



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ И ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 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 2015 г.	6
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	7
Расходы и прочие вычеты.....	11
Сверка показателя EBITDA.....	15
Основные показатели финансового положения	16
Ликвидность и собственный капитал	16
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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 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 неопределенности. 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 ПАО «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 ПАО «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

ПАО «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 публичным 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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие АО «Связьинвестнефтехим» контролирует почти 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в АО «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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	134 588	144 450	(6,8)	414 099	371 815	11,4
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	23 272	29 462	(21,0)	79 303	73 584	7,8
ЕБИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	34 365	45 823	(25,0)	124 657	112 890	10,4
Приобретение основных средств (млн. руб.)	27 303	20 937	30,4	61 486	37 409	64,4
Свободный денежный поток (млн. руб.)	4 853	33 578	(85,5)	47 020	62 790	(25,1)
Чистый долг ⁽³⁾ (млн. руб.)	(10 048)	(4 217)	138,3	(10 048)	(7 216)	39,2
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	10,25	12,97	(21,0)	34,92	32,40	7,8
на привилегированную	10,21	12,94	(21,1)	34,89	32,38	7,8
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 861	6 689	2,6	20 119	19 832	1,4
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	48 873	47 647	2,6	143 308	141 266	1,4
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	531,2	523,6	1,5	524,9	517,5	1,4
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	242,8	233,8	3,8	705,9	688,0	2,6
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,5	15,1	2,6	15,2	14,8	2,7
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 332,5	2 277,7	2,4	6 774,9	6 878,9	(1,5)
Производство газопродуктов ⁽⁴⁾ (тыс. тонн)	289,6	284,1	1,9	847,3	835,2	1,4
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	177,2	179,4	(1,2)	178,3	185,6	(3,9)
Производство шин (млн. штук)	2,8	3,1	(9,7)	8,7	8,6	1,2
Количество АЗС в России ^{(2) (3)}	559	553		559	529	
Количество АЗС за пределами территории России ^{(2) (3)}	123	123		123	124	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 15

⁽²⁾ Включая арендованные станции

⁽³⁾ По состоянию на конец периода

⁽⁴⁾ Включая БГС (Нафта), произведенный подразделением Татнефтьгазпереработка

Наша чистая прибыль в третьем квартале 2015 г. снизилась на 6 190 млн. руб. по сравнению со вторым кварталом 2015 г.

Наша чистая прибыль за девять месяцев 2015 г. составила 79 303 млн. руб., что на 5 719 млн. руб. или на 7,8% больше, чем за соответствующий период 2014 г. Основным фактором роста нашей прибыли за девять месяцев 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. явился рост выручки от реализации, нетто в текущем периоде (более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 6).

В третьем квартале 2015 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») составила 6,9 млн. тонн, что на 2,6% выше, чем во втором квартале 2015 г. Добыча газа в третьем квартале 2015 г. составила 242,8 млн. куб. м., что на 3,8% выше, чем во втором квартале 2015 г.

За девять месяцев 2015 г. добыча нефти Группой составила 20,1 млн. тонн, что на 1,4% выше, чем за девять месяцев 2014 г. Добыча газа за девять месяцев 2015 г. составила 705,9 млн. куб. м., что на 2,6% выше, чем за соответствующий период 2014 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

В таблице ниже представлены данные об объемах производства нефтепродуктов на ТАНЕКО.

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
Произведено нефтепродуктов:	2 271,4	2 220,1	2,3	6 603,2	6 345,7	4,1
Средние дистилляты	701,3	662,5	5,9	1 964,2	2 025,3	(3,0)
Мазут	565,0	587,8	(3,9)	1 689,9	1 599,7	5,6
Нафта	429,4	454,0	(5,4)	1 348,8	1 232,3	9,5
Дизельное топливо	317,8	325,4	(2,3)	988,9	698,3	41,6
Вакуумный газойль	-	72,8	(100,0)	149,0	406,0	(63,3)
Керосин	20,3	42,5	(52,2)	107,0	160,4	(33,3)
Нафта висбрекинга	4,4	2,2	100,0	11,3	57,4	(80,3)
Авиационный керосин	23,5	16,2	45,1	39,7	8,2	384,1
Прочее	209,7	56,7	269,8	304,4	158,1	92,5

Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних добывающих обществ Компании, геологических, инженерных подразделений и подразделений по повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании.
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНИН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого АО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по управлению проектами строительства. Также в данный сегмент входят: подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», и ООО «Татнефть-АЗС-Юг», управляющие сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** – данный сегмент объединен под управляющей компанией ООО «Татнефть-Нефтехим», которая осуществляет управление ПАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая АО «Нижнекамский завод технического углерода», АО «Ярполимермаш-Татнефть», АО «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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Результаты деятельности Группы за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2015 (неаудиро- ванные)	30 июня 2015 (неаудиро- ванные)		30 сентября 2015 (неаудиро- ванные)	30 сентября 2014 (неаудиро- ванные)	
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто	134 588	144 450	(6,8)	414 099	371 815	11,4
Расходы и прочие вычеты						
Операционные расходы	(27 940)	(23 887)	17,0	(73 847)	(70 945)	4,1
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(17 921)	(15 099)	18,7	(45 127)	(41 769)	8,0
Затраты на геологоразведочные работы	(483)	(420)	15,0	(1 405)	(1 560)	(9,9)
Транспортные расходы	(7 307)	(7 148)	2,2	(22 912)	(17 527)	30,7
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(10 841)	(12 543)	(13,6)	(33 870)	(30 890)	9,6
Износ, истощение, амортизация	(5 908)	(5 822)	1,5	(17 439)	(15 343)	13,7
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(242)	(83)	191,6	(401)	(1 416)	(71,7)
Налоги, кроме налога на прибыль	(34 297)	(38 227)	(10,3)	(108 347)	(92 109)	17,6
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 192)	(1 220)	(2,3)	(3 533)	(2 709)	30,4
Итого расходы и прочие вычеты	(106 131)	(104 449)	1,6	(306 881)	(274 268)	11,9
Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам	2 866	(183)	n/n	89	556	(84,0)
Доходы по процентам	2 768	3 491	(20,7)	9 193	4 901	87,6
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(2 798)	(1 608)	74,0	(6 099)	(4 293)	42,1
(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(453)	(376)	20,5	(1 115)	114	n/n
Прочие доходы/ (расходы), нетто	652	(481)	n/n	46	(292)	n/n
Итого прочие доходы	3 035	843	260,0	2 114	986	114,4
Прибыль до налога на прибыль	31 492	40 844	(22,9)	109 332	98 533	11,0
Текущий расход по налогу на прибыль	(5 701)	(7 806)	(27,0)	(24 316)	(19 064)	27,5
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(988)	(1 611)	(38,7)	(685)	(1 510)	(54,6)
Итого расходы по налогу на прибыль	(6 689)	(9 417)	(29,0)	(25 001)	(20 574)	21,5
Прибыль за период	24 803	31 427	(21,1)	84 331	77 959	8,2
За вычетом: неконтролирующей доли участия	(1 531)	(1 965)	(22,1)	(5 028)	(4 375)	14,9
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	23 272	29 462	(21,0)	79 303	73 584	7,8

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 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 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
Нефть						
<i>Продажи</i>	84 539	89 306	(5,3)	264 537	260 733	1,5
<i>Минус: экспортные пошлины</i>	(20 670)	(16 066)	28,7	(58 624)	(88 426)	(33,7)
	63 869	73 240	(12,8)	205 913	172 307	19,5
Нефтепродукты						
<i>Продажи</i>	61 410	63 394	(3,1)	185 527	194 970	(4,8)
<i>Минус: экспортные пошлины и акцизы</i>	(8 276)	(7 181)	15,2	(24 251)	(39 642)	(38,8)
	53 134	56 213	(5,5)	161 276	155 328	3,8
Нефтехимия	9 844	8 769	12,3	26 447	24 159	9,5
Прочая реализация	7 741	6 228	24,3	20 463	20 021	2,2
Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто	134 588	144 450	(6,8)	414 099	371 815	11,4

Снижение выручки и прочих операционных доходов в третьем квартале 2015 г. по сравнению со вторым кварталом 2015 г., произошло в основном в связи со снижением продаж нефти, а также ростом экспортных пошлин по продажам сырой нефти и нефтепродуктов, уплаченных в третьем квартале 2015.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов за девять месяцев 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г., произошло в основном в связи со снижением экспортных пошлин по продажам сырой нефти и нефтепродуктов, уплаченных в текущем периоде.

В течение третьего квартала 2015 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 26% и составили 27 930 млн. руб. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. в основном в связи с более высокими объемами продаж сырой нефти на экспорт в текущем периоде.

За девять месяцев 2015 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 35,7%, и составили 79 711 млн. руб. по сравнению с девятью месяцами 2014 г. в связи с более низкими ставками экспортных пошлин в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам в третьем квартале 2015 г. снизились на 5,8%, и составили 1 016 млн. руб. по сравнению с 1 078 млн. руб. во втором квартале 2015 г. в результате меньшего объема продаж подакцизных нефтепродуктов.

Наши расходы по акцизам за девять месяцев 2015 г. снизились до 3 164 млн. руб., по сравнению с 4 028 млн. руб. за девять месяцев 2014 г. в результате снижения акцизных ставок в текущем периоде.

Экспорт нефти и нефтепродуктов из России

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

Три месяца, закончившихся 30 сентября 2015 г.

В третьем квартале 2015 г. Группа экспортировала приблизительно 62% всей проданной сырой нефти по сравнению с 58% во втором квартале 2015 г.

В третьем квартале 2015 г. Компания транспортировала около 46% (36% во втором квартале 2015 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 16% (17% во втором квартале 2015 г.) экспортной нефти было отгружено

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 38% (47% во втором квартале 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

В третьем квартале 2015 г. Группа экспортировала 1 237 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 20 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 364 тыс. тонн во втором квартале 2015 г. (включая 16 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

За девять месяцев 2015 г. Группа экспортировала приблизительно 62% всей проданной сырой нефти по сравнению с 54% за соответствующий период 2014 г.

За девять месяцев 2015 г. Компания транспортировала около 43% (45% за девять месяцев 2014 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Словакию и Венгрию); 16% (32% за девять месяцев 2014 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 41% (22% за девять месяцев 2014 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

За девять месяцев 2015 г. Группа экспортировала 4 094 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 47 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 3 798 тыс. тонн за соответствующий период 2014 г. (включая 55 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

^(*) Для расчета процентов в параграфах выше не учитывались продажи в СНГ

Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	59 951	57 443	4,4	182 753	183 514	(0,4)
Минус: экспортные пошлины	(20 670)	(16 066)	28,7	(58 624)	(88 426)	(33,7)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	4 623	5 091	(9,2)	14 870	6 943	114,2
Продажи на внутреннем рынке	19 965	26 772	(25,4)	66 914	70 276	(4,8)
	63 869	73 240	(12,8)	205 913	172 307	19,5
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	20 605	27 064	(23,9)	79 372	89 369	(11,2)
Минус: экспортные пошлины	(7 227)	(6 086)	18,7	(21 022)	(35 257)	(40,4)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	4 005	2 940	36,2	10 452	7 379	41,6
Минус: экспортные пошлины	(33)	(17)	94,1	(65)	(357)	(81,8)
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	36 800	33 390	10,2	95 703	98 222	(2,6)
Минус: акцизы	(1 016)	(1 078)	(5,8)	(3 164)	(4 028)	(21,4)
	53 134	56 213	(5,5)	161 276	155 328	3,8
Нефтехимия						
Реализация шин	9 330	8 398	11,1	25 103	22 849	9,9
Реализация прочей продукции нефтехимии	514	371	38,5	1 344	1 310	2,6
	9 844	8 769	12,3	26 447	24 159	9,5
Прочая реализация	7 741	6 228	24,3	20 463	20 021	2,2

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 782	2 561	8,6	8 176	6 972	17,3
Продажи в СНГ	329	314	4,8	980	524	87,0
Продажи на внутреннем рынке	1 880	2 052	(8,4)	5 611	6 329	(11,3)
	4 991	4 927	1,3	14 767	13 825	6,8
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 073	1 248	(14,0)	3 664	3 491	5,0
Продажи в СНГ	164	116	41,4	430	307	40,1
Продажи на внутреннем рынке	1 588	1 383	14,8	4 097	4 520	(9,4)
	2 825	2 747	2,8	8 191	8 318	(1,5)

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	21,55	22,43	(3,9)	22,35	26,32	(15,1)
Продажи в СНГ	14,05	16,21	(13,3)	15,17	13,25	14,5
Продажи на внутреннем рынке	10,62	13,05	(18,6)	11,93	11,10	7,5
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	19,20	21,69	(11,5)	21,66	25,60	(15,4)
Продажи в СНГ	24,42	25,34	(3,6)	24,31	24,04	1,1
Продажи на внутреннем рынке	23,17	24,14	(4,0)	23,36	21,73	7,5

Выручка от реализации нефти

В третьем квартале 2015 г. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. выручка от реализации нефти снизилась на 5,3% и составила 84 539 млн. руб., что произошло в основном в связи с более низкими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

За девять месяцев 2015 г. увеличение выручки от реализации нефти на 1,5% до 264 537 млн. руб. по сравнению с 260 733 млн. руб. за соответствующий период 2014 г. произошло в основном в связи с более высокими объемами реализации сырой нефти.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В третьем квартале 2015 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 3,1% до 61 410 млн. руб. по сравнению с 63 394 млн. руб. во втором квартале 2015 г. произошло вследствие более низких средних цен реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

За девять месяцев 2015 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 4,8% до 185 527 млн. руб. по сравнению с 194 970 млн. руб. за соответствующий период 2014 г. произошло в основном в связи с более низкими средними ценами реализации нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 9 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 сентября 2015		30 июня 2015				30 сентября 2015		30 сентября 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем
Вакуумный газойль	113	0,01	1 573	0,06	(92,8)	(83,3)	3 791	0,15	12 010	0,45	(68,4)	(66,7)
Мазут	6 165	0,49	7 351	0,51	(16,1)	(3,9)	18 988	1,38	24 355	1,31	(22,0)	5,3
Нафта	10 157	0,41	11 384	0,42	(10,8)	(2,4)	33 465	1,26	36 463	1,16	(8,2)	8,6
Газопродукты	467	0,02	337	0,02	38,6	0,0	1 260	0,06	2 074	0,09	(39,2)	(33,3)
Средние дистилляты	935	0,04	4 108	0,15	(77,2)	(73,3)	11 753	0,43	6 220	0,20	89,0	115,0
Дизтопливо	1 331	0,04	1 834	0,07	(27,4)	(42,9)	7 684	0,26	6 567	0,19	17,0	36,8
Прочее	1 437	0,06	477	0,02	201,3	200,0	2 431	0,12	1 680	0,09	44,7	33,3
Итого	20 605	1,07	27 064	1,25	(23,9)	(14,4)	79 372	3,66	89 369	3,49	(11,2)	4,9

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 9 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 сентября 2015		30 июня 2015				30 сентября 2015		30 сентября 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем
Мазут	54	0,01	-	-	n/n	n/n	113	0,01	267	0,02	(57,7)	(50,0)
Газопродукты	282	0,01	248	0,01	13,7	0,0	782	0,04	994	0,05	(21,3)	(20,0)
Нафта	1 090	0,06	1 539	0,08	(29,2)	(25,0)	4 543	0,23	2 794	0,15	62,6	53,3
Дизтопливо	1 285	0,03	771	0,02	66,7	50,0	3 046	0,08	1 975	0,05	54,2	60,0
Прочее	1 294	0,05	382	0,01	238,7	400,0	1 968	0,07	1 349	0,04	45,9	75,0
Итого	4 005	0,16	2 940	0,12	36,2	33,3	10 452	0,43	7 379	0,31	41,6	38,7

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 9 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 сентября 2015		30 июня 2015				30 сентября 2015		30 сентября 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объем
Средние дистилляты	14 002	0,67	12 054	0,53	16,2	26,4	34 804	1,58	39 242	1,89	(11,3)	(16,4)
Бензин	8 368	0,23	7 641	0,22	9,5	4,5	22 186	0,63	21 990	0,67	0,9	(6,0)
Дизтопливо	9 549	0,32	9 277	0,32	2,9	0,0	26 303	0,90	21 426	0,78	22,8	15,4
Газопродукты	2 652	0,23	2 366	0,20	12,1	15,0	7 116	0,59	7 610	0,55	(6,5)	7,3
Прочее	2 229	0,14	2 052	0,11	8,6	27,3	5 294	0,40	7 954	0,63	(33,4)	(36,5)
Итого	36 800	1,59	33 390	1,38	10,2	15,2	95 703	4,10	98 222	4,52	(2,6)	(9,3)

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В третьем квартале и за девять месяцев 2015 г. выручка от реализации продукции нефтехимии выросла на 12,3% и 9,5% и составила 9 844 млн. руб. и 26 447 млн. руб. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. и за девять месяцев 2014 г., соответственно, что произошло в основном в связи с более высокими средними ценами реализации шинной продукции в текущих периодах.

Производство шин Группой в третьем квартале 2015 г. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. снизилось на 9,7% и составило 2,8 млн. шин. Производство шин Группой за девять месяцев 2015 г. по сравнению девятью месяцами 2014 г. увеличилось на 1,2% и составило 8,7 млн. шин.

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 и за девять месяцев 2015 г. увеличилась на 24,3% и 2,2% и составила 7 741 млн. руб. и 20 463 млн. руб., соответственно, по сравнению со вторым кварталом 2015 г. и за девять месяцев 2014 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2015	30 июня 2015	30 сентября 2015	30 сентября 2014
Расходы на добычу нефти	13 635	11 570	36 371	35 545
Расходы на переработку	2 885	2 718	7 599	7 796
Расходы на производство продукции нефтехимии	8 140	6 996	21 732	20 598
Прочие операционные расходы	3 205	2 368	7 651	7 104
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	75	235	494	(98)
Итого операционные расходы	27 940	23 887	73 847	70 945

⁽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 по искусственному воздействию на пласт для увеличения нефтеотдачи, затраты на топливо и электричество, товары и материалы, используемые при производстве сырой нефти, и прочие подобные расходы.

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

В третьем квартале 2015 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 279,0 руб./барр. в сравнении с 242,8 руб./барр. во втором квартале 2015 г.

За девять месяцев 2015 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 253,8 руб./барр. в сравнении с 251,6 руб./барр. в соответствующем периоде 2014 г.

Основным фактором увеличения расходов на добычу нефти в третьем квартале 2015 г. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. явился рост расходов на подготовку и освоение производства, а также расходов по искусственному воздействию на пласт.

Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти за девять месяцев 2015 г. по сравнению с девятью месяцами 2014 г. явились рост расходов на энергию по извлечению нефти, а также расходов по искусственному воздействию на пласт.

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

Расходы на переработку ТАНЕКО в третьем квартале 2015 г. составили 1 218,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 267,1 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 172,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 220,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) во втором квартале 2015 г.

Основными факторами увеличения расходов на переработку ТАНЕКО в третьем квартале 2015 г. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. явилось увеличение затрат на воду и пар.

Расходы на переработку ТАНЕКО за девять месяцев 2015 г. составили 1 102,9 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 148,4 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 118,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 174,3 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2014 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Основными факторами снижения расходов на тонну переработки ТАНЕКО за девять месяцев 2015 г. по сравнению с девятью месяцами 2014 г. явилось увеличение объемов переработанного сырья и объемов 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.

В третьем квартале 2015 г. расходы на производство продукции нефтехимии увеличились на 16,4% и составили 8 140 млн. руб. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. вследствие увеличения продаж продукции нефтехимии в текущем периоде.

За девять месяцев 2015 г. расходы на производство продукции нефтехимии составили 21 732 млн. руб., что на 5,5% больше, чем за девять месяцев 2014 г., что произошло вследствие увеличения объемов производства продукции нефтехимии в текущем периоде.

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

В третьем квартале 2015 г. и за девять месяцев 2015 г. прочие операционные расходы увеличились на 35,3% и 7,7% по сравнению со вторым кварталом 2015 г. и за девять месяцев 2014 г. и составили 3 204 млн. руб. и 7 650 млн. руб., соответственно, в основном в связи с ростом продаж прочих услуг, товаров и материалов.

Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов. В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2015 и 2014 гг.:

	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2015	30 июня 2015	30 сентября 2015	30 сентября 2014
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	6 961	6 722	19 290	18 389
Объем (тыс. тонн)	476	404	1 187	1 142
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	14,62	16,64	16,25	16,10
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	10 960	8 377	25 837	23 380
Объем (тыс. тонн)	344	297	890	830
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	31,86	28,21	29,03	28,17
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	17 921	15 099	45 127	41 769

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 2015 г. и за девять месяцев 2015 г. затраты на геологоразведочные работы составили 483 млн. руб. и 1 405 млн. руб. по сравнению с 420 млн. руб. и 1 560 млн. руб. во втором квартале 2015 г. и за девять месяцев 2014 г., соответственно.

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

Увеличение транспортных расходов в третьем квартале 2015 г. на 2,2% до 7 307 млн. руб. по сравнению с 7 148 млрд. руб. во втором квартале 2015 г. произошло вследствие роста транспортных тарифов по нефти в рублевом эквиваленте, а также увеличения объемов продаж нефти на экспорт в текущем периоде.

Увеличение транспортных расходов за девять месяцев 2015 г. на 30,7% до 22 912 млн. руб. по сравнению с 17 527 млрд. руб. за девять месяцев 2014 г. произошло в основном вследствие роста транспортных тарифов по нефти и нефтепродуктам, а также увеличения объемов продаж нефти и нефтепродуктов на экспорт в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

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.

В третьем квартале 2015 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 10 841 млн. руб., снизились на 13,6% по сравнению со вторым кварталом 2015 г., вследствие снижения прочих коммерческих, общехозяйственных расходов, в том числе, среди прочих факторов, в связи со снижением затрат на рекламу.

На увеличение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за девять месяцев 2015 г. на 2 980 млн. руб. до 33 870 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. в основном повлияли, среди прочих факторов, увеличение расходов на благотворительность и компаундирование.

Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. На убыток, отраженный за девять месяцев 2015 г. повлиял убыток от выбытия некоторых наших основных средств.

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 2015	30 июня 2015	30 сентября 2015	30 сентября 2014
Налог на добычу полезных ископаемых	32 293	36 286	102 465	87 382
Налог на имущество	1 502	1 483	4 473	3 777
Штрафы и пени	(40)	31	48	44
Прочие	542	427	1 361	906
Итого налоги, кроме налога на прибыль	34 297	38 227	108 347	92 109

Снижение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в третьем квартале 2015 г. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. на 10,3% обусловлено преимущественно снижением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых, основанных на более низких рыночных ценах на нефть, от которых зависят ставки налога.

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, за девять месяцев 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. на 17,6% обусловлено увеличением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде в результате роста базовой налоговой ставки, а также вследствие роста курса долл. США к рублю. С 1 января 2015 г. базовая ставка налога на добычу нефти выросла до 766 руб./т с 493 руб./т в 2014 г. 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 от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения, выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых в третьем квартале 2015 г. и за девять месяцев 2015 г. в размере 6,1 млрд. руб. и 19,2 млрд. руб., соответственно (по сравнению со вторым кварталом 2015 г. и за девять месяцев 2014 г. в размере 6,7 млрд. руб. и 22,9 млрд. руб., соответственно).

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в третьем квартале 2015 г. и за девять месяцев 2015 г. в размере приблизительно 1,1 млрд. руб. и 3,2 млрд. руб., по сравнению со вторым кварталом 2015 г. и за девять месяцев 2014 г. в размере 1,1 млрд. руб. и 2,6 млрд. руб., соответственно (также см. стр. 22-23).

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. В третьем квартале 2015 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

социальной сферы составили 1 192 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 1 220 млн. руб. во втором квартале 2015 г. и составили 3 533 млн. руб. за девять месяцев 2015 г. по сравнению с 2 709 млн. руб. за девять месяцев 2014 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

Прибыль по курсовым разницам. В третьем квартале 2015 г. и за девять месяцев 2015 г. Группа отразила прибыль по курсовым разницам в размере 2 866 млн. руб. и 89 млн. руб., соответственно, по сравнению с убытком в размере 183 млн. руб. во втором квартале 2015 г. и прибылью в размере 556 млн. руб. за девять месяцев 2014 г., соответственно. Основной причиной таких изменений в курсовых разницах явилась волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах.

Доходы по процентам. В третьем квартале 2015 г. по сравнению со вторым кварталом 2015 г. доходы по процентам снизились на 20,7% и составили 2 768 млн. руб., что связано со снижением доходов по процентам по депозитным сертификатам.

За девять месяцев 2015 г. по сравнению с девятью месяцами 2014 г. доходы по процентам увеличились на 87,6% и составили 9 193 млн. руб., что связано с ростом доходов по процентам по депозитным сертификатам.

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

В третьем квартале 2015 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились и составили 2 798 млн. руб. по сравнению с 1 608 млн. руб. во втором квартале 2015 г., что связано с отраженной в текущем периоде суммы дисконта приведенной стоимости долгосрочной дебиторской задолженности.

За девять месяцев 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились на 42,1% и составили 6 099 млн. руб., что связано с ростом суммы амортизации дисконта резерва по выводу нефтегазовых активов из эксплуатации, а также с отраженной в текущем периоде суммы дисконта приведенной стоимости долгосрочной дебиторской задолженности.

(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. В третьем квартале 2015 г. Группа отразила расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 453 млн. руб. по сравнению с 376 млн. руб. расходов во втором квартале 2015 г. На рост расходов в третьем квартале 2015 г. оказали влияние расходы, полученные от доли владения в определенных инвестициях Группы, в размере 167 млн. руб. по сравнению с 23 млн. руб. доходов во втором квартале 2015 г.

За девять месяцев 2015 г. Группа отразила расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 1 115 млн. руб. по сравнению с 114 млн. руб. доходов за соответствующий период 2014 г. Расходы за девять месяцев 2015 г. связаны с убытками, полученными от доли владения в ПАО «Банк Зенит» в размере 1 101 млн. руб. по сравнению с доходами в размере 247 млн. руб. за соответствующий период 2014 г.

Прочие доходы. Прочие доходы, нетто, в третьем квартале 2015 г. составили 652 млн. руб. по сравнению с 481 млн. руб. прочих расходов, нетто, во втором квартале 2015 г.

За девять месяцев 2015 г. Группа отразила прочие доходы, нетто, в размере 46 млн. руб. по сравнению с 292 млн. руб. прочих расходов, нетто, за соответствующий период 2014 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы за девять месяцев 2015 г. составила 22,9%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2015	30 июня 2015	30 сентября 2015	30 сентября 2014
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	134 588	144 450	414 099	371 815
Расходы и прочие вычеты	(106 131)	(104 449)	(306 881)	(274 268)
Износ, истощение, амортизация	5 908	5 822	17 439	15 343
EBITDA	34 365	45 823	124 657	112 890

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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 сентября 2015	На 31 декабря 2014
Текущие активы	177 001	180 602
Долгосрочные активы	619 903	552 332
Итого активы	796 904	732 934
Текущие обязательства	69 877	68 464
Долгосрочные обязательства	86 971	82 226
Итого обязательства	156 848	150 690
Акционерный капитал	640 056	582 244
Оборотный капитал	107 124	112 138

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 сентября 2015 г. оборотный капитал Группы составил 107 124 млн. руб. по сравнению с 112 138 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2014 г. Снижение оборотного капитала по состоянию на 30 сентября 2015 г. по сравнению с 31 декабря 2014 г. связано со снижением текущих активов (в основном, денежных средств и их эквивалентов, а также предоплаты и прочих краткосрочных активов).

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2015	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2014
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	108 506	100 199
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(83 276)	(49 570)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(35 458)	(48 131)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(10 228)	2 498

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 2015 г. увеличились на 8,3% и составили 108 506 млн. руб. по сравнению с 100 199 млн. руб. в соответствующем периоде 2014 г., что обусловлено преимущественно ростом прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной за девять месяцев 2015 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за девять месяцев 2015 г., увеличилась на 68,0% и составила 83 276 млн. руб. по сравнению с 49 570 млн. руб. в соответствующем периоде 2014 г., что преимущественно связано с увеличением расходов на капитальные вложения, а также с увеличением денежных средств, использованных на приобретение финансовых вложений.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Снижение оттока денежных средств, использованных на финансовую деятельность за девять месяцев 2015 г., составившего 35 458 млн. руб. по сравнению с 48 131 млн. руб. за соответствующий период 2014 г.,

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

связано с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое за девять месяцев 2015 г. представлено нетто-погашениями в размере 10 087 млн. руб. по сравнению с 28 389 млн. руб. нетто-погашений в соответствующем периоде 2014 г.

Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) в соответствующих периодах 2015 и 2014 гг., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2015	30 июня 2015	30 сентября 2015	30 сентября 2014
Разведка и добыча нефти	9 565	11 458	25 953	15 358
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	15 794	8 784	31 953	15 795
Нефтехимия	326	14	352	994
Корпоративный и прочие	1 618	681	3 228	5 262
Итого приобретение основных средств	27 303	20 937	61 486	37 409

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2015	30 июня 2015	30 сентября 2015	30 сентября 2014
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	32 156	54 515	108 506	100 199
Приобретение основных средств	(27 303)	(20 937)	(61 486)	(37 409)
Свободный денежный поток	4 853	33 578	47 020	62 790

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 30 сентября 2015 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 12 984 млн. руб. по сравнению с 12 888 млн. руб. на 31 декабря 2014 г.

Увеличение общей суммы задолженности по долгосрочным кредитам и займам в текущем периоде произошло из-за переоценки валютных кредитов и займов вследствие девальвации рубля, частично компенсированного погашением сумм, в соответствии с графиком погашения в рамках трехтраншевого (на 3, 5 и 7 лет) долгосрочного обеспеченного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, заключенного в июне 2010 г. Трехлетний и пятилетний транши были полностью погашены.

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. составили 3 811 млн. руб. (58 млн. долл. США) и 11 513 млн. руб. (205 млн. долл. 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 чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 229 млн. руб. (49 млн. долларов США) и 2 954 млн. руб. (53 млн. долларов США), соответственно.

Также, в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,5 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет, с первым платежом 15 мая 2014 г. Организаторами займа выступили Société Générale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited и Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,25% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 4 752 млн. руб. (72 млн. долларов США) и 4 273 млн. руб. (76 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,5% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 908 млн. руб. (52 млн. евро) и 3 521 млн. руб. (52 млн. евро), соответственно.

Сроки погашения долгосрочной задолженности, в соответствующих периодах (на основе дисконтированных потоков денежных средств по договорам), представлены ниже:

(млн. руб.)	На 30 сентября 2015	На 31 декабря 2014
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	2 876	2 848
От двух до пяти лет	6 213	5 021
Свыше 5 лет	3 895	5 019
Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	12 984	12 888

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 30 сентября 2015	На 31 декабря 2014
Краткосрочные кредиты и займы	8 938	15 859
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	12 984	12 888
Итого задолженность по кредитам и займам	21 922	28 747
Денежные средства и их эквиваленты	31 970	41 548
Чистый долг	(10 048)	(12 801)

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

По состоянию на 30 сентября 2015 г. и 31 декабря 2014 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.

ПАО «Укртатнефтя»

В мае 2008 г. Компания предъявила иск в международной арбитраж к Украине на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины о поощрении и взаимной

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее «Российско-украинское соглашение») в связи с насильственным захватом ПАО «Укртатнафта» в октябре 2007 г. и экспроприации акций Группы в ПАО «Укртатнафта». В июле 2014 г. арбитражный трибунал вынес решение, признав Украину виновной в нарушении Российско-украинского соглашения, и присудил Компании компенсацию в размере 112 млн. долларов плюс проценты.

Ливия

В результате политической ситуации в Ливии, в феврале 2011 г., Группа была вынуждена полностью приостановить свою деятельность в этой стране и эвакуировать всех своих сотрудников. В феврале 2013 г., Группа приступила к возобновлению своей деятельности в Ливии, включая возвращение сотрудников филиала в Триполи и ведение переговоров с подрядчиками. В связи с ухудшением ситуации по обеспечению безопасности в Ливии во второй половине 2014 г., Группа была вынуждена приостановить все свои операции и объявить о форс-мажоре, в соответствии с Соглашениями о Разведке и Разделе Продукции, что было подтверждено Национальной Нефтяной Компанией, который продолжает действовать на дату подписания настоящего отчета. Группа постоянно следит за ситуацией в Ливии для оценки рисков, связанных с безопасностью и политической ситуацией, и планирует возобновить свои операции в Ливии, как только позволят обстоятельства.

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 2015 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 42 до 62 долл./барр., со средним значением 50,3 долл./барр. по сравнению со средним значением 61,9 долл./барр. во втором квартале 2015 г.

В течение девяти месяцев 2015 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 42 до 67 долл./барр., со средним значением 55,4 долл./барр. по сравнению со средним значением 106,6 долл./барр. в соответствующем периоде 2014 г.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	50,3	61,9	(18,7)	55,4	106,6	(48,0)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	49,7	62,3	(20,2)	55,1	105,4	(47,7)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	49,0	61,2	(19,9)	54,3	104,7	(48,1)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	487,3	585,0	(16,7)	529,9	896,1	(40,9)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	239,1	320,3	(25,4)	277,5	567,0	(51,1)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	241,0	323,1	(25,4)	279,6	568,4	(50,8)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	427,1	536,2	(20,3)	476,4	909,4	(47,6)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	401,4	506,6	(20,8)	447,7	886,7	(49,5)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	409,2	515,6	(20,6)	456,4	893,6	(48,9)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	350,8	433,5	(19,1)	389,5	749,6	(48,0)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо- Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	475,4	572,9	(17,0)	527,3	912,0	(42,2)

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	22,56	23,21	(2,8)	23,39	26,87	(13,0)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	22,30	23,36	(4,5)	23,27	26,57	(12,4)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	21,98	22,95	(4,2)	22,93	26,39	(13,1)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	30,69	30,80	(0,4)	31,41	31,71	(0,9)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	15,06	16,86	(10,7)	16,45	20,07	(18,0)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	15,18	17,01	(10,8)	16,57	20,12	(17,6)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	26,90	28,23	(4,7)	28,24	32,18	(12,2)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	25,28	26,67	(5,2)	26,54	31,38	(15,4)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	25,77	27,15	(5,1)	27,06	31,62	(14,4)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	22,09	22,82	(3,2)	23,09	26,53	(13,0)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо- Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	29,94	30,16	(0,7)	31,26	32,28	(3,2)

Источник: Платтс

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014	
Российский рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	14,65	16,16	(9,3)	15,49	13,90	11,4
Дизельное топливо (летнее)	33,61	33,71	(0,3)	32,92	31,06	6,0
Дизельное топливо (зимнее)	34,67	34,14	1,6	34,07	32,49	4,9
Мазут	8,20	8,32	(1,4)	7,85	9,67	(18,8)

Источник: Кортес

⁽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 и нефтепродукты, в основном, вследствие того, что значительная часть сырой нефти, предназначенная для продажи в России, производится вертикально интегрированными российскими нефтяными компаниями и перерабатывается этими же компаниями. Нефть, которая не экспортируется из России, не перерабатывается производителями и не была продана на предварительно согласованных условиях, предлагается для продажи на внутреннем рынке по ценам, определяемым на основе отдельных соглашений. Однако, могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества в результате влияния конкуренции и экономических условий в данных регионах.

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

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

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

	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2015	30 июня 2015	30 сентября 2015	30 сентября 2014
Рублевая инфляция, %	1,9	1,1	10,4	6,3
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	66,24	55,52	66,24	39,39
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	62,98	52,65	59,28	35,39

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:

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	30 сентября 2015	30 июня 2015		30 сентября 2015	30 сентября 2014		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагае- мая прибыль Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	18%	18%	-	Налогооблагаемое имущество
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	2,2%	2,2%	-	
	(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение ⁽¹⁾	6 262	7 072	(11,5)	6 736	6 019	11,9	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)						
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	128,5	130,6	(1,6)	129,6	384,6	(66,3)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	100,2	101,8	(1,6)	101,0	346,1	(70,8)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	110,1	110,9	(0,7)	110,1	346,1	(68,2)	
Дизельное топливо	61,6	62,6	(1,6)	62,1	250,3	(75,2)	
Легкие, средние дистилляты	61,6	62,6	(1,6)	62,1	253,8	(75,5)	
Мазут	97,6	99,2	(1,6)	98,4	253,8	(61,2)	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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.

С 1 января 2015 г. в Российской Федерации изменились методики расчета некоторых ставок налогов и пошлин, применяемых для налогообложения нефтяных компаний. Значительно увеличился налог на добычу полезных ископаемых, и одновременно снизились экспортные пошлины и акцизы.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная на 2015 г. в размере 766 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 493 руб. базовой ставки в 2014 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 2,93 долл./тонну добычи.

Ставка НДПИ применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного участка недр в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше, в соответствии с Российской системой классификации запасов. Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Сумма экономии рассчитывается с использованием ставки в размере 530 руб. Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых в третьем квартале 2015 г. и за девять месяцев 2015 г. в размере 6,1 млрд. руб. и 19,2 млрд. руб., соответственно (по сравнению со вторым кварталом 2015 г. и за девять месяцев 2014 г. в размере 6,7 млрд. руб. и 22,9 млрд. руб., соответственно).

Налоговая экономия применяется в отношении добычи сверхвязкой нефти с вязкостью 200 – 10 000 мПа х с (в пластовых условиях). Нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти с

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

вязкостью более 10 000 мПа х с в пластовых условиях. Группа получила экономию от снижения суммы налога на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в третьем квартале 2015 г. и за девять месяцев 2015 г. в размере приблизительно 1,1 млрд. руб. и 3,2 млрд. руб. по сравнению с 1,1 млрд. руб. и 2,6 млрд. руб. во втором квартале 2015 г. и за девять месяцев 2014 г., соответственно.

В конце ноября 2011 г. были приняты 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 + 59,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2014 г. до 31 декабря 2014 г.) US\$ 29,20 + 42,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2015 г. до 31 декабря 2015 г.)

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

С 1 октября 2011 г., Правительство установило предельную ставку вывозной таможенной пошлины для сырой нефти на уровне 60% от цены на нефть марки «Юралс» в течение анализируемого периода. С января 2014 года предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть снизился до 59%. С 1 января по 31 декабря 2015 г. предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть снизился до 42%.

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

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

	С 1 января по 31 декабря 2015	С 1 января по 31 декабря 2014
Легкие, средние дистилляты; масла смазочные	0,48	0,66
Дизельное топливо	0,48	0,65
Мазут	0,76	0,66
Бензин	0,78	0,90
Прямогонный бензин	0,85	0,90

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

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

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

(руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2015	30 июня 2015	30 сентября 2015	30 сентября 2014
<i>Автомобильный бензин:</i>				
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	7 300	7 300	7 300	11 110
Высокооктановый Евро-3	7 300	7 300	7 300	10 725
Высокооктановый Евро-4	7 300	7 300	7 300	9 916
Высокооктановый Евро-5	5 530	5 530	5 530	6 450
Прямогонный бензин	11 300	11 300	11 300	11 252
<i>Дизельное топливо:</i>				
Ниже Евро- 3,4,5	3 450	3 450	3 450	6 446
Евро-3	3 450	3 450	3 450	6 446
Евро-4	3 450	3 450	3 450	5 427
Евро- 5	3 450	3 450	3 450	4 767
Моторные масла	6 500	6 500	6 500	8 260
Печное топливо	3 000	3 000	3 000	6 446
Авиационный керосин	2 300	2 300	2 300	-
Бензол, параксилол	2 300	2 300	2 300	-

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

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, объёма поставки, расстояния до пункта назначения, а также некоторых других факторов. ФСТ пересматривает тарифы не реже одного раза в год.

Принципиальные аспекты учетной политики и оценки

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

Заявления прогнозного характера

Некоторые утверждения в данном документе не являются историческими фактами, а являются заявлениями прогнозного характера (как этот термин определен в Законе США о реформе судопроизводства по 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 прогнозных заявления не станут реальностью. Мы предостерегаем своих читателей о том, что целый ряд важных факторов может привести к тому, что действительные результаты будут значительно отличаться от планов, целей, ожиданий, предварительных оценок и намерений, выраженных в таких прогнозных заявлениях. Такие факторы включают:

- инфляцию, колебания процентных ставок, обменных курсов;
 - цены на нефть;
 - последствия и изменения политики правительств России и Татарстана;
-

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г.

- 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.