



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2012 и 2011 ГГ.**

## Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности .....	4
Сегментная информация.....	4
Обзор деятельности.....	5
Недавние достижения и перспективы .....	5
Запасы.....	6
Результаты деятельности Группы за 2012 г. по сравнению с 2011 г. ....	7
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	8
Расходы и прочие вычеты.....	11
Налог на прибыль.....	13
Сверка показателя EBITDA.....	13
Кредитные рейтинги .....	14
Основные показатели финансового положения .....	15
Ликвидность и собственный капитал .....	15
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	18
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы.....	20
Цены на нефть и нефтепродукты.....	20
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты .....	21
Налогообложение.....	21
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	24
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки .....	25
Заявления прогнозного характера.....	25

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.**

---

*Данный отчет должен рассматриваться совместно с аудированной консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с 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 31 декабря 2012 и 2011 гг. Правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим», 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 годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	2012	2011	Изменение, %
<b>Финансовые результаты</b>			
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	444 099	417 586	6,3
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	73 473	62 104	18,3
ЕВИТДА <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	119 445	106 805	11,8
Приобретение основных средств (млн. руб.)	50 795	49 929	1,7
Свободный денежный поток (млн. руб.)	39 842	27 647	44,1
Чистый долг (млн. руб.)	57 004	84 843	(32,8)
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	32,35	27,37	18,2
на привилегированную	32,33	27,34	18,3
<b>Операционные результаты</b>			
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	26 307	26 196	0,4
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	187 384	186 593	0,4
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	512,0	511,2	0,1
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	943,6	928,9	1,6
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,2	15,0	1,3
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	7 155,9	2 253,3	217,6
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	1 168,9	1 114,3	4,9
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	147,24	51,21	187,5
Производство шин (млн. штук)	13,0	11,0	18,2
Количество АЗС в России <sup>(2)</sup>	506	511	(1,0)
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(2)</sup>	135	130	3,8

<sup>(1)</sup> См. определение на стр. 13

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

Наша чистая прибыль в 2012 г. составила 73 473 млн. руб., что на 11 369 млн. руб. или на 18,3% больше, чем в 2011 г. На увеличение нашей чистой прибыли повлияло более благоприятное макроэкономическое окружение в течение 2012 г. по сравнению с 2011 г., а также расширение деятельности сегмента Группы по переработке, связанное с запуском нефтеперерабатывающего завода ТАНЕКО (см. секцию Сегментная информация).

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») в 2012 г. увеличилась на 0,4% по сравнению с 2011 г. и составила 26,3 млн. метрических тонн. Добыча газа в 2012 г. увеличилась на 1,6% и составила 943,6 млн. куб. м. по сравнению с 928,9 млн. куб. м. в 2011 г. Значительное увеличение переработки нефти в 2012 г. по сравнению с 2011 г. произошло в связи с началом производства 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 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,

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

---

Татарстан, управляемого ОАО «ТАНЕКО» («нефтеперерабатывающий завод ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по строительству комплексной установки гидрокрекинга. Также в данный сегмент входят подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», ООО «Татнефть-АЗС-Сибирь» и ООО «Татнефть-АЗС-Юг», управляющие сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.

- **Нефтехимия** – данный сегмент объединен под управляющей компанией Татнефть-Нефтехим, которая осуществляет управление ОАО «Нижекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижекамский завод технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», ОАО «Нижекамский Механический Завод», ООО «Нижекамский завод грузовых шин» и ООО «Нижекамский 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.

## Обзор деятельности

### Недавние достижения и перспективы

#### *Деятельность по разведке и добыче в Татарстане*

Одной из первостепенных стратегических целей Компании является поддержание текущего уровня добычи нефти на лицензионных месторождениях в Татарстане. В 2012 г. Группа увеличила добычу нефти на месторождениях на 0,4% по сравнению с 2011 г. Ввиду относительной выработанности основных добывающих месторождений Компании значительная часть всей нефти, произведенной Компанией в Татарстане, была получена с использованием различных технологий повышения нефтеотдачи пластов. В 2012 г. Группа ввела в эксплуатацию 327 новых эксплуатационных скважин в Татарстане.

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

#### *Деятельность по разведке и добыче за пределами Татарстана*

Группа продолжает расширять свою деятельность за пределами Татарстана. Группа добывает сырую нефть в Самарской и Оренбургской областях. В 2012 г. Группа получила две новые лицензии на разведку и добычу в Ненецком Автономном округе и одну - в Оренбургской области.

Татнефть планирует продолжить расширение и диверсификацию запасов за счет получения доступа, в том числе путем образования стратегических альянсов, к нефтегазовым запасам за пределами Татарстана. Группа выполняет проекты по разведке и добыче в Республике Калмыкия, в Ульяновской, Самарской и Оренбургской областях, и Ненецком Автономном Округе.

#### *Добыча сверхвязкой нефти*

Компания продолжает выполнять пилотный проект по добыче сверхвязкой нефти на Ашальчинском месторождении в Татарстане, используя параллельную закачку пара в добывающие и нагнетательные скважины. В настоящее время пробурено одиннадцать пар скважин, из которых семь введены в эксплуатацию.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.**

---

Группа получает экономию от применения нулевой ставки по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти в Татарстане и других регионах России. Группа также получает экономию от других определенных налоговых стимулов, имеющих отношение к добыче и реализации сверхвязкой нефти.

В 2012 г. добыча сверхвязкой нефти составила 238,0 тыс. тонн.

#### *Переработка и сбыт сырой нефти*

В декабре 2011 г., после процедуры комплексного тестирования, новый нефтеперерабатывающий нефтехимический комплекс в Нижнекамске, Татарстан, построенный и управляемый ОАО «ТАНЕКО», начал полную коммерческую эксплуатацию. В то же время, Группа продолжает строительство гидрокрекинговой установки, которая увеличит глубину переработки нефтеперерабатывающего завода.

#### *Нефтехимия*

В 2012 г. производство шин компаниями Группы в нефтехимическом сегменте составило 13,0 млн. шин по сравнению с 11,0 млн. шин в 2011 г.

### **Запасы**

По состоянию на 1 января 2013 г. объем доказанных запасов углеводородов, согласно отчету независимых оценщиков запасов нефти и газа, Miller and Lents, Ltd., составил 6 396 млн. барр. нефтяного эквивалента, включая 6 192 млн. барр. нефти и конденсата и 1 227 млрд. куб. футов газа в соответствии со стандартами Системы управления ресурсами и запасами углеводородов (PRMS), подготовленными Комитетом по запасам нефти и газа Общества инженеров – нефтяников (SPE).

По состоянию на 1 января 2013 г. объем вероятных и возможных запасов нефти и конденсата составил 2 233 млн. барр. и 220 млн. барр., соответственно.

По состоянию на 1 января 2013 г. объем вероятных и возможных запасов газа составил 442 млрд. куб. футов и 13 млрд. куб. футов, соответственно.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

#### Результаты деятельности Группы за 2012 г. по сравнению с 2011 г.

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

(млн. руб.)	2012	2011	Изменение, %
<b>Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>444 099</b>	<b>417 586</b>	<b>6,3</b>
<b>Расходы и прочие вычеты</b>			
Операционные расходы	86 675	74 760	15,9
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	53 900	73 827	(27)
Затраты на геологоразведочные работы	1 740	2 230	(22)
Транспортные расходы	29 108	21 762	33,8
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	40 910	33 986	20,4
Износ, истощение, амортизация	17 770	12 223	45,4
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	1 997	220	807,7
Налоги, кроме налога на прибыль	106 293	100 435	5,8
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	4 031	3 561	13,2
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>342 424</b>	<b>323 004</b>	<b>6</b>
Доходы/ (расходы) по курсовым разницам	1 665	(3 033)	154,9
Доходы по процентам	3 872	2 656	45,8
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(6 978)	(5 842)	19,4
Доходы/ (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	739	(677)	209,2
Прочие доходы/ (расходы), нетто	845	(1 569)	153,9
<b>Итого прочие доходы/ (расходы)</b>	<b>143</b>	<b>(8 465)</b>	<b>101,7</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>101 818</b>	<b>86 117</b>	<b>18,2</b>
Текущий налог на прибыль	(21 816)	(19 224)	13,5
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(1 554)	(2 683)	(42,1)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(23 370)</b>	<b>(21 907)</b>	<b>6,7</b>
<b>Прибыль за год</b>	<b>78 448</b>	<b>64 210</b>	<b>22,2</b>
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в прибыли	(4 975)	(2 106)	136,2
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>73 473</b>	<b>62 104</b>	<b>18,3</b>

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

#### **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:

<b>(млн. руб.)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Изменение, %</b>
Нефть			
<i>Продажи</i>	376 785	474 402	(20,6)
<i>Минус: экспортные пошлины</i>	(147 620)	(186 899)	(21)
	229 165	287 503	(20,3)
Нефтепродукты			
<i>Продажи</i>	188 061	87 607	114,7
<i>Минус: экспортные пошлины и акцизы</i>	(34 837)	(11 531)	202,1
	153 224	76 076	101,4
Нефтехимия	37 704	32 761	15,1
Прочая реализация	24 006	21 246	13
<b>Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>444 099</b>	<b>417 586</b>	<b>6,3</b>

Увеличение выручки и прочих операционных доходов за 2012 г. по сравнению с 2011 г., произошло, в основном, в связи с изменением структуры операций Группы.

В течение 2012 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, уменьшились на 8,2% и составили 181 523 млн. руб. по сравнению с 197 817 млн. руб., в связи с меньшим объемом нефти, проданной на экспорт. Наши расходы по акцизам увеличились до 934 млн. руб. по сравнению с 613 млн. руб. в 2011 г., в результате роста установленных акцизных ставок.

#### **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. В 2012 г. Группа экспортировала приблизительно 67% всей проданной сырой нефти по сравнению с 71% в 2011 г.

В 2012 г. Компания транспортировала около 31% (55% в 2011 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 39% (35% в 2011 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 30% (10% в 2011 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

В 2012 г. Группа экспортировала из России 5 445 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 47 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 691 тыс. тонн в 2011 г. (включая 60 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

#### Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

##### Выручка от реализации

(млн. руб.)	2012	2011	Изменение, %
<b>Сырая нефть</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья			
Продажи на экспорт	306 941	377 497	(18,7)
Минус: экспортные пошлины	(147 620)	(186 899)	(21)
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	6 783	23 909	(71,6)
Продажи на внутреннем рынке	63 061	72 996	(13,6)
	<b>229 165</b>	<b>287 503</b>	<b>(20,3)</b>
<b>Нефтепродукты</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья			
Продажи на экспорт	85 361	27 994	204,9
Минус: экспортные пошлины	(33 888)	(10 915)	210,5
Продажи в СНГ			
Продажи в СНГ	28 129	6 719	318,6
Минус: экспортные пошлины	(15)	(3)	400
Продажи на внутреннем рынке			
Продажи на внутреннем рынке	74 571	52 894	41
Минус: акцизы	(934)	(613)	52,4
	<b>153 224</b>	<b>76 076</b>	<b>101,4</b>
<b>Нефтехимия</b>			
Реализация шин	36 483	31 391	16,2
Реализация прочей продукции нефтехимии	1 221	1 370	(10,9)
	<b>37 704</b>	<b>32 761</b>	<b>15,1</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>24 006</b>	<b>21 246</b>	<b>13</b>

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

##### Объемы продаж

(тыс. тонн)	2012	2011	Изменение, %
<b>Сырая нефть</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья	12 605	16 474	(23,5)
Продажи в СНГ	521	2 110	(75,3)
Продажи на внутреннем рынке	6 499	7 594	(14,4)
	<b>19 625</b>	<b>26 178</b>	<b>(25)</b>
<b>Нефтепродукты</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья	3 765	1 280	194,1
Продажи в СНГ	1 680	411	308,8
Продажи на внутреннем рынке	3 908	2 778	40,7
	<b>9 353</b>	<b>4 469</b>	<b>109,3</b>

##### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	2012	2011	Изменение, %
<b>Сырая нефть</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья	24,35	22,92	6,3
Продажи в СНГ	13,02	11,33	14,9
Продажи на внутреннем рынке	9,70	9,61	0,9
<b>Нефтепродукты</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья	22,67	21,87	3,7
Продажи в СНГ	16,74	16,35	2,4
Продажи на внутреннем рынке	19,08	19,04	0,2

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

#### Выручка от реализации нефти

За 2012 г. выручка от реализации нефти уменьшилась на 20,6% и составила 376 785 млн. руб. по сравнению с 474 402 млн. руб. за 2011 г., в основном, в связи с увеличением объемов собственной нефтепереработки.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

За 2012 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 114,7% и составила RR 188 061 млн. руб. по сравнению с 87 607 млн. руб. за 2011 г., что связано с соответствующим ростом продаж более чем в три раза в страны дальнего зарубежья и СНГ, который, в свою очередь, произошел в связи с началом деятельности завода ТАНЕКО и соответствующим увеличением производства и реализацией произведенных нефтепродуктов.

Продажи в страны дальнего зарубежья	2012		2011		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.
Вакуумный газойль	29 738	1,25	549	0,02	-	-
Мазут	25 550	1,39	15 222	0,79	67,8	76,3
Нафта	23 809	0,89	5 528	0,21	330,7	324,6
Газопродукты	4 657	0,17	6 059	0,23	(23,1)	(25,7)
Печное топливо	385	0,01	605	0,03	(36,4)	(55,8)
Прочее	1 222	0,06	31	0,00	-	-
<b>Итого</b>	<b>85 361</b>	<b>3,77</b>	<b>27 994</b>	<b>1,28</b>	<b>204,9</b>	<b>194,1</b>

Продажи в СНГ	2012		2011		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.
Печное топливо	12 812	0,64	3 651	0,18	250,9	245,5
Мазут	5 741	0,52	1 690	0,15	239,6	238,9
Вакуумный газойль	4 626	0,28	-	-	-	-
Газопродукты	2 075	0,12	100	0,01	-	-
Нафта	1 068	0,07	456	0,03	134,3	130,8
Прочее	1 807	0,05	822	0,04	119,7	40,6
<b>Итого</b>	<b>28 129</b>	<b>1,68</b>	<b>6 719</b>	<b>0,41</b>	<b>318,6</b>	<b>308,8</b>

Продажи на внутреннем рынке	2012		2011		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.
Печное топливо	25 428	1,48	7 301	0,37	248,3	295,5
Бензин	25 064	0,88	22 093	0,85	13,4	3,2
Дизтопливо	13 138	0,53	15 377	0,71	(14,6)	(25,1)
Газопродукты	8 554	0,84	5 605	0,70	52,6	19,9
Прочее	2 387	0,18	2 518	0,15	(5,3)	(24,9)
<b>Итого</b>	<b>74 571</b>	<b>3,91</b>	<b>52 894</b>	<b>2,78</b>	<b>41,0</b>	<b>40,7</b>

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

#### Выручка от реализации продукции нефтехимии

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии обусловлено ростом объемов реализации шинной продукции. Производство шин Группой за 2012 г. увеличилось на 18,2% и составило 13,0 млн. шин.

#### Прочая реализация

Прочая реализация за 2012 г. увеличилась на 13% и составила 24 006 млн. руб. по сравнению с 21 246 млн. руб. за 2011 г. 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, предоставляемых компаниями Группы сторонним предприятиям.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

#### Расходы и прочие вычеты

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

<b>(млн. руб.)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Расходы на добычу нефти	41 190	37 448
Расходы на переработку	2 939	-
Расходы на производство продукции нефтехимии	31 878	28 203
Прочие операционные расходы	10 323	9 671
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	345	(562)
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>86 675</b>	<b>74 760</b>

<sup>(1)</sup> Данное изменение включает в себя расходы по нефти, которая была добыта предприятиями Группы в одном отчетном периоде, но реализована третьим сторонам в другом отчетном периоде.

**Расходы на добычу нефти.** Расходы Группы на добычу состоят из расходов на добычу нефти, понесенных подразделениями и дочерними предприятиями Компании, добывающими нефть и газ. Они включают в себя затраты на услуги по эксплуатации, текущий ремонт и страхование добывающего оборудования, заработную плату, затраты на искусственную стимуляцию пластов для увеличения нефтеотдачи, затраты на топливо и электричество, товары и материалы, используемые при производстве сырой нефти, и прочие подобные расходы.

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

Расходы на добычу нефти составили в среднем 219,8 руб./барр. в 2012 г., в сравнении с 200,7 руб./барр. в 2011 г. Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти в 2012 г. по сравнению с 2011 г., явились рост стоимости услуг по эксплуатации оборудования и прочие накладные расходы.

**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. В связи с началом производства на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО, расходы на переработку за 2012 г. составили 421,1 руб. на тонну переработанной нефти (426,1 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. Расходы на производство продукции нефтехимии составили 31 878 млн. руб. за 2012 г., что представляет собой увеличение на 13% по сравнению с 2011 г., в основном, вследствие прироста объемов производства продукции нефтехимии, а также повышения стоимости сырья и электричества.

**Прочие операционные расходы** включают в себя себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с основной производственной деятельностью. Прочие операционные расходы в 2012 г. увеличились до 10 323 млн. руб., или на 6,8% по сравнению с 2011 г., что связано с ростом прочей реализации на 13%.

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

**Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов.** В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в 2012 и 2011 гг.:

	2012	2011
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	18 832	39 460
Объем (тыс. тонн)	859	2 769
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	21,92	14,25
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	35 068	34 367
Объем (тыс. тонн)	1 442	1 569
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	24,32	21,90
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b>	<b>53 900</b>	<b>73 827</b>

Затраты на приобретение сырой нефти в 2012 г. уменьшились по сравнению с 2011 г. из-за снижения объемов закупок нефти для перепродажи.

Закупки нефтепродуктов увеличились на 2% и составили 35 068 млн. руб. в 2012 г. по сравнению с 34 367 млн. руб. в 2011 г., в основном, за счет роста средней закупочной цены за тонну на 11%, частично компенсированного снижением объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 8%.

**Затраты на геологоразведочные работы** преимущественно состоят из затрат на поисково-разведочное бурение, геологических и геофизических затрат, и затрат на содержание и сохранение неразработанных месторождений. Затраты на геологоразведочные работы снизились до 1 740 млн. руб. за 2012 г. по сравнению с 2 230 млн. руб. в 2011 г.

**Транспортные расходы.** Транспортировка нефти и нефтепродуктов Группы, включая приобретенные нефть и нефтепродукты, производится, в основном, используя системы нефтепроводов компании Транснефть и железнодорожного транспорта. За 2012 г. транспортные расходы выросли на 33,8% и составили 29 108 млн. руб. по сравнению с 21 762 млн. руб. за 2011 г. вследствие транспортировки нефтепродуктов железнодорожным транспортом в 2012 г., 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 2012 г. на 6 924 млн. руб. до 40 910 млн. руб. по сравнению с 2011 г. повлияли, среди прочих факторов, увеличение суммы амортизации банковских комиссий, относящихся к основным кредитным соглашениям, и рост административных расходов в ТАНЕКО, а также прочих расходов Группы.

**Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений.** В отчетности за 2012 г. мы отразили убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 1 997 млн. руб., в основном, в связи с началом коммерческой деятельности нефтеперерабатывающего завода ТАНЕКО, по сравнению с 220 млн. руб. убытка за 2011 г.

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

(млн. руб.)	2012	2011
Налог на добычу полезных ископаемых	102 813	96 719
Налог на имущество	2 248	2 085
Штрафы и пени	(214)	334
Прочие	1 446	1 297
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>106 293</b>	<b>100 435</b>

Увеличение налогов, кроме налога на прибыль, за 2012 г. на 5,8% до 106 293 млн. руб. по сравнению с 100 435 млн. руб. за 2011 г. обусловлено, преимущественно, ростом расходов по налогу на добычу полезных

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

ископаемых Группы на 6,3%, что в свою очередь обусловлено ростом базовой ставки налога на добычу полезных ископаемых. 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 2012 г. в размере 21,4 млрд. руб. по сравнению с 17,0 млрд. руб. за 2011 г.

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 2012 г. составила приблизительно 1,2 млрд. руб. по сравнению с 0.8 млрд. руб. за 2011 г.

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы.** Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы за 2012 г. составили 4 031 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 3 561 млн. руб. за 2011 г. Данные расходы на содержание социальной инфраструктуры связаны, преимущественно, со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

**Доходы/ (расходы) по курсовым разницам.** В 2012 г. Группа отразила доходы по курсовым разницам в размере 1 665 млн. руб. по сравнению с 3 033 млн. руб. расходов в 2011 г., что объясняется волатильностью обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, что в результате привело к соответствующей переоценке долгосрочных банковских займов, деноминированных в долларах США, основанной на общем снижении непогашенных сумм в течение 2012 в соответствии с графиком погашения задолженности.

**Доходы по процентам.** В 2012 г. доходы по процентам увеличились на 45,7% до 3 872 млн. руб. по сравнению с 2011 г., что связано с увеличением 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. Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились с 5 842 млн. руб. в 2011 г. до 6 978 млн. руб. в 2012 г., что, в основном, связано с прекращением капитализации части процентов по займам, полученным для финансирования ТАНЕКО.

**Доходы/(расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия.** Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 739 млн. руб. за 2012 г. по сравнению с 677 млн. руб. расходов за 2011 г. На расходы в 2011 г. оказала влияние переоценка некоторых определенных инвестиций, находящихся в собственности Группы, в размере 1 187 млн. руб. по сравнению с 6 млн. руб. доходов, полученных в 2012 г.

**Прочие доходы, нетто,** в 2012 г. составили 845 млн. руб. по сравнению с 1 569 млн. руб. прочих расходов, нетто в 2011 г.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения в 2012 г. составила 23%, что превышает ставку налога на прибыль 20%, установленную в Российской Федерации, что обусловлено невычитаемыми или частично вычитаемыми расходами, возникшими в течение периода.

#### Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	2012	2011
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	444 099	417 586
Расходы и прочие вычеты	(342 424)	(323 004)
Износ, истощение, амортизация	17 770	12 223
<b>EBITDA</b>	<b>119 445</b>	<b>106 805</b>

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.**

---

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) 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 ЕБИТДА 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, подготовленными в соответствии с МСФО. ЕБИТДА не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

#### **Кредитные рейтинги**

В июне 2012 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило для Группы долгосрочный рейтинг дефолта эмитента с уровня «BB» на уровень «BB+» с прогнозом «стабильный». Также Fitch Ratings подтвердило для Группы краткосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне «B».

В июле 2012 г. рейтинговое агентство Moody's повысило корпоративный кредитный рейтинг Группы и рейтинг вероятности дефолта с уровня «Ba2» до уровня «Ba1» с прогнозом «стабильный».

Кредитный рейтинг сам по себе не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги и в любой момент может быть пересмотрен, приостановлен или отозван рейтинговым агентством. Рейтинги не указывают на пригодность наших ценных бумаг для продажи или на их рыночную цену. Любые изменения кредитных рейтингов Татнефти или рейтингов её ценных бумаг могут негативно сказаться на цене последующей продажи наших ценных бумаг. Мы рекомендуем оценивать значимость каждого из рейтингов независимо от остальных.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 декабря 2012	На 31 декабря 2011
Текущие активы	140 332	151 293
Долгосрочные активы	490 275	456 092
<b>Итого активы</b>	<b>630 607</b>	<b>607 385</b>
Текущие обязательства	76 550	91 298
Долгосрочные обязательства	107 824	130 660
<b>Итого обязательства</b>	<b>184 374</b>	<b>221 958</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>446 233</b>	<b>385 427</b>
Оборотный капитал	63 782	59 995

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 декабря 2012 г. оборотный капитал Группы составил 63 782 млн. руб. по сравнению с 59 995 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. Увеличение оборотного капитала связано с уменьшением текущих обязательств (в основном, текущей части долгосрочных кредитов и займов).

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	2012	2011
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	90 637	77 576
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(48 519)	(44 368)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(45 805)	(24 387)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(3 687)	8 821

#### 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 в 2012 г. увеличились на 16,8% и составили 90 637 млн. руб. по сравнению с 77 576 млн. руб. в 2011 г., что обусловлено, преимущественно, увеличением прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной в 2012 г.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в 2012 г., увеличилась на 9,4% и составила 48 519 млн. руб. по сравнению с 44 368 млн. руб. в 2011 г., что, преимущественно, связано с увеличением расходов на капитальные вложения и изменением в денежных средствах с ограничением к использованию.

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

Отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность в 2012 г., составил 45 805 млн. руб. по сравнению с 24 387 млн. руб. в 2011 г., что преимущественно связано с нетто-изменением поступлений

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.**

---

и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в 2012 г. составило 29 180 млн. руб. выплат по сравнению с 12 761 млн. руб. выплат в 2011 г.

#### **Приобретение основных средств**

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) в 2012 г. по сравнению с 2011 г., представлены ниже:

<b>(млн. руб.)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Разведка и добыча нефти	25 684	19 766
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	18 075	24 941
Нефтехимия	317	411
Корпоративный и прочие	6 719	4 811
<b>Итого Приобретение основных средств</b>	<b>50 795</b>	<b>49 929</b>

#### **Расчет свободного денежного потока**

<b>(млн. руб.)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	90 637	77 576
Приобретение основных средств	(50 795)	49 929
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>39 842</b>	<b>27 647</b>

#### **Анализ задолженности по кредитам и займам**

На 31 декабря 2012 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 37 991 млн. рублей по сравнению с 59 747 млн. рублей на 31 декабря 2011 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 31 декабря 2012 и 2011 гг. составили 4 808 млн. руб. (158 млн. долл. США) и 20 809 млн. рублей (646 млн. долларов США), соответственно, включая краткосрочную часть.

Суммы непогашенной недисконтированной части по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, на 31 декабря 2012 и 2011 гг. составили 28 921 млн. руб. (952 млн. долл. США), и 51 963 млн. руб. (1 614 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.

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 31 декабря 2012 г. и 2011 гг. составила 16 705 млн. руб. (550 млн. долл. США) и 17 708 млн. рублей (550 млн. долларов США), соответственно.



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

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 31 декабря 2012 и 2011 гг. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 050 млн. рублей (68 млн. долларов США) и 2 415 млн. рублей (75 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 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 165 млн. рублей (71 млн. долларов США).

В октябре 2009 г. П-Д Татнефть-Алабуга-Стекловолокно заключило кредитное соглашение на 44 млн. евро с погашением четырнадцатью равными полугодовыми платежами, с первым платежом 28 февраля 2012 г. Организатором займа выступил Landesbank Baden-Wurttemberg. Процентные ставки по кредиту составляют EURIBOR плюс 1,5% годовых. На 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 1 468 млн. рублей (36,5 млн. евро).

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

(млн. руб.)	На 31 декабря 2012	На 31 декабря 2011
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	27 728	23 012
От двух до пяти лет	7 486	34 615
Свыше 5 лет	2 777	2 120
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части</b>	<b>37 991</b>	<b>59 747</b>

#### Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 декабря 2012	На 31 декабря 2011
Краткосрочные кредиты и займы	32 096	41 997
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	37 991	59 747
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>70 087</b>	<b>101 744</b>
Денежные средства и их эквиваленты	13 083	16 901
<b>Чистый долг</b>	<b>57 004</b>	<b>84 843</b>

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.**

---

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

##### **Гарантии**

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. Группа не имела обязательств по гарантиям.

##### **Договорные и условные обязательства**

Группа выступает ответчиком в ряде судебных процессов и является участником других процессов, возникающих в ходе осуществления обычной хозяйственной деятельности. В настоящее время исход этих процессов не может быть определен. Группа начисляет обязательства по всем известным потенциальным обязательствам, если существует вероятность убытка и сумма убытка может быть оценена с достаточной степенью точности. Основываясь на имеющейся информации, руководство считает, что существует низкий риск того, что будущие расходы, связанные с известными потенциальными обязательствами, окажут существенное негативное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

##### *ЗАО «Укртатнафта»*

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

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

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

В октябре 2007 года руководство "Укртатнафта", назначенное акционерами компании, было насильно отстранено на основании сомнительного судебного решения. После этого вновь назначенное руководство ЗАО «Укртатнафта» осуществило ряд действий, направленных на получение контроля МТЭУ над акциями ЗАО «Укртатнафта», принадлежащими AmRUZ и Seagroup. Кроме того, впоследствии ЗАО «Укртатнафта» отказалось погасить свою задолженность перед «ЧМПКП Авто» (см. Примечание 3), 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.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.**

---

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. Вместе с тем, 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 регулярно утверждаются Советом Директоров после консультаций с правительственными органами и относятся на расходы в момент их возникновения.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

#### 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 2012 г. нефть марки «Бrent» изменялась в интервале от 88 до 128 долл./барр., со средним значением 111,6 долл./барр.

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 2012 и 2011 гг., соответственно, в долларах США и рублях. Цены, номинированные в долларах США, переведены в рубли по среднему курсу доллара за соответствующие периоды.

	Средние за		Изм.,	На 31 декабря		Изм.,
	2012	2011	%	2012	2011	%
(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)						
<b>Мировой рынок <sup>(1)</sup></b>						
Нефть марки «Бrent»	111,6	111,3	0,3	110,0	106,5	3,3
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	110,4	109,1	1,2	108,3	104,2	3,9
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	110,1	109,1	0,9	107,9	104,3	3,5
(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)						
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	972,6	933,8	4,2	949,9	924,8	2,7
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	628,5	607,2	3,5	573,6	613,0	(6,4)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	624,6	603,1	3,6	568,3	602,5	(5,7)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	934,1	929,3	0,5	933,0	889,8	4,9
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	788,1	776,7	1,5	737,0	742,3	(0,7)
(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Нефть марки «Бrent»	24,71	23,30	6,1	24,36	22,30	9,2
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	24,45	22,84	7,0	23,98	21,81	9,9
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	24,38	22,84	6,7	23,90	21,83	9,5
(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	30,24	27,44	10,2	29,53	27,18	8,6
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	19,54	17,85	9,5	17,83	18,02	(1,1)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	19,42	17,72	9,6	17,67	17,71	(0,2)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	29,04	27,31	6,3	29,01	26,15	10,9
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	24,50	22,83	7,3	22,91	21,81	5,0
(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)						
<b>Российский рынок <sup>(1)</sup></b>						
Нефть	12,33	10,78	14,4	12,55	11,63	7,9
Мазут	9,29	9,12	1,9	7,10	8,50	(16,5)

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

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

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

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

Значительную долю доходов от продаж нефти 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.

	2012	2011
Рублевая инфляция, %	6,6	6,1
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	30,37	32,20
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	31,09	29,39

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:

Налог	2012	2011	Изменение, %	Налогооблагаемая база
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
	(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)			
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение <sup>(1)</sup>	5 066	4 455	13,7	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	404,3	408,9	(1,1)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Бензин <sup>(2)</sup>	363,8	341,3	6,6	
Прямогонный бензин <sup>(2)</sup>	363,8	332,6	9,4	
Легкие и средние дистилляты, газойли	266,8	274,1	(2,7)	Экспортируемая тонна
Жидкое топливо	266,8	208,2	28,1	

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

С 1 мая 2011 г. Правительство РФ ввело специальную ставку пошлины на бензин, которая составила 90% ставки экспортной пошлины на нефть. С 1 июня 2011 г. Правительство РФ 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.

В течение 2012 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась на 14%, средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты - на 9% (в основном, в связи с унификацией экспортных пошлин, уплачиваемых на большинство нефтепродуктов с октября 2011г.). Средняя ставка экспортной пошлины на сырую нефть снизилась на 1%.

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 2012 г. в размере 446 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 419 руб. базовой ставки, применяемой в 2011 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 1,71 долл./т добычи.

В настоящий момент базовая ставка налога на добычу полезных ископаемых на 2013 г. установлена в размере 470 руб./тонну.

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 2012 г., относящуюся к добыче нефти с этих месторождений, в размере 21,4 млрд. руб. (17,0 млрд. руб. за 2011 г.).

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 г. – также с некоторых других месторождений облагается нулевой ставкой НДПИ и за 2012 г. экономия по данному налогу, относящаяся к добыче на этих месторождениях, составила 1,2 млрд. руб. (0,8 млрд. руб. за 2011 г.).

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)

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

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 РФ установило предельную ставку вывозной таможенной пошлины для сырой нефти на уровне 60%.

Ставка экспортной пошлины на нефть за 2012 г. снизилась на 1% и составила 404,3 долл./ тонну (55,4 долл./барр.) по сравнению с 408,9 долл./тонну (56,0 долл./барр.) в 2011 г.

**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 РФ 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 РФ 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.

	<b>Максимальные коэффициенты (действовали до 1 октября 2011 г.)</b>	<b>Максимальные коэффициенты, вступившие в силу с 1 октября 2011 (согласно Постановлению №716 от 26 августа 2011 г.)</b>
Дизельное топливо и авиакеросин	0,670	0,660
Мазут	0,467	0,660
Масла смазочные	0,467	0,660
Бензин	0,900	0,900
Прямогонный бензин	0,900	0,900

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.

(руб./тонну)	2012		2011
	01.01-30.06	01.07-31.12	
<u>Автомобильный бензин:</u>			
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	7 725	8 225	5 995
Высокооктановый Евро-3	7 382	7 882	5 672
Высокооктановый Евро-4	6 822	6 822	5 143
Высокооктановый Евро-5	6 822	5 143	5 143
Прямогонный бензин	7 824	7 824	6 089
<u>Дизельное топливо:</u>			
Ниже Евро- 3,4,5	4 098	4 300	2 753
Евро-3	3 814	4 300	2 485
Евро-4	3 562	3 562	2 247
Евро- 5	3 562	2 962	2 247
Моторные масла	6 072	6 072	4 681

Ставки акцизов на нефтепродукты в 2012 г. выросли по сравнению с 2011 г в среднем на 35%.

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



## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.**

---

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

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

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выбрать соответствующую учетную политику, а также оценки и допущения, которые влияют на сообщаемые суммы активов, пассивов, доходов и расходов и раскрытие информации об условных активах и пассивах. Более подробная информация о существенных аспектах нашей учетной политики содержится в Примечании 3 к нашей консолидированной финансовой отчетности.

#### **Заявления прогнозного характера**

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

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

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

По своей сути заявления прогнозного характера несут определенный риск и определенную степень неуверенности, как в отношении общего, так и в отношении частных, и всегда есть риск, что предсказания, ожидания, планы и другие прогнозные заявления не станут реальностью. Мы предупреждаем 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

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.**

---

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.