



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2015 г.**

## Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности .....	4
Сегментная информация.....	5
Результаты деятельности Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. по сравнению с тремя месяцами, закончившихся 31 марта 2015 г. и шестью месяцами, закончившихся 30 июня 2014 г. ....	6
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	7
Расходы и прочие вычеты.....	11
Сверка показателя EBITDA.....	14
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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 открытым акционерным обществом, образованным в соответствии с законодательством Российской Федерации, с головным офисом, расположенным в городе Альметьевске, Республика Татарстан. Основными видами деятельности Группы являются: исследование и разработка нефтяных месторождений, добыча нефти, производство нефтепродуктов и дальнейшая реализация нефти и нефтепродуктов. Группа также задействована в производстве и реализации продукции нефтехимии, в основном шин.

По состоянию на 30 июня 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
<b>Финансовые результаты</b>						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	144 450	135 061	7,0	279 511	244 862	14,2
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	29 462	26 569	10,9	56 031	51 565	8,7
ЕВITDA <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	45 823	44 469	3,0	90 292	79 270	13,9
Приобретение основных средств (млн. руб.)	20 937	13 246	58,1	34 183	21 923	55,9
Свободный денежный поток (млн. руб.)	33 578	8 589	290,9	42 167	46 798	(9,9)
Чистый долг <sup>(3)</sup> (млн. руб.)	(4 217)	5 827	н/п	(4 217)	7 197	н/п
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	12,97	11,70	10,9	24,67	22,71	8,6
на привилегированную	12,94	11,70	10,6	24,64	22,68	8,6
<b>Операционные результаты</b>						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 689	6 569	1,8	13 258	13 136	0,9
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	47 647	46 788	1,8	94 435	93 567	0,9
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	523,6	519,9	0,7	521,7	516,9	0,9
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	233,8	229,3	2,0	463,1	459,9	0,7
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,1	15,0	0,7	15,1	15,0	0,7
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 277,7	2 164,6	5,2	4 442,4	4 484,9	(0,9)
Производство газопродуктов <sup>(4)</sup> (тыс. тонн)	284,1	273,6	3,8	557,7	552,3	1,0
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	179,4	178,4	0,6	178,9	184,7	(3,1)
Производство шин (млн. штук)	3,1	2,8	10,7	5,9	5,6	5,4
Количество АЗС в России <sup>(2) (3)</sup>	553	544		553	528	
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(2) (3)</sup>	123	124		123	122	

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

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

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

<sup>(4)</sup> Включая БГС (Нафта), произведенный подразделением Татнефтьгазпереработка

Наша чистая прибыль во втором квартале 2015 г. выросла на 2 893 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2015 г.

Наша чистая прибыль за первое полугодие 2015 г. составила 56 031 млн. руб., что на 4 466 млн. руб. или на 8,7% больше, чем за соответствующий период 2014 г. Основным фактором роста нашей прибыли за шесть месяцев 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. явился рост выручки от реализации, нетто в связи с более низкими экспортными пошлинами частично компенсированный расходами по налогу на прибыль в текущем периоде (более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 6).

Во втором квартале 2015 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») составила 6,7 млн. тонн, что на 1,8% выше, чем в первом квартале 2015 г. Добыча газа во втором квартале 2015 г. составила 233,8 млн. куб. м., что на 2,0% выше, чем в первом квартале 2015 г.

За шесть месяцев 2015 г. добыча нефти Группой составила 13,3 млн. тонн, что на 0,9% выше, чем за шесть месяцев 2014 г. Добыча газа за шесть месяцев 2015 г. составила 463,1 млн. куб. м., что на 0,7% выше, чем за соответствующий период 2014 г.

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

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
<b>Произведено нефтепродуктов:</b>	<b>2 220,1</b>	<b>2 111,7</b>	<b>5,1</b>	<b>4 331,8</b>	<b>4 111,0</b>	<b>5,4</b>
Средние дистилляты	662,5	600,4	10,3	1 262,9	1 335,7	(5,5)
Мазут	587,8	537,1	9,4	1 124,9	1 036,9	8,5
Нафта	454,0	465,4	(2,4)	919,4	804,7	14,3
Дизельное топливо	325,4	345,7	(5,9)	671,1	447,4	50,0
Вакуумный газойль	72,8	76,2	(4,5)	149,0	265,6	(43,9)
Керосин	42,5	44,2	(3,8)	86,7	73,0	18,8
Нафта висбрекинга	2,2	4,7	(53,2)	6,9	45,2	(84,7)
Авиационный керосин	16,2	-	н/п	16,2	-	н/п
Прочее	56,7	38,0	49,2	94,7	102,5	(7,6)

### Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних добывающих обществ Компании, геологических, инженерных подразделений и подразделений по повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании.
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНИН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого ОАО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по управлению проектами строительства. Также в данный сегмент входят: подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

Результаты деятельности Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. по сравнению с тремя месяцами, закончившихся 31 марта 2015 г. и шестью месяцами, закончившихся 30 июня 2014 г.

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

	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2015 (неаудиро- ванные)	31 марта 2015 (неаудиро- ванные)		30 июня 2015 (неаудиро- ванные)	30 июня 2014 (неаудиро- ванные)	
<b>Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>144 450</b>	<b>135 061</b>	<b>7,0</b>	<b>279 511</b>	<b>244 862</b>	<b>14,2</b>
<b>Расходы и прочие вычеты</b>						
Операционные расходы	(23 887)	(22 020)	8,5	(45 907)	(42 398)	8,3
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(15 099)	(12 107)	24,7	(27 206)	(26 279)	3,5
Затраты на геологоразведочные работы	(420)	(502)	(16,3)	(922)	(828)	11,4
Транспортные расходы	(7 148)	(8 457)	(15,5)	(15 605)	(11 645)	34,0
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(12 543)	(10 486)	19,6	(23 029)	(20 064)	14,8
Износ, истощение, амортизация	(5 822)	(5 709)	2,0	(11 531)	(10 232)	12,7
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(83)	(76)	9,2	(159)	(857)	(81,4)
Налоги, кроме налога на прибыль	(38 227)	(35 823)	6,7	(74 050)	(61 712)	20,0
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 220)	(1 121)	8,8	(2 341)	(1 809)	29,4
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>(104 449)</b>	<b>(96 301)</b>	<b>8,5</b>	<b>(200 750)</b>	<b>(175 824)</b>	<b>14,2</b>
Убыток по курсовым разницам	(183)	(2 594)	(92,9)	(2 777)	(803)	245,8
Доходы по процентам	3 491	2 934	19,0	6 425	3 173	102,5
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 608)	(1 693)	(5,0)	(3 301)	(2 873)	14,9
(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(376)	(286)	31,5	(662)	40	n/n
Прочие расходы, нетто	(481)	(125)	284,8	(606)	(318)	90,6
<b>Итого прочие доходы/ (расходы)</b>	<b>843</b>	<b>(1 764)</b>	<b>n/n</b>	<b>(921)</b>	<b>(781)</b>	<b>17,9</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>40 844</b>	<b>36 996</b>	<b>10,4</b>	<b>77 840</b>	<b>68 257</b>	<b>14,0</b>
Текущий расход по налогу на прибыль (Расходы)/ доходы по отложенному налогу на прибыль	(7 806)	(10 809)	(27,8)	(18 615)	(12 342)	50,8
	(1 611)	1 914	n/n	303	(1 308)	n/n
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(9 417)</b>	<b>(8 895)</b>	<b>5,9</b>	<b>(18 312)</b>	<b>(13 650)</b>	<b>34,2</b>
<b>Прибыль за период</b>	<b>31 427</b>	<b>28 101</b>	<b>11,8</b>	<b>59 528</b>	<b>54 607</b>	<b>9,0</b>
За вычетом: неконтролирующей доли участия	(1 965)	(1 532)	28,3	(3 497)	(3 042)	15,0
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>29 462</b>	<b>26 569</b>	<b>10,9</b>	<b>56 031</b>	<b>51 565</b>	<b>8,7</b>

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
Нефть						
<i>Продажи</i>	89 306	90 692	(1,5)	179 998	174 221	3,3
<i>Минус: экспортные пошлины</i>	(16 066)	(21 888)	(26,6)	(37 954)	(56 077)	(32,3)
	73 240	68 804	6,4	142 044	118 144	20,2
Нефтепродукты						
<i>Продажи</i>	63 394	60 723	4,4	124 117	126 792	(2,1)
<i>Минус: экспортные пошлины и акцизы</i>	(7 181)	(8 794)	(18,3)	(15 975)	(27 037)	(40,9)
	56 213	51 929	8,2	108 142	99 755	8,4
Нефтехимия	8 769	7 834	11,9	16 603	14 398	15,3
Прочая реализация	6 228	6 494	(4,1)	12 722	12 565	1,2
<b>Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>144 450</b>	<b>135 061</b>	<b>7,0</b>	<b>279 511</b>	<b>244 862</b>	<b>14,2</b>

Увеличение выручки и прочих операционных доходов во втором квартале 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г., произошло в основном в связи с увеличением продаж нефтепродуктов, а также снижением экспортных пошлин по продажам сырой нефти и нефтепродуктов, уплаченных в текущем периоде.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов за первое полугодие 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 второго квартала 2015 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 25,1% и составили 22 169 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2015 г. в связи с более низкими объемами продаж сырой нефти и нефтепродуктов на экспорт в текущем периоде.

В течение первого полугодия 2015 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 35,8%, и составили 51 781 млн. руб. по сравнению с первым полугодием 2014 г. в связи с более низкими ставками экспортных пошлин в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам за второй квартал 2015 г. были почти на таком же уровне, что и в первом квартале 2015 г. и составили 1 078 млн. руб. по сравнению с 1 070 млн. руб. в первом квартале 2015 г.

Наши расходы по акцизам за первое полугодие 2015 г. снизились до 2 148 млн. руб., по сравнению с 2 516 млн. руб. за первое полугодие 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 июня 2015 г.**

Во втором квартале 2015 г. Группа экспортировала приблизительно 58% всей проданной сырой нефти по сравнению с 65% в первом квартале 2015 г.

Во втором квартале 2015 г. Компания транспортировала около 36% (45% в первом квартале 2015 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 17% (16% в первом квартале 2015 г.) экспортной нефти было отгружено

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 47% (39% в первом квартале 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).<sup>(\*)</sup>

Во втором квартале 2015 г. Группа экспортировала 1 364 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 16 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 493 тыс. тонн в первом квартале 2015 г. (включая 10 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

#### Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

За первое полугодие 2015 г. Группа экспортировала приблизительно 62% всей проданной сырой нефти по сравнению с 52% за соответствующий период 2014 г.

За первое полугодие 2015 г. Компания транспортировала около 40% (42% за первое полугодие 2014 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Словакию и Венгрию); 17% (37% за первое полугодие 2014 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 43% (21% за первое полугодие 2014 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).<sup>(\*)</sup>

За первое полугодие 2015 г. Группа экспортировала 2 857 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 27 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 2 616 тыс. тонн за соответствующий период 2014 г. (включая 30 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

<sup>(\*)</sup> 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 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	57 443	65 359	(12,1)	122 802	119,331	2,9
Минус: экспортные пошлины	(16 066)	(21 888)	(26,6)	(37 954)	(56 077)	(32,3)
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	5 091	5 156	(1,3)	10 247	4 957	106,7
Продажи на внутреннем рынке	26 772	20 177	32,7	46 949	49 933	(6,0)
	<b>73 240</b>	<b>68 804</b>	<b>6,4</b>	<b>142 044</b>	<b>118 144</b>	<b>20,2</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	27 064	31 703	(14,6)	58 767	63 077	(6,8)
Минус: экспортные пошлины	(6 086)	(7 709)	(21,1)	(13 795)	(24 259)	(43,1)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	2 940	3 507	(16,2)	6 447	3 830	68,3
Минус: экспортные пошлины	(17)	(15)	13,3	(32)	(262)	(87,8)
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	33 390	25 513	30,9	58 903	59 885	(1,6)
Минус: акцизы	(1 078)	(1 070)	0,7	(2 148)	(2 516)	(14,6)
	<b>56 213</b>	<b>51 929</b>	<b>8,2</b>	<b>108 142</b>	<b>99 755</b>	<b>8,4</b>
<b>Нефтехимия</b>						
Реализация шин	8 398	7 375	13,9	15 773	13 526	16,6
Реализация прочей продукции нефтехимии	371	459	(19,2)	830	872	(4,8)
	<b>8 769</b>	<b>7 834</b>	<b>11,9</b>	<b>16 603</b>	<b>14 398</b>	<b>15,3</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>6 228</b>	<b>6 494</b>	<b>(4,1)</b>	<b>12 722</b>	<b>12 565</b>	<b>1,2</b>

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



## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

#### Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 561	2 833	(9,6)	5 394	4 462	20,9
Продажи в СНГ	314	337	(6,8)	651	362	79,8
Продажи на внутреннем рынке	2 052	1 679	22,2	3 731	4 386	(14,9)
	<b>4 927</b>	<b>4 849</b>	<b>1,6</b>	<b>9 776</b>	<b>9 210</b>	<b>6,1</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 248	1 343	(7,1)	2 591	2 444	6,0
Продажи в СНГ	116	150	(22,7)	266	172	54,7
Продажи на внутреннем рынке	1 383	1 126	22,8	2 509	2 760	(9,1)
	<b>2 747</b>	<b>2 619</b>	<b>4,9</b>	<b>5 366</b>	<b>5 376</b>	<b>(0,2)</b>

#### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	22,43	23,07	(2,8)	22,77	26,74	(14,8)
Продажи в СНГ	16,21	15,30	5,9	15,74	13,69	15,0
Продажи на внутреннем рынке	13,05	12,02	8,6	12,58	11,38	10,5
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	21,69	23,61	(8,1)	22,68	25,81	(12,1)
Продажи в СНГ	25,34	23,38	8,4	24,24	22,27	8,8
Продажи на внутреннем рынке	24,14	22,66	6,5	23,48	21,70	8,2

#### Выручка от реализации нефти

Во втором квартале 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г. выручка от реализации нефти снизилась на 1,5% и составила 89 306 млн. руб., что произошло в основном в связи с более низкими объемами и средними ценами реализации нефти в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

За первое полугодие 2015 г. увеличение выручки от реализации нефти на 3,3% до 179 998 млн. руб. по сравнению с 174 221 млн. руб. за соответствующий период 2014 г. произошло в основном в связи с более высокими объемами реализации сырой нефти.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

Во втором квартале 2015 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 4,4% до 63 394 млн. руб. по сравнению с 60 723 млн. руб. в первом квартале 2015 г. произошло благодаря более высоким объемам и средним ценам реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

За первое полугодие 2015 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 2,1% до 124 117 млн. руб. по сравнению с 126 792 млн. руб. за соответствующий период 2014 г. произошло в основном в связи с более низкими объемами продаж нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2015		31 марта 2015				30 июня 2015		30 июня 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы
Вакуумный газойль	1 573	0,06	2 105	0,08	(25,3)	(25,0)	3 678	0,14	7 712	0,29	(52,3)	(51,7)
Мазут	7 351	0,51	5 472	0,38	34,3	34,2	12 823	0,89	16 197	0,88	(20,8)	1,1
Нафта	11 384	0,42	11 924	0,43	(4,5)	(2,3)	23 308	0,85	25 552	0,80	(8,8)	6,3
Газопродукты	337	0,02	456	0,02	(26,1)	0,0	793	0,04	1 513	0,06	(47,6)	(33,3)
Средние дистилляты	4 108	0,15	6 710	0,24	(38,8)	(37,5)	10 818	0,39	6 220	0,20	73,9	95,0
Дизтопливо	1 834	0,07	4 519	0,15	(59,4)	(53,3)	6 353	0,22	4 659	0,15	36,4	46,7
Прочее	477	0,02	517	0,04	(7,7)	(50,0)	994	0,06	1 224	0,06	(18,8)	0,0
<b>Итого</b>	<b>27 064</b>	<b>1,25</b>	<b>31 703</b>	<b>1,34</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>58 767</b>	<b>2,59</b>	<b>63 077</b>	<b>2,44</b>	<b>(6,8)</b>	<b>6,1</b>

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2015		31 марта 2015				30 июня 2015		30 июня 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы
Мазут	-	-	59	0,00	n/n	n/n	59	0,00	256	0,02	(77,0)	(100,0)
Газопродукты	248	0,01	252	0,02	(1,6)	(50,0)	500	0,03	559	0,03	(10,6)	0,0
Нафта	1 539	0,08	1 914	0,09	(19,6)	(11,1)	3 453	0,17	1 496	0,08	130,8	112,5
Дизтопливо	771	0,02	990	0,03	(22,1)	(33,3)	1 761	0,05	768	0,02	129,3	150,0
Прочее	382	0,01	292	0,01	30,8	0,0	674	0,02	751	0,02	(10,3)	0,0
<b>Итого</b>	<b>2 940</b>	<b>0,12</b>	<b>3 507</b>	<b>0,15</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(20,0)</b>	<b>6 447</b>	<b>0,27</b>	<b>3 830</b>	<b>0,17</b>	<b>68,3</b>	<b>58,8</b>

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2015		31 марта 2015				30 июня 2015		30 июня 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объем ы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы
Средние дистилляты	12 054	0,53	8 748	0,38	37,8	39,5	20 802	0,91	24 230	1,15	(14,1)	(20,9)
Бензин	7 641	0,22	6 177	0,18	23,7	22,2	13 818	0,40	13 554	0,43	1,9	(7,0)
Дизтопливо	9 277	0,32	7 477	0,26	24,1	23,1	16 754	0,58	12 971	0,47	29,2	23,4
Газопродукты	2 366	0,20	2 098	0,16	12,8	25,0	4 464	0,36	4 909	0,35	(9,1)	2,9
Прочее	2 052	0,11	1 013	0,15	102,6	(26,7)	3 065	0,26	4 221	0,36	(27,4)	(27,8)
<b>Итого</b>	<b>33 390</b>	<b>1,38</b>	<b>25 513</b>	<b>1,13</b>	<b>30,9</b>	<b>22,1</b>	<b>58 903</b>	<b>2,51</b>	<b>59 885</b>	<b>2,76</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(9,1)</b>

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

#### Выручка от реализации продукции нефтехимии

Во втором квартале и за первое полугодие 2015 г. выручка от реализации продукции нефтехимии увеличилась на 11,9% и 15,3% и составила 8 769 млн. руб. и 16 603 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2015 г. и первым полугодием 2014 г., соответственно, что произошло в основном в связи со снижением объемов реализации шинной продукции в текущих периодах.

Производство шин Группой во втором квартале и за первое полугодие 2015 г. увеличилось на 10,7% и 5,4% и составило 3,1 млн. шин и 5,9 млн. шин по сравнению с первым кварталом 2015 г. и первым полугодием 2014 г., соответственно.

#### Прочая реализация

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

Прочая реализация во втором квартале 2015 г. снизилась на 4,1% и составила 6 228 млн. руб. по сравнению с 6 494 млн. руб. в первом квартале 2015 г.

Прочая реализация за первое полугодие 2015 г. увеличилась на 1,2% и составила 12 722 млн. руб. по сравнению с 12 565 млн. руб. в соответствующем периоде 2014 г.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

#### Расходы и прочие вычеты

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2015	31 марта 2015	30 июня 2015	30 июня 2014
Расходы на добычу нефти	11 570	11 166	22 736	22 185
Расходы на переработку	2 718	1 996	4 714	3 863
Расходы на производство продукции нефтехимии	6 996	6 596	13 592	12 154
Прочие операционные расходы	2 368	2 078	4 446	4 189
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	235	184	419	7
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>23 887</b>	<b>22 020</b>	<b>45 907</b>	<b>42 398</b>

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

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

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

Во втором квартале 2015 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 242,8 руб./барр. в сравнении с 238,7 руб./барр. в первом квартале 2015 г.

За шесть месяцев 2015 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 240,8 руб./барр. в сравнении с 237,1 руб./барр. в соответствующем периоде 2014 г.

Основным фактором увеличения расходов на добычу нефти во втором квартале 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г. явился рост расходов по сбору и транспортировке нефти и газа.

Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти за первое полугодие 2015 г. по сравнению с первым полугодием 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 во втором квартале 2015 г. составили 1 172,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 220,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 906,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (945,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в первом квартале 2015 г.

Расходы на переработку ТАНЕКО за первое полугодие 2015 г. составили 1 042,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 086,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 856,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (889,1 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2014 г.

Основными факторами увеличения расходов на переработку во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г. и за первое полугодие 2014 г., соответственно, явилось увеличение затрат на прочее сырье и материалы и затрат на воду и пар.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

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

Во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. расходы на производство продукции нефтехимии увеличились на 6,1% и на 11,8% и составили 6 996 млн. руб. и 13 592 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2015 г. и за первое полугодие 2014 г., соответственно, вследствие увеличения объемов производства продукции нефтехимии в текущих периодах.

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

Во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. прочие операционные расходы увеличились на 14% и 6,1% по сравнению с первым кварталом 2015 г. и первым полугодием 2014 г. и составили 2 368 млн. руб. и 4 446 млн. руб., соответственно, в основном в связи с ростом объемов 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 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2015	31 марта 2015	30 июня 2015	30 июня 2014
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	6 722	5 607	12 329	12 368
Объем (тыс. тонн)	404	307	711	750
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	16,64	18,26	17,34	16,49
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	8 377	6 500	14 877	13 911
Объем (тыс. тонн)	297	249	546	498
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	28,21	26,10	27,25	27,93
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b>	<b>15 099</b>	<b>12 107</b>	<b>27 206</b>	<b>26 279</b>

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

Во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. затраты на геологоразведочные работы составили 420 млн. руб. и 922 млн. руб. по сравнению с 502 млн. руб. и 828 млн. руб. в первом квартале 2015 г. и за первое полугодие 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.

Снижение транспортных расходов во втором квартале 2015 г. на 15,5% до 7 148 млн. руб. по сравнению с 8 457 млрд. руб. в первом квартале 2015 г. произошло вследствие снижения реализации нефти и нефтепродуктов на экспорт в текущем периоде.

Увеличение транспортных расходов за первое полугодие 2015 г. на 34% до 15 605 млн. руб. по сравнению с 11 645 млрд. руб. за первое полугодие 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.

**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.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

Во втором квартале 2015 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 12 543 млн. руб., увеличились на 19,6% по сравнению с первым кварталом 2015 г., вследствие увеличения прочих коммерческих, общехозяйственных расходов, в том числе, среди прочих факторов, в связи с ростом затрат на посреднические, аудиторские и информационные услуги.

На увеличение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за первое полугодие 2015 г. на 2 965 млн. руб. до 23 029 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. в основном повлияли, среди прочих факторов, увеличение резерва по сомнительным долгам и расходов на благотворительность.

**Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений.** На убыток, отраженный в первом полугодии 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 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2015	31 марта 2015	30 июня 2015	30 июня 2014
Налог на добычу полезных ископаемых	36 286	33 886	70 172	58 598
Налог на имущество	1 483	1 488	2 971	2 501
Штрафы и пени	31	57	88	32
Прочие	427	392	819	581
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>38 227</b>	<b>35 823</b>	<b>74 050</b>	<b>61 712</b>

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, во втором квартале 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г. на 6,7% обусловлено преимущественно ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в основном вследствие увеличения рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога.

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, за первое полугодие 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. на 20% 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 во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. в размере 6,7 млрд. руб. и 13,1 млрд. руб., соответственно (по сравнению с первым кварталом 2015 г. и первым полугодием 2014 г. в размере 6,4 млрд. руб. и 15,4 млрд. руб., соответственно).

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. в размере приблизительно 1,1 млрд. руб. и 2,1 млрд. руб., по сравнению с первым кварталом 2015 г. и первым полугодием 2014 г. в размере 1,0 млрд. руб. и 1,7 млрд. руб., соответственно (также см. стр. 22-23).

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы.** Во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г., расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы увеличились и составили 1 220 млн. руб. и 2 341 млн. руб., соответственно, по сравнению с расходами в размере 1 121 млн. руб. и 1 809 млн. руб., в первом квартале 2015 г. и за первое полугодие 2014 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

**Убыток по курсовым разницам.** Во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. Группа отразила убытки по курсовым разницам в размере 183 млн. руб. и 2 777 млн. руб., соответственно, по сравнению с убытками в размере 2 594 млн. руб. и 803 млн. руб. в первом квартале 2015 г. и за первое полугодие 2014 г., соответственно. Основной причиной таких изменений в курсовых разницах явилась волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, которая в результате привела к соответствующей переоценке сумм задолженности по долгосрочным банковским займам, деноминированным в долларах США.

**Доходы по процентам.** Во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г. и первым полугодием 2014 г. доходы по процентам увеличились на 19% и 102,5% и составили 3 491 млн. руб. и 6 425 млн. руб., соответственно, 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.

Во втором квартале 2015 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, были почти на таком же уровне, что и в первом квартале 2015 г. и составили 1 608 млн. руб. по сравнению с 1 693 млн. руб. в первом квартале 2015 г.

За первое полугодие 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом 2014 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились на 14,9% и составили 3 301 млн. руб., что связано с ростом суммы амортизации дисконта резерва по выводу нефтегазовых активов из эксплуатации.

**(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия.** Во втором квартале 2015 г. Группа отразила расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 376 млн. руб. по сравнению с 286 млн. руб. расходов в первом квартале 2015 г. На рост расходов во втором квартале 2015 г. оказали влияние меньшие доходы, полученные от доли владения в определенных инвестициях Группы, в размере 23 млн. руб. по сравнению с 134 млн. руб. доходов в первом квартале 2015 г.

За первое полугодие 2015 г. Группа отразила расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 662 млн. руб. по сравнению с 40 млн. руб. доходов за соответствующий период 2014 г. Расходы за первое полугодие 2015 г. связаны с убытками, полученными от доли владения в ПАО «Банк Зенит» в размере 833 млн. руб. по сравнению с доходами в размере 87 млн. руб. за соответствующий период 2014 г.

**Прочие расходы.** Прочие расходы, нетто, во втором квартале 2015 г. составили 481 млн. руб. по сравнению с 125 млн. руб. прочих расходов, нетто, в первом квартале 2015 г.

За первое полугодие 2015 г. Группа отразила прочие расходы, нетто, в размере 606 млн. руб. по сравнению с 318 млн. руб. прочих расходов, нетто, за соответствующий период 2014 г.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы за первое полугодие 2015 г. составила 23,5%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

#### Сверка показателя ЕБИТДА

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2015	31 марта 2015	30 июня 2015	30 июня 2014
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	144 450	135 061	279 511	244 862
Расходы и прочие вычеты	(104 449)	(96 301)	(200 750)	(175 824)
Износ, истощение, амортизация	5 822	5 709	11 531	10 232
<b>ЕБИТДА</b>	<b>45 823</b>	<b>44 469</b>	<b>90 292</b>	<b>79 270</b>

## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.**

---

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВИТДА) 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 ЕВИТДА 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. ЕВИТДА не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 июня 2015	На 31 декабря 2014
Текущие активы	216 937	180 602
Долгосрочные активы	577 725	552 332
<b>Итого активы</b>	<b>794 662</b>	<b>732 934</b>
Текущие обязательства	96 005	68 464
Долгосрочные обязательства	82 931	82 226
<b>Итого обязательства</b>	<b>178 936</b>	<b>150 690</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>615 726</b>	<b>582 244</b>
Оборотный капитал	120 932	112 138

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 июня 2015 г. оборотный капитал Группы составил 120 932 млн. руб. по сравнению с 112 138 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2014 г. Увеличение оборотного капитала по состоянию на 30 июня 2015 г. по сравнению с 31 декабря 2014 г. связано с увеличением текущих активов (в основном, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности).

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2015	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2014
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	76 350	68 721
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(84 150)	(54 539)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(10 004)	(25 156)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(17 804)	(10 974)

#### 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 первое полугодие 2015 г. увеличились на 11,1% и составили 76 350 млн. руб. по сравнению с 68 721 млн. руб. в соответствующем периоде 2014 г., что обусловлено преимущественно ростом прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной за первые шесть месяцев 2015 г.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за первое полугодие 2015 г., увеличилась на 54,3% и составила 84 150 млн. руб. по сравнению с 54 539 млн. руб. в соответствующем периоде 2014 г., что преимущественно связано с увеличением денежных средств, использованных на покупку депозитных сертификатов.

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

Снижение оттока денежных средств, использованных на финансовую деятельность за первое полугодие 2015 г., составившего 10 004 млн. руб. по сравнению с 25 156 млн. руб. за соответствующий период 2014 г.,



## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

связано с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое за первые шесть месяцев 2015 г. представлено нетто-погашениями в размере 9 331 млн. руб. по сравнению с 24 454 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 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2015	31 марта 2015	30 июня 2015	30 июня 2014
Разведка и добыча нефти	11 458	4 930	16 388	7 933
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	8 784	7 375	16 159	8 313
Нефтехимия	14	12	26	886
Корпоративный и прочие	681	929	1 610	4 791
<b>Итого приобретение основных средств</b>	<b>20 937</b>	<b>13 246</b>	<b>34 183</b>	<b>21 923</b>

#### Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2015	31 марта 2015	30 июня 2015	30 июня 2014
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	54 515	21 835	76 350	68 721
Приобретение основных средств	(20 937)	(13 246)	(34 183)	(21 923)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>33 578</b>	<b>8 589</b>	<b>42 167</b>	<b>46 798</b>

#### Анализ задолженности по кредитам и займам

На 30 июня 2015 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 11 334 млн. руб. по сравнению с 12 888 млн. руб. на 31 декабря 2014 г.

Снижение 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.

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. составили 3 651 млн. руб. (66 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 707 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 983 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 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 276 млн. руб. (53 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 июня 2015	На 31 декабря 2014
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	2 778	2 848
От двух до пяти лет	5 372	5 021
Свыше 5 лет	3 184	5 019
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части</b>	<b>11 334</b>	<b>12 888</b>

#### Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 30 июня 2015	На 31 декабря 2014
Краткосрочные кредиты и займы	8 144	15 859
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	11 334	12 888
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>19 478</b>	<b>28 747</b>
Денежные средства и их эквиваленты	23 695	41 548
<b>Чистый долг</b>	<b>(4 217)</b>	<b>(12 801)</b>

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

#### Гарантии

По состоянию на 30 июня 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.

#### ЗАО «Укртатнефть»

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.**

---

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

#### *Ливия*

В результате политической ситуации в Ливии, в феврале 2011 г., Группа была вынуждена полностью приостановить 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 второго квартала 2015 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 54 до 67 долл./барр., со средним значением 61,9 долл./барр. по сравнению со средним значением 54,0 долл./барр. в первом квартале 2015 г.

В течение первого полугодия 2015 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 45 до 67 долл./барр., со средним значением 57,9 долл./барр. по сравнению со средним значением 108,9 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	61,9	54,0	14,6	57,9	108,9	(46,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	62,3	53,3	16,9	57,8	107,4	(46,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	61,2	52,6	16,3	56,9	106,8	(46,7)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	585,0	517,3	13,1	551,1	911,7	(39,6)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	320,3	273,2	17,2	296,7	572,6	(48,2)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	323,1	274,7	17,6	298,9	573,4	(47,9)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	536,2	466,0	15,1	501,1	924,6	(45,8)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	506,6	435,0	16,5	470,8	900,7	(47,7)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	515,6	444,4	16,0	480,0	907,9	(47,1)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	433,5	384,0	12,9	408,8	777,9	(47,4)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо- Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	551,2	533,6	3,3	538,0	926,5	(41,9)

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	23,21	23,91	(2,9)	23,67	27,13	(12,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	23,36	23,61	(1,1)	23,63	26,76	(11,7)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	22,95	23,32	(1,6)	23,26	26,61	(12,6)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	30,80	32,17	(4,3)	31,63	31,89	(0,8)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	16,86	16,99	(0,8)	17,03	20,03	(15,0)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	17,01	17,08	(0,4)	17,16	20,06	(14,5)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	28,23	28,98	(2,6)	28,76	32,34	(11,1)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	26,67	27,05	(1,4)	27,02	31,51	(14,2)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	27,15	27,64	(1,8)	27,55	31,76	(13,3)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	22,82	23,88	(4,4)	23,47	27,21	(13,7)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо- Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	29,02	33,18	(12,5)	30,88	32,41	(4,7)

Источник: Платтс

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014	
<b>Российский рынок <sup>(1)</sup></b>	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	16,16	15,69	3,0	15,95	14,16	12,6
Дизельное топливо (летнее)	33,71	31,21	8,0	32,53	30,98	5,0
Дизельное топливо (зимнее)	34,14	33,27	2,6	33,73	32,08	5,1
Мазут	8,32	6,89	20,8	7,64	9,39	(18,6)

Источник: Кортес

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

На внутреннем рынке России не существует независимых или унифицированных рыночных цен на нефть 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 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2015	31 марта 2015	30 июня 2015	30 июня 2014
Рублевая инфляция, %	1,1	7,4	8,5	4,8
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	55,52	58,46	55,52	33,63
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	52,65	62,19	57,40	34,98

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 6 мес., закончившихся		Изм., %	Налогооблагаемая база
	30 июня 2015	31 марта 2015		30 июня 2015	30 июня 2014		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагаемая 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 <sup>(1)</sup>	7 072	6 873	2,9	6 972	6 109	14,1	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)						
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	130,6	129,6	0,8	130,1	386,6	(66,3)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	101,8	101,1	0,7	101,4	347,9	(70,9)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	110,9	110,1	0,7	110,4	347,9	(68,3)	
Дизельное топливо	62,6	62,1	0,8	62,4	251,9	(75,2)	
Легкие, средние дистилляты	62,6	62,1	0,8	62,4	255,2	(75,5)	
Мазут	99,2	98,5	0,7	98,9	255,2	(61,2)	

<sup>(1)</sup> 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 во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. в размере 6,7 млрд. руб. и 13,1 млрд. руб., соответственно (по сравнению с первым кварталом 2015 г. и первым полугодием 2014 г. в размере 6,4 млрд. руб. и 15,4 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 во втором квартале 2015 г. и за первое полугодие 2015 г. в размере приблизительно 1,1 млрд. руб. и 2,1 млрд. руб. по сравнению с 1,0 млрд. руб. и 1,7 млрд. руб. в первом квартале 2015 г. и за первое полугодие 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2015	31 марта 2015	30 июня 2015	30 июня 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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.