,0
на привилегированную	6,55	1,98	230,8	14,02	14,03	(0,1)
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 588	6 536	0,8	13 091	13 060	0,2
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	46 925	46 553	0,8	93 244	93 025	0,2
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	515,7	511,6	0,8	515,2	511,1	0,8
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	233,5	227,5	2,6	463,4	461,0	0,5
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,1	14,7	2,7	15,1	14,9	1,3
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	1 798,3	1 927,4	(6,7)	3 711,8	3 375,7	10,0
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	276,5	293,8	(5,9)	554,9	582,3	(4,7)
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	148,0	158,6	(6,7)	153,5	140,8	9,0
Производство шин (млн. штук)	3,3	3,3		6,4	6,4	
Количество АЗС в России ⁽²⁾⁽³⁾	508	509		508	509	
Количество АЗС за пределами территории России ⁽²⁾⁽³⁾	122	129		122	129	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 14

⁽²⁾ Включая арендованные станции

⁽³⁾ По состоянию на конец периода

Наша чистая прибыль во втором квартале 2013 г. в размере 14 935 млн. руб. была на 10 397 млн. руб. больше, чем в соответствующем периоде 2012 г. в основном в связи с ростом выручки от реализации и прочих доходов от основной деятельности и снижением прочих расходов в текущем периоде.

Наша чистая прибыль за шесть месяцев 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. осталась почти на прежнем уровне и составила 31 909 млн. руб., что явилось результатом увеличения выручки от реализации нефти и нефтепродуктов, компенсированного более высокими расходами.

Во втором квартале 2013 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») составила 6,6 млн. тонн, что на 0,8% выше, чем во втором квартале 2012 г. Добыча газа во втором квартале 2013 г. составила 233,5 млн. куб. м., что на 2,6% выше, чем в соответствующем периоде 2012 г.

За шесть месяцев 2013 г. добыча нефти Группой составила 13,1 млн. тонн, что на 0,2% выше, чем за шесть месяцев 2012 г. Добыча газа за шесть месяцев 2013 г. составила 463,4 млн. куб. м., что на 0,5% выше, чем за соответствующий период 2012 г. Увеличение нефтепереработки на 9% за шесть 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

Результаты деятельности Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. по сравнению с тремя и шестью месяцами, закончившихся 30 июня 2012 г.

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

	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2013 (неаудиро- ванные)	30 июня 2012 (неаудиро- ванные)		30 июня 2013 (неаудиро- ванные)	30 июня 2012 (неаудиро- ванные)	
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто	104 696	95 884	9,2	211 250	207 143	2,0
Расходы и прочие вычеты						
Операционные расходы	21 068	20 765	1,5	39 909	37 937	5,2
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	12 731	12 364	3,0	25 051	25 144	(0,4)
Затраты на геологоразведочные работы	335	483	(30,6)	661	852	(22,4)
Транспортные расходы	6 928	7 022	(1,3)	15 446	13 995	10,4
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	10 804	10 129	6,7	20 569	17 864	15,1
Износ, истощение, амортизация	4 169	4 542	(8,2)	9 215	8 792	4,8
(Прибыль)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(142)	252	н/п	(473)	706	н/п
Налоги, кроме налога на прибыль	25 476	25 507	(0,1)	52 860	52 966	(0,2)
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	1 486	1 072	38,6	2 239	1 997	12,1
Итого расходы и прочие вычеты	82 855	82 136	0,9	165 477	160 253	3,3
Расходы по курсовым разницам	(948)	(5 064)	(81,3)	(1 152)	(686)	67,9
Доходы по процентам	840	1 187	(29,2)	1 572	2 116	(25,7)
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 421)	(1 948)	(27,1)	(3 138)	(3 941)	(20,4)
(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(4)	(17)	(76,5)	223	449	(50,3)
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	(264)	186	н/п	429	194	121,1
Итого прочие расходы	(1 797)	(5 656)	(68,2)	(2 066)	(1 868)	10,6
Прибыль до налога на прибыль	20 044	8 092	147,7	43 707	45 022	(2,9)
Текущий налог на прибыль	(3 665)	(3 011)	21,7	(9 969)	(11 387)	(12,5)
(Расходы)/ доходы по отложенному налогу на прибыль	(425)	822	н/п	176	866	(79,7)
Итого расходы по налогу на прибыль	(4 090)	(2 189)	86,8	(9 793)	(10 521)	(6,9)
Прибыль за период	15 954	5 903	170,3	33 914	34 501	(1,7)
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в прибыли	(1 019)	(1 365)	(25,3)	(2 005)	(2 598)	(22,8)
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	14 935	4 538	229,1	31 909	31 903	0,0

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2013	30 июня 2012		30 июня 2013	30 июня 2012	
Нефть						
Продажи	89 363	83 956	6,4	177 656	185 852	(4,4)
Минус: экспортные пошлины	(35 718)	(39 891)	(10,5)	(70 853)	(74 759)	(5,2)
	53 645	44 065	21,7	106 803	111 093	(3,9)
Нефтепродукты						
Продажи	46 629	43 605	6,9	99 550	80 200	24,1
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(9 637)	(7 483)	28,8	(22 429)	(12 420)	80,6
	36 992	36 122	2,4	77 121	67 780	13,8
Нефтехимия	8 767	9 850	(11,0)	15 691	17 064	(8,0)
Прочая реализация	5 292	5 847	(9,5)	11 635	11 206	3,8
Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто	104 696	95 884	9,2	211 250	207 143	2,0

Увеличение выручки и прочих операционных доходов во втором квартале 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г., произошло в связи с ростом продаж сырой нефти.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов за шесть месяцев 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г., произошло в основном в связи с ростом реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

В течение второго квартала 2013 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 4,1% и составили 45 164 млн. руб. по сравнению с 47 109 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., в связи с более низкими ставками экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в текущем периоде по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. Наши расходы по акцизам во втором квартале 2013 г. снизились до 191 млн. руб. по сравнению с 265 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г.

В течение шести месяцев 2013 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, выросли на 7,1% и составили 92 828 млн. руб. по сравнению с 86 673 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., в связи с большим объемом нефтепродуктов, проданных на экспорт в дальнее зарубежье в текущем периоде. Наши расходы по акцизам в течение шести месяцев 2013 г. снизились до 454 млн. руб. по сравнению с 506 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 июня 2013 г.

Во втором квартале 2013 г. Группа экспортировала приблизительно 67% всей проданной сырой нефти по сравнению с 65% в соответствующем периоде 2012 г.

Во втором квартале 2013 г. Компания транспортировала около 46% (33% во втором квартале 2012 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 14% (40% во втором квартале 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 40% (27% во втором квартале 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

ОАО ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

Во втором квартале 2013 г. Группа экспортировала из России 1 105 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 16 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 442 тыс. тонн в соответствующем периоде 2012 г. (включая 5 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

В течение шести месяцев 2013 г. Группа экспортировала приблизительно 68% всей проданной сырой нефти по сравнению с 65% в соответствующем периоде 2012 г.

За шесть месяцев 2013 г. Компания транспортировала около 43% (39% за шесть месяцев 2012 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 19% (41% за шесть месяцев 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 38% (20% за шесть месяцев 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

За шесть месяцев 2013 г. Группа экспортировала из России 2 570 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 30 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 2 556 тыс. тонн за соответствующий период 2012 г. (включая 9 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 2013	30 июня 2012		30 июня 2013	30 июня 2012	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	72 865	70 324	3,6	146 376	147 486	(0,8)
Минус: экспортные пошлины	(35 718)	(39 891)	(10,5)	(70 853)	(74 759)	(5,2)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	1 881	943	99,5	3 261	5 342	(39,0)
Продажи на внутреннем рынке	14 617	12 689	15,2	28 019	33 024	(15,2)
	53 645	44 065	21,7	106 803	111 093	(3,9)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	22 239	15 361	44,8	55 519	28 123	97,4
Минус: экспортные пошлины	(9 433)	(7 218)	30,7	(21 939)	(11 914)	84,1
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	1 475	11 034	(86,6)	2 502	20 474	(87,8)
Минус: экспортные пошлины	(13)	-	-	(36)	-	-
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	22 915	17 210	33,1	41 529	31 603	31,4
Минус: акцизы	(191)	(265)	(27,9)	(454)	(506)	(10,3)
	36 992	36 122	2,4	77 121	67 780	13,8
Нефтехимия						
Реализация шин	8 480	9 536	(11,1)	15 109	16 450	(8,2)
Реализация прочей продукции нефтехимии	287	314	(8,6)	582	614	(5,2)
	8 767	9 850	(11,0)	15 691	17 064	(8,0)
Прочая реализация	5 292	5 847	(9,5)	11 635	11 206	3,8

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2013	30 июня 2012		30 июня 2013	30 июня 2012	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	3 181	3 032	4,9	6 233	6 097	2,2
Продажи в СНГ	166	68	144,1	281	400	(29,8)
Продажи на внутреннем рынке	1 648	1 647	0,1	3 083	3 470	(11,2)
	4 995	4 747	5,2	9 597	9 967	(3,7)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 047	707	48,1	2 476	1 245	98,9
Продажи в СНГ	58	735	(92,1)	94	1 311	(92,8)
Продажи на внутреннем рынке	1 074	958	12,1	2 068	1 639	26,2
	2 179	2 400	(9,2)	4 638	4 195	10,6

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2013	30 июня 2012		30 июня 2013	30 июня 2012	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	22,91	23,19	(1,2)	23,48	24,19	(2,9)
Продажи в СНГ	11,33	13,87	(18,3)	11,60	13,36	(13,1)
Продажи на внутреннем рынке	8,87	7,70	15,1	9,09	9,52	(4,5)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	21,24	21,73	(2,2)	22,42	22,59	(0,7)
Продажи в СНГ	25,43	15,01	69,4	26,62	15,62	70,4
Продажи на внутреннем рынке	21,34	17,96	18,8	20,08	19,28	4,1

Выручка от реализации нефти

Во втором квартале 2013 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 6,4% и составила 89 363 млн. руб. по сравнению с 83 956 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., что произошло в основном в связи с увеличением объемов реализации сырой нефти и более низкими экспортными пошлинами в текущем периоде.

В течение шести месяцев 2013 г. выручка от реализации нефти уменьшилась на 4,4% и составила 177 656 млн. руб. по сравнению с 185 852 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., что произошло в основном в связи с увеличением объемов собственной нефтепереработки.

Выручка от реализации нефтепродуктов

Во втором квартале 2013 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 6,9% до 46 629 млн. руб. по сравнению с 43 605 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. произошло благодаря более высоким ценам реализации нефтепродуктов в текущем периоде на внутреннем рынке.

За шесть месяцев 2013 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 24,1% до 99 550 млн. руб. по сравнению с 80 200 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2013		30 июня 2012				30 июня 2013		30 июня 2012			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру- чка	Объе- мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру- чка	Объе- мы
Вакуумный газойль	6 915	0,30	4 896	0,21	41,2	42,9	18 861	0,80	7 644	0,32	146,7	150,0
Мазут	7 060	0,41	4 124	0,22	71,2	86,4	14 360	0,84	8 916	0,47	61,1	78,7
Нафта	5 641	0,22	5 293	0,23	6,6	(4,3)	12 496	0,46	9 655	0,38	29,4	21,1
Газопродукты	1 749	0,07	598	0,03	192,5	133,3	3 645	0,14	1 445	0,06	152,2	133,3
Печное топливо	398	0,02	-	-	n/n	n/n	4 936	0,18	-	-	n/n	n/n
Прочее	476	0,03	450	0,02	5,8	50,0	1 221	0,06	463	0,02	163,7	200,0
Итого	22 239	1,05	15 361	0,71	44,8	47,9	55 519	2,48	28 123	1,25	97,4	98,4

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2013		30 июня 2012				30 июня 2013		30 июня 2012			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру- чка	Объе- мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру- чка	Объе- мы
Печное топливо	-	-	5 691	0,31	n/n	n/n	-	-	8 901	0,46	n/n	n/n
Мазут	10	0,00	1 775	0,19	(99,4)	n/n	10	0,00	5 276	0,47	(99,8)	n/n
Вакуумный газойль	-	-	2 089	0,14	n/n	n/n	-	-	3 628	0,23	n/n	n/n
Газопродукты	233	0,01	814	0,05	(71,4)	(80,0)	545	0,02	1 494	0,09	(63,5)	(77,8)
Нафта	-	-	497	0,04	n/n	n/n	-	-	903	0,06	n/n	n/n
Прочее	1 232	0,05	168	0,00	n/n	n/n	1 947	0,07	272	0,00	n/n	n/n
Итого	1 475	0,06	11 034	0,73	(86,6)	(91,8)	2 502	0,09	20 474	1,31	(87,8)	(93,1)

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2013		30 июня 2012				30 июня 2013		30 июня 2012			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру- чка	Объе- мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру- чка	Объе- мы
Печное топливо	9 862	0,47	4 874	0,33	102,3	42,4	17 369	0,88	8 327	0,52	108,6	69,2
Бензин	6 666	0,22	6 595	0,23	1,1	(4,3)	12 075	0,40	12 041	0,43	0,3	(7,0)
Дизтопливо	4 323	0,15	2 703	0,11	59,9	36,4	7 405	0,26	5 873	0,23	26,1	13,0
Газопродукты	1 887	0,21	2 374	0,24	(20,5)	(12,5)	3 685	0,40	4 265	0,39	(13,6)	2,6
Прочее	177	0,02	664	0,05	(73,3)	(60,0)	995	0,13	1 097	0,07	(9,3)	85,7
Итого	22 915	1,07	17 210	0,96	33,1	11,5	41 529	2,07	31 603	1,64	31,4	26,2

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

Во втором квартале 2013 г. и в течение шести 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 во втором квартале 2013 г. и в течение шести месяцев 2013 г. осталось на прежнем уровне и составило 3,3 млн. и 6,4 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 2013 г. снизилась на 9,5% и составила 5 292 млн. руб. по сравнению с 5 847 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г.

Прочая реализация за шесть месяцев 2013 г. увеличилась на 3,8% и составила 11 635 млн. руб. по сравнению с 11 206 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

Расходы и прочие вычеты

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2013	30 июня 2012	30 июня 2013	30 июня 2012
Расходы на добычу нефти	10 814	9 620	20 832	18 226
Расходы на переработку	903	543	1 996	1,068
Расходы на производство продукции нефтехимии	6 847	8 019	12 511	14 272
Прочие операционные расходы	2 340	2 467	4 407	3 924
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	164	116	163	447
Итого операционные расходы	21 068	20 765	39 909	37 937

⁽¹⁾ 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.

Во втором квартале 2013 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 230,5 руб./барр. в сравнении с 206,7 руб./барр. в соответствующем периоде 2012 г.

За шесть месяцев 2013 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 223,4 руб./барр. в сравнении с 195,9 руб./барр. в соответствующем периоде 2012 г.

Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., по сравнению с соответствующими периодами 2012 г., явились рост стоимости услуг по эксплуатации оборудования, расходы на энергию по извлечению нефти, прочие накладные расходы 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 второй квартал 2013 г. составили 568,2 руб. на тонну переработанной нефти (572,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов).

Расходы на переработку за шесть месяцев 2013 г. составили 585,0 руб. на тонну переработанной нефти (589,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов).

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 2013 г. и за шесть месяцев 2013 г. расходы на производство продукции нефтехимии снизились по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. и составили 6 847 млн. руб. и 12 511 млн. руб., соответственно. Снижение на 14,6% и 12,3%, соответственно, произошло в связи со снижением стоимости сырья.

Прочие операционные расходы включают в себя себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с основной производственной деятельностью Группы. Во втором квартале 2013 г. по сравнению с

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

соответствующим периодом 2012 г. прочие операционные расходы снизились на 5,1%, в связи со снижением объемов продаж прочих услуг, товаров и материалов.

За шесть месяцев 2013 г. прочие операционные расходы по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. увеличились на 12,3%, что произошло в соответствии с увеличением прочей реализации.

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 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2013	30 июня 2012	30 июня 2013	30 июня 2012
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	4 303	4 167	8 991	8 965
Объем (тыс. тонн)	188	201	382	441
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	22,89	20,73	23,54	20,33
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	8 428	8 197	16 060	16 179
Объем (тыс. тонн)	324	346	627	692
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	26,01	23,69	25,61	23,38
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	12 731	12 364	25 051	25 144

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 2013 г. и за шесть месяцев 2013 г. затраты на геологоразведочные работы снизились до 335 млн. руб. и 661 млн. руб., соответственно, по сравнению с 483 млн. руб. и 852 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.

Во втором квартале 2013 г. снижение транспортных расходов на 1,3% до 6 928 млн. руб. по сравнению с 7 022 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. произошло вследствие снижения объемов нефтепродуктов, проданных на экспорт в текущем периоде.

Увеличение транспортных расходов за шесть месяцев 2013 г. на 10,4% до 15 446 млн. руб. по сравнению с 13 995 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. произошло вследствие роста продаж нефтепродуктов в текущем периоде (в первом квартале 2013 г.) 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 шесть месяцев 2013 г. на 2 705 млн. руб. до 20 569 млн. руб. и на 675 млн. руб. до 10 804 млн. руб. во втором 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. Во втором квартале 2013 г. мы отразили прибыль от выбытия активов, не связанных с основной деятельностью, что привело к отражению прибыли за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2013	30 июня 2012	30 июня 2013	30 июня 2012
Налог на добычу полезных ископаемых	23 952	24 508	49 811	51 106
Налог на имущество	1 161	532	2 316	1 089
Штрафы и пени	9	59	29	64
Прочие	354	408	704	707
Итого налоги, кроме налога на прибыль	25 476	25 507	52 860	52 966

Уменьшение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., на 0,1% и 0,2%, соответственно, по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. обусловлено преимущественно снижением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых на 2,3% и 2,5%, соответственно. 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 2013 г., в размере 5,6 млрд. руб. и 11,6 млрд. руб., соответственно (три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.: 5,2 млрд. руб. и 10,6 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 2013 г., составила приблизительно 0,8 млрд. руб. и 1,2 млрд. руб., соответственно (три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.: 0,3 млрд. руб. и 0,5 млрд. руб., соответственно).

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы выросли и составили 1 486 млн. руб. и 2 239 млн. руб., соответственно, по сравнению с расходами в размере 1 072 млн. руб. и 1 997 млн. руб., за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г., соответственно. Данные расходы на содержание социальной инфраструктуры связаны, преимущественно, со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

Расходы по курсовым разницам. За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., Группа отразила расходы по курсовым разницам в размере 948 млн. руб. и 1 152 млн. руб., по сравнению с 5 064 млн. руб. и 686 млн. руб. за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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.

Доходы по процентам. За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. доходы по процентам снизились на 29,2% и 25,7%, и составили 840 млн. руб. и 1 572 млн. руб., соответственно, что связано со снижением доходов по процентам по нашим депозитным сертификатам.

Расходы по процентам включают, среди всего прочего, резерв на сумму ожидаемых затрат на вывод из эксплуатации нефтегазовых активов. За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. расходы по процентам снизились на 27,1% и 20,4%, и составили 1 421 млн. руб. и 3 138 млн. руб., соответственно, что связано со снижением суммы задолженности по долгосрочным кредитам и займам в текущем периоде.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

Доходы/ (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. Во втором квартале 2013 г. Группа отразила расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 4 млн. руб. по сравнению с 17 млн. руб. расходов в соответствующем периоде 2012 г.

За шесть месяцев 2013 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 223 млн. руб. по сравнению с 449 млн. руб. доходов за соответствующий период 2012 г.

Прочие расходы, нетто, во втором квартале 2013 г. составили 264 млн. руб. по сравнению с 186 млн. руб. прочих доходов, нетто в соответствующем периоде 2012 г.

За шесть месяцев 2013 г. Группа отразила прочие доходы, нетто, в размере 429 млн. руб. по сравнению с 194 млн. руб. прочих доходов, нетто, за соответствующий период 2012 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения за шесть месяцев 2013 г. составила 22,4%, что превышает ставку налога на прибыль 20%, установленную в Российской Федерации, что обусловлено невычитаемыми или частично вычитаемыми расходами, возникшими в течение периода.

Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2013	30 июня 2012	30 июня 2013	30 июня 2012
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	104 696	95 884	211 250	207 143
Расходы и прочие вычеты	(82 855)	(82 136)	(165 477)	(160 253)
Износ, истощение, амортизация	4 169	4 542	9 215	8 792
EBITDA	26 010	18 290	54 988	55 682

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 2013 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 июня 2013	На 31 декабря 2012
Текущие активы	152 978	140 332
Долгосрочные активы	503 162	490 275
Итого активы	656 140	630 607
Текущие обязательства	107 829	76 550
Долгосрочные обязательства	88 078	107 824
Итого обязательства	195 907	184 374
Акционерный капитал	460 233	446 233
Оборотный капитал	45 149	63 782

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 июня 2013 г. оборотный капитал Группы составил 45 149 млн. руб. по сравнению с 63 782 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2012 г. Снижение 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 6 мес., закончившихся 30 июня 2013	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2012
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	59 436	62 401
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(29 343)	(41 700)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(15 535)	(17 739)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	14 558	2 962

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 2013 г. уменьшились на 4,8% и составили 59 436 млн. руб. по сравнению с 62 401 млн. руб. за соответствующий период 2012 г., что преимущественно обусловлено изменениями в оборотном капитале.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за шесть месяцев 2013 г., уменьшилась на 29,6% и составила 29 343 млн. руб. по сравнению с 41 700 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 шесть месяцев 2013 г., составил 15 535 млн. руб. по сравнению с оттоком в 17 739 млн. руб. за соответствующий период 2012 г., в

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

соответствии с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое представлено погашениями в размере 14 804 млн. руб. за шесть месяцев 2013 г. по сравнению с 17 578 млн. руб. погашений в соответствующем периоде 2012 г.

Приобретение основных средств

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2013	30 июня 2012	30 июня 2013	30 июня 2012
Разведка и добыча нефти	7 303	6 567	13 224	11 210
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	4 575	5 587	10 055	8 976
Нефтехимия	98	193	172	207
Корпоративный и прочие	2 800	474	3 758	1 302
Итого Приобретение основных средств	14 776	12 821	27 209	21 695

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2013	30 июня 2012	30 июня 2013	30 июня 2012
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	30 618	25 341	59 436	62 401
Приобретение основных средств	(14 776)	(12 821)	(27 209)	(21 695)
Свободный денежный поток	15 842	12 520	32 227	40 706

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 30 июня 2013 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 16 857 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 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составили 3 827 млн. руб. (117 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 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составили 20 322 млн. руб. (621 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.

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

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. Недисконтированная задолженность по данному соглашению по состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составила 17 990 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 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 085 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 144,48 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 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 503 млн. рублей (77 млн. долларов США) и 2 165 млн. рублей (71 млн. долларов США), включая краткосрочную часть, соответственно.

Расчет чистого долга

<u>(млн. руб.)</u>	<u>На 30 июня</u>	<u>На 31 декабря</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Краткосрочные кредиты и займы	40 928	32 096
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	16 857	37 991
Итого задолженность по кредитам и займам	57 785	70 087
Денежные средства и их эквиваленты	27 917	13 083
Чистый долг	29 868	57 004

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

По состоянию на 30 июня 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 информацию Группы.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

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 исковые требования Татнефти по существу. Вынесение решения ожидается до конца 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 услуг. Такие расходы

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

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 2013 г. нефть марки «Бrent» изменялась в интервале от 97 до 110 долл./барр., со средним значением 102,4 долл./барр. по сравнению со средним значением 108,2 долл./барр. в соответствующем периоде 2012 г.

В течение шести месяцев 2013 г. нефть марки «Бrent» изменялась в интервале от 97 до 119 долл./барр., со средним значением 107,5 долл./барр. по сравнению со средним значением 113,3 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2013	30 июня 2012		30 июня 2013	30 июня 2012	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	102,4	108,2	(5,4)	107,5	113,3	(5,1)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	102,3	106,7	(4,1)	106,7	111,8	(4,6)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	101,9	106,2	(4,0)	106,2	111,5	(4,8)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	868,7	926,3	(6,2)	913,3	959,7	(4,8)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	577,9	623,2	(7,3)	594,4	653,7	(9,1)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	574,1	623,9	(8,0)	591,0	649,0	(8,9)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	828,8	876,7	(5,5)	885,9	945,1	(6,3)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	727,8	773,6	(5,9)	764,9	812,7	(5,9)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	23,06	23,90	(3,5)	23,75	24,73	(4,0)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	23,03	23,57	(2,3)	23,58	24,40	(3,4)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	22,94	23,46	(2,2)	23,47	24,33	(3,5)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	27,46	28,72	(4,4)	28,33	29,40	(3,6)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	18,27	19,33	(5,5)	18,44	20,03	(7,9)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	18,15	19,35	(6,2)	18,33	19,89	(7,8)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	26,20	27,19	(3,6)	27,48	28,96	(5,1)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	23,01	23,99	(4,1)	23,73	24,90	(4,7)
	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Российский рынок ⁽¹⁾						
Нефть	11,69	11,53	1,4	12,19	12,35	(1,3)
Мазут	8,01	9,08	(11,8)	7,73	9,02	(14,3)

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

⁽¹⁾ 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2013	30 июня 2012	30 июня 2013	30 июня 2012
Рублевая инфляция, %	1,6	1,7	3,5	3,2
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	32,71	32,82	32,71	32,82
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	31,61	31,01	31,02	30,64

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 6 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	30 июня 2013	30 июня 2012		30 июня 2013	30 июня 2012		
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 ⁽¹⁾	4 955	4 825	2,7	5 108	5 055	1,0	Добытая нефть в единицах массы нетто
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)							
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	379,7	443,0	(14,3)	393,1	421,9	(6,9)	Экспортируемая тонна
Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:							
Бензин, прямогонный бензин	341,8	398,7	(14,3)	353,8	379,7	(6,8)	
Легкие, средние дистилляты, газойли, жидкое топливо	250,6	292,3	(14,3)	259,5	278,4	(6,5)	Экспортируемая тонна

⁽¹⁾ 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., в размере 5,6 млрд. руб. и 11,6 млрд. руб., соответственно (соответствующие периоды 2012 г.: 5,2 млрд. руб. и 10,6 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 месторождениях Ашальчинском и Мордово-Кармальском, а с 2010 и 2011 гг. – также с некоторых других месторождений облагается нулевой ставкой НДПИ и за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., экономия по данному налогу, относящаяся к добыче на этих месторождениях, составила приблизительно 0,8 млрд. руб. и 1,2 млрд. руб., соответственно (три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.: 0,3 млрд. руб. и 0,5 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)

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%.

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 ТАННЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

(руб./тону)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2013	30 июня 2012	30 июня 2013	30 июня 2012
<i>Автомобильный бензин:</i>				
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	10 100	7 725	10 100	7 725
Высокооктановый Евро-3	9 750	7 382	9 750	7 382
Высокооктановый Евро-4	8 560	6 822	8 560	6 822
Высокооктановый Евро-5	5 143	6 822	5 143	6 822
Прямогонный бензин	10 229	7 824	10 229	7 824
<i>Дизельное топливо:</i>				
Ниже Евро- 3,4,5	5 860	4 098	5 860	4 098
Евро-3	5 860	3 814	5 860	3 814
Евро-4	4 934	3 562	4 934	3 562
Евро- 5	4 334	3 562	4 334	3 562
Моторные масла	7 509	6 072	7 509	6 072

Ставки акцизов на нефтепродукты за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., выросли по сравнению с соответствующими периодами 2012 г. в среднем на 25%.

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 информации в соответствии с МСФО требует от руководства выбрать соответствующую учетную политику, а также оценки и допущения, которые влияют на сообщаемые суммы активов, пассивов, доходов и расходов и раскрытие информации об условных активах и пассивах. Более подробная информация о существенных аспектах нашей учетной политики содержится в Примечании 2 к нашей неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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.