



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ И ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2014 г.**

## Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности.....	4
Сегментная информация.....	5
Результаты деятельности Группы за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г. по сравнению с тремя и девятью месяцами, закончившихся 30 сентября 2013 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

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 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. Фактически 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. Основным и видами деятельности Группы являются: исследование и разработка нефтяных месторождений, добыча нефти, производство нефтепродуктов и дальнейшая реализация нефти и нефтепродуктов. Группа также задействована в производстве и реализации продукции нефтехимии, в основном шин.

По состоянию на 30 сентября 2014 г. и 31 декабря 2013 г. ОАО «Связьинвестнефтехим», предприятие, полностью принадлежащее Правительству Республики Татарстан, вместе со своими дочерними обществами владело около 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Республики Татарстан также владеет «золотой акцией», что дает право последнему назначать одного представителя в Совет Директоров и одного представителя в Ревизионный Комитет Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «существенных» сделок и сделок с «заинтересованными сторонами», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен.

Добыча нефти и газа, нефтеперерабатывающее производство и другие виды деятельности Группы в основном сосредоточены в Республике Татарстан, расположенной в Российской Федерации между рекой Волга и Уральским горным хребтом, приблизительно в 750 км к юго-востоку от Москвы.

В настоящее время большая часть лицензий на разработку и добычу нефти, принадлежащих Группе, приходится на месторождения, расположенные в Республике Татарстан, кроме того, почти вся нефть добывается Группой в этом регионе.

# ОАО ТАТНЕФТЬ

## Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене ние,%
	30 сентября 2014	30 сентября 2013		30 сентября 2014	30 сентября 2013	
<b>Финансовые результаты</b>						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	126 953	123 389	2,9	371 815	334 639	11,1
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	22 019	23 232	(5,2)	73 584	55 141	33,4
ЕВИТДА <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	33 620	37 960	(11,4)	112 890	92 948	21,5
Приобретение основных средств (млн. руб.)	15 486	11 430	35,5	37 409	38 639	(3,2)
Свободный денежный поток (млн. руб.)	15 992	8 443	89,4	62 790	40 670	54,4
Чистый долг <sup>(4)</sup> (млн. руб.)	(7 216)	34 328	(121,0)	(7 216)	34 328	(121,0)
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	9,70	10,23	(5,2)	32,40	24,28	33,4
на привилегированную	9,67	10,20	(5,2)	32,38	24,25	33,5
<b>Операционные результаты</b>						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 697	6 666	0,5	19 832	19 757	0,4
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	47 700	47 482	0,5	141 266	140 726	0,4
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	518,5	516,1	0,5	517,5	515,5	0,4
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	228,1	236,3	(3,5)	688,0	699,7	(1,7)
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	14,6	15,1	(3,3)	14,8	15,1	(2,0)
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 394,0	2 345,8	2,1	6 878,9	6 057,6	13,6
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	282,9	273,1	3,6	835,2	828,0	0,9
Переработка нефти <sup>(2)</sup> (тыс. барр. в день)	199,5	188,7	5,7	189,7	165,4	14,7
Производство шин (млн. штук)	3,1	3,2	(3,1)	8,6	9,6	(10,4)
Количество АЗС в России <sup>(3) (4)</sup>	529	516		529	516	
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(3) (4)</sup>	124	122		124	122	

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

<sup>(2)</sup> Включая нефтепродукты для повторной переработки и покупной вакуумный газойль

<sup>(3)</sup> Включая арендованные станции

<sup>(4)</sup> По состоянию на конец периода

Наша чистая прибыль в третьем квартале 2014 г. в размере 22 019 млн. руб. была на RR 1 213 млн. руб. меньше, чем в соответствующем периоде 2013 г.

В то же время наша чистая прибыль за девять месяцев 2014 г. составила 73 584 млн. руб., что на 18 443 млн. руб. или на 33,4% больше, чем за соответствующий период 2013 г. Основным фактором роста нашей прибыли за девять месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. явился рост выручки от реализации (более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 6).

В третьем квартале 2014 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») составила 6,7 млн. тонн, что на 0,5% выше, чем в третьем

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

квартале 2013 г. Добыча газа в третьем квартале 2014 г. составила 228,1 млн. куб. м., что на 3,5% ниже, чем в соответствующем периоде 2013 г.

За девять месяцев 2014 г. добыча нефти Группой составила 19,8 млн. тонн, что на 0,4% выше, чем за девять месяцев 2013 г. Добыча газа за девять месяцев 2014 г. составила 688,0 млн. куб. м., что на 1,7% ниже, чем за соответствующий период 2013 г. Увеличение нефтепереработки на 14,7% за девять месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. произошло в связи с увеличением объема первичной переработки на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО (см. секцию Сегментная информация).

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 сентября 2014	30 сентября 2013		30 сентября 2014	30 сентября 2013	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
<b>Произведено нефтепродуктов:</b>	<b>2 234,7</b>	<b>2 158,5</b>	<b>3,5</b>	<b>6 345,7</b>	<b>5 546,1</b>	<b>14,4</b>
Средние дистилляты	689,6	672,0	2,6	2 025,3	1 727,8	17,2
Мазут	406,5	535,6	(24,1)	1 443,3	1 386,6	4,1
Нафта	427,6	320,1	33,6	1 232,3	798,1	54,4
Дизельное топливо	250,9	-	n/n	698,3	-	n/n
Вакуумный газойль	140,4	532,6	(73,6)	406,0	1 411,2	(71,2)
Керосин	87,4	31,1	181,0	160,4	31,1	415,8
Нафта висбрекинга	12,2	24,5	(50,2)	57,4	64,0	(10,3)
Авиационный керосин	8,2	-	n/n	8,2	-	n/n
Прочее	211,8	42,6	397,2	314,3	127,3	146,9

### 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», 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 ООО «Татнефть-Нефтехим», которая осуществляет управление ОАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая ОАО «Нижнекамский завод технического углерода», ЗАО «Ярполимермаш-Татнефть», ОАО «Нижнекамский Механический Завод», ООО «Нижнекамский завод грузовых шин» и ООО «Нижнекамский завод шин ЦМК». ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента, соответственно.

Выделение сегментов обусловлено тем, по каким направлениям руководство Группы оценивает показатели эффективности и принимает инвестиционные и стратегические решения.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

#### Результаты деятельности Группы за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г. по сравнению с тремя и девятью месяцами, закончившихся 30 сентября 2013 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 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2014 (не аудиро- ванные)	30 сентября 2013 (не аудиро- ванные)		30 сентября 2014 (не аудиро- ванные)	30 сентября 2013 (не аудиро- ванные)	
<b>(млн. руб.)</b>						
<b>Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>126 953</b>	<b>123 389</b>	<b>2,9</b>	<b>371 815</b>	<b>334 639</b>	<b>11,1</b>
<b>Расходы и прочие вычеты</b>						
Операционные расходы	(28 547)	(23 316)	22,4	(70 945)	(63 225)	12,2
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(15 490)	(12 572)	23,2	(41 769)	(37 623)	11,0
Затраты на геологоразведочные работы	(732)	(578)	26,6	(1 560)	(1 239)	25,9
Транспортные расходы	(5 882)	(7 920)	(25,7)	(17 527)	(23 366)	(25)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(10 826)	(11 247)	(3,7)	(30 890)	(31 816)	(2,9)
Износ, истощение, амортизация (Убыток)/ прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(5 111)	(3 679)	38,9	(15 343)	(12 894)	19,0
Налоги, кроме налога на прибыль	(30 397)	(29 191)	4,1	(92 109)	(82 051)	12,3
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(900)	(1 172)	(23,2)	(2 709)	(3 411)	(20,6)
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>(98 444)</b>	<b>(89 108)</b>	<b>10,5</b>	<b>(274 268)</b>	<b>(254 585)</b>	<b>7,7</b>
Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам	1 359	117	1 061,5	556	(1 035)	n/n
Доходы по процентам	1 728	912	89,5	4 901	2 484	97,3
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 420)	(1 476)	(3,8)	(4 293)	(4 614)	(7,0)
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	74	73	1,4	114	296	(61,5)
Прочие доходы/ (расходы), нетто	26	181	(85,6)	(292)	610	n/n
<b>Итого прочие доходы/ (расходы)</b>	<b>1 767</b>	<b>(193)</b>	<b>n/n</b>	<b>986</b>	<b>(2 259)</b>	<b>n/n</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>30 276</b>	<b>34 088</b>	<b>(11,2)</b>	<b>98 533</b>	<b>77 795</b>	<b>26,7</b>
Текущий расход по налогу на прибыль	(6 722)	(6 632)	1,4	(19 064)	(16 601)	14,8
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(202)	(1 461)	(86,2)	(1 510)	(1 285)	17,5
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(6 924)</b>	<b>(8 093)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(20 574)</b>	<b>(17 886)</b>	<b>15,0</b>
<b>Прибыль за период</b>	<b>23 352</b>	<b>25 995</b>	<b>(10,2)</b>	<b>77 959</b>	<b>59 909</b>	<b>30,1</b>
За вычетом: неконтролирующей доли участия	(1 333)	(2 763)	(51,8)	(4 375)	(4 768)	(8,2)
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>22 019</b>	<b>23 232</b>	<b>(5,2)</b>	<b>73 584</b>	<b>55 141</b>	<b>33,4</b>

## ОАО ТАННЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

#### Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности

Расшифровка выручки от реализации и прочих доходов от основной деятельности (в разбивке по продуктам) приведена в таблице ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2014	30 сентября 2013		30 сентября 2014	30 сентября 2013	
Нефть						
Продажи	86 512	93 099	(7,1)	260 733	270 755	(3,7)
Минус: экспортные пошлины	(32 349)	(36 366)	(11,0)	(88 426)	(107 219)	(17,5)
	54 163	56 733	(4,5)	172 307	163 536	5,4
Нефтепродукты						
Продажи	68 178	64 907	5,0	194 970	164 457	18,6
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(12 605)	(13 507)	(6,7)	(39 642)	(35 936)	10,3
	55 573	51 400	8,1	155 328	128 521	20,9
Нефтехимия	9 761	8 919	9,4	24 159	24 610	(1,8)
Прочая реализация	7 456	6 337	17,7	20 021	17 972	11,4
<b>Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>126 953</b>	<b>123 389</b>	<b>2,9</b>	<b>371 815</b>	<b>334 639</b>	<b>11,1</b>

Увеличение выручки и прочих операционных доходов в третьем квартале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., произошло в связи с ростом продаж нефтепродуктов, а также снижением экспортных пошлин, уплаченных в текущем периоде.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов за девять месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., произошло в основном в связи с ростом продаж нефтепродуктов, а также снижением экспортных пошлин, уплаченных в текущем периоде.

В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 12,1% и на 12,8% и составили 43 442 млн. руб. и 124 040 млн. руб., соответственно, по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. в связи с меньшим объемом нефти, проданной на экспорт в дальнее зарубежье в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г. увеличились до 1 512 млн. руб. и 4 028 млн. руб., соответственно, по сравнению с 429 млн. руб. и 883 млн. руб. в соответствующих периодах 2013 г. в результате большего объема продаж подакцизных нефтепродуктов, а также роста акцизных ставок в текущем периоде.

#### Экспорт нефти и нефтепродуктов из России

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

#### Три месяца, закончившихся 30 сентября 2014 г.

В третьем квартале 2014 г. Группа экспортировала приблизительно 58% всей проданной сырой нефти по сравнению с 73% в соответствующем периоде 2013 г.

В третьем квартале 2014 г. Компания транспортировала около 52% (50% в третьем квартале 2013 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 24% (18% в третьем квартале 2013 г.) экспортной нефти было отпущено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 24% (32% в третьем квартале 2013 г.) экспортной нефти было отпущено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

В третьем квартале 2014 г. Группа экспортировала 1 182 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 25 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 510 тыс. тонн в соответствующем периоде 2013 г. (включая 17 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

#### Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

В течение девяти месяцев 2014 г. Группа экспортировала приблизительно 54% всей проданной сырой нефти по сравнению с 69% в соответствующем периоде 2013 г.

За девять месяцев 2014 г. Компания транспортировала около 45% (столько же за девять месяцев 2013 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 32% (19% за девять месяцев 2013 г.) экспортной нефти было отпущено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 22% (36% за девять месяцев 2013 г.) экспортной нефти было отпущено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

За девять месяцев 2014 г. Группа экспортировала 3 798 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 55 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 4 080 тыс. тонн за соответствующий период 2013 г. (включая 47 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

#### *Расшифровка выручки и прочих операционных доходов*

##### Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2014	30 сентября 2013		30 сентября 2014	30 сентября 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	64 183	78 236	(18,0)	183 514	224 612	(18,3)
Минус: экспортные пошлины	(32 349)	(36 366)	(11,0)	(88 426)	(107 219)	(17,5)
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	1 986	2 050	(3,1)	6 943	5 311	30,7
Продажи на внутреннем рынке	20 343	12 813	58,8	70 276	40 832	72,1
	<b>54 163</b>	<b>56 733</b>	<b>(4,5)</b>	<b>172 307</b>	<b>163 536</b>	<b>5,4</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	26 292	33 469	(21,4)	89 369	88 988	0,4
Минус: экспортные пошлины	(10 998)	(12 890)	(14,7)	(35 257)	(34 829)	1,2
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	3 549	2 018	75,9	7 379	4 520	63,3
Минус: экспортные пошлины	(95)	(188)	(49,5)	(357)	(224)	59,4
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	38 337	29 420	30,3	98 222	70 949	38,4
Минус: акцизы	(1 512)	(429)	252,4	(4 028)	(883)	356,2
	<b>55 573</b>	<b>51 400</b>	<b>8,1</b>	<b>155 328</b>	<b>128 521</b>	<b>20,9</b>
<b>Нефтехимия</b>						
Реализация шин	9 323	8 540	9,2	22 849	23 649	(3,4)
Реализация прочей продукции нефтехимии	438	379	15,6	1 310	961	36,3
	<b>9 761</b>	<b>8 919</b>	<b>9,4</b>	<b>24 159</b>	<b>24 610</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>7 456</b>	<b>6 337</b>	<b>17,7</b>	<b>20 021</b>	<b>17 972</b>	<b>11,4</b>

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



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

#### Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2014	30 сентября 2013		30 сентября 2014	30 сентября 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 510	3 030	(17,2)	6 972	9 263	(24,7)
Продажи в СНГ	162	150	8,0	524	431	21,6
Продажи на внутреннем рынке	1 943	1 203	61,5	6 329	4 286	47,7
	<b>4 615</b>	<b>4 383</b>	<b>5,3</b>	<b>13 825</b>	<b>13 980</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 047	1 431	(26,8)	3 491	3 907	(10,6)
Продажи в СНГ	135	79	70,9	307	173	77,5
Продажи на внутреннем рынке	1 760	1 407	25,1	4 520	3 399	33,0
	<b>2 942</b>	<b>2 917</b>	<b>0,9</b>	<b>8 318</b>	<b>7 479</b>	<b>11,2</b>

#### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2014	30 сентября 2013		30 сентября 2014	30 сентября 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	25,57	25,82	(1,0)	26,32	24,25	8,5
Продажи в СНГ	12,26	13,67	(10,3)	13,25	12,32	7,5
Продажи на внутреннем рынке	10,47	10,65	(1,7)	11,10	9,53	16,5
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	25,11	23,39	7,4	25,60	22,78	12,4
Продажи в СНГ	26,29	25,54	2,9	24,04	26,13	(8,0)
Продажи на внутреннем рынке	21,78	20,91	4,2	21,73	20,87	4,1

#### Выручка от реализации нефти

В третьем квартале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. выручка от реализации нефти снизилась на 7,1% и составила 86 512 млн. руб., что произошло в основном в связи с относительно более низкими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

Увеличение объемов собственной нефтепереработки явилось одной из причин снижения объемов реализации сырой нефти и, соответственно, к снижению выручки от реализации нефти на 3,7% в течение девяти месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

В третьем квартале 2014 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 5,0% до 68 178 млн. руб. по сравнению с 64 907 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г. произошло благодаря более высоким объемам реализации нефтепродуктов в текущем периоде на внутреннем рынке.

За девять месяцев 2014 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 18,6% до 194 970 млн. руб. по сравнению с 164 457 млн. руб. за соответствующий период 2013 г. произошло в основном благодаря росту объемов продажи нефтепродуктов на внутреннем рынке, а также более высоким средним ценам реализации нефтепродуктов на экспорт в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 9 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 сентября 2014		30 сентября 2013				30 сентября 2014		30 сентября 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объ- емы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объ- емы
Вакуумный газойль	4 298	0,16	10 870	0,43	(60,5)	(62,8)	12 010	0,45	29 731	1,23	(59,6)	(63,4)
Мазут	8 158	0,43	9 766	0,55	(16,5)	(21,8)	24 355	1,31	24 126	1,39	0,9	(5,8)
Нафта	10 911	0,36	3 845	0,13	183,8	176,9	36 463	1,16	16 341	0,59	123,1	96,6
Газопродукты	561	0,03	7 494	0,26	(92,5)	(88,5)	2 074	0,09	11 139	0,40	(81,4)	(77,5)
Средние дистилляты	-	-	2	0,00	n/n	n/n	6 220	0,20	4 938	0,18	26,0	11,1
Дизтопливо	1 908	0,04	779	0,03	144,9	33,3	6 567	0,19	1 308	0,05	402,1	280,0
Прочее	456	0,03	713	0,03	(36,0)	0,0	1 680	0,09	1 405	0,07	19,6	28,6
<b>Итого</b>	<b>26 292</b>	<b>1,05</b>	<b>33 469</b>	<b>1,43</b>	<b>(21,4)</b>	<b>(26,6)</b>	<b>89 369</b>	<b>3,49</b>	<b>88 988</b>	<b>3,91</b>	<b>0,4</b>	<b>(10,7)</b>

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 9 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 сентября 2014		30 сентября 2013				30 сентября 2014		30 сентября 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объ- емы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объ- емы
Мазут	11	0,00	8	0,00	37,5	0,0	267	0,02	18	0,00	1 383,3	n/n
Вакуумный газойль	-	-	475	0,02	n/n	n/n	-	-	475	0,02	n/n	n/n
Газопродукты	435	0,02	242	0,01	79,8	100,0	994	0,05	787	0,03	26,3	66,7
Нафта	1 298	0,07	2	0,00	n/n	n/n	2 794	0,15	2	0,00	n/n	n/n
Прочее	1 805	0,05	1 291	0,05	39,8	0,0	3 324	0,09	3 238	0,12	2,7	(25,0)
<b>Итого</b>	<b>3 549</b>	<b>0,14</b>	<b>2 018</b>	<b>0,08</b>	<b>75,9</b>	<b>75,0</b>	<b>7 379</b>	<b>0,31</b>	<b>4 520</b>	<b>0,17</b>	<b>63,3</b>	<b>82,4</b>

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 9 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 сентября 2014		30 сентября 2013				30 сентября 2014		30 сентября 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объ- емы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объ- емы
Средние дистилляты	15 012	0,74	15 764	0,74	(4,8)	0,0	39 242	1,89	33 133	1,62	18,4	16,7
Бензин	8 436	0,24	7 223	0,25	16,8	(4,0)	21 990	0,67	19 298	0,65	13,9	3,1
Дизтопливо	8 455	0,31	3 838	0,17	120,3	82,4	21 426	0,78	11 243	0,43	90,6	81,4
Газопродукты	2 701	0,20	2 187	0,22	23,5	(9,1)	7 610	0,55	5 872	0,55	29,6	0,0
Прочее	3 733	0,27	408	0,03	815,0	800,0	7 954	0,63	1 403	0,15	466,9	320,0
<b>Итого</b>	<b>38 337</b>	<b>1,76</b>	<b>29 420</b>	<b>1,41</b>	<b>30,3</b>	<b>24,8</b>	<b>98 222</b>	<b>4,52</b>	<b>70 949</b>	<b>3,40</b>	<b>38,4</b>	<b>32,9</b>

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

#### Выручка от реализации продукции нефтехимии

В третьем квартале 2014 г. выручка от реализации продукции нефтехимии увеличилась на 9,4% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции. В течение девяти месяцев 2014 г. выручка от реализации продукции нефтехимии снизилась на 1,8% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г.

Производство шин Группой в третьем квартале 2014 г. и за девять месяцев 2014 г. снизилось на 3,1% и 10,4% и составило 3,1 млн. и 8,6 млн. шин, соответственно.

#### Прочая реализация

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

Прочая реализация в третьем квартале 2014 г. увеличилась на 17,7% и составила 7 456 млн. руб. по сравнению с 6 337 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г.

Прочая реализация за девять месяцев 2014 г. увеличилась на 11,4% и составила 20 021 млн. руб. по сравнению с 17 972 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г.

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

#### Расходы и прочие вычеты

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2014	30 сентября 2013	30 сентября 2014	30 сентября 2013
Расходы на добычу нефти	13 360	11 902	35 545	32 734
Расходы на переработку	3 933	1,464	7 796	3 460
Расходы на производство продукции нефтехимии	8 444	7 361	20 598	19 872
Прочие операционные расходы	2 915	2 677	7 104	7 084
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	(105)	(88)	(98)	75
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>28 547</b>	<b>23 316</b>	<b>70 945</b>	<b>63 225</b>

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

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

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

В третьем квартале 2014 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 280,1 руб./барр. в сравнении с 250,7 руб./барр. в соответствующем периоде 2013 г.

За девять месяцев 2014 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 251,6 руб./барр. в сравнении с 232,6 руб./барр. в соответствующем периоде 2013 г.

Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., по сравнению с соответствующими периодами 2013 г., явились рост расходов на энергию по извлечению нефти, рост стоимости услуг по эксплуатации оборудования, 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 за третий квартал 2014 г. составили 1 628,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 699,1 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 674,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (678,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2013 г.

Расходы на переработку ТАНЕКО за девять месяцев 2014 г. составили 1 147,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 174,3 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 619,7 руб. на тонну переработанного нефтесырья (623,9 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2013 г.

Основными факторами увеличения расходов на переработку за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., по сравнению с соответствующими периодами 2013 г., явились расходы на приобретение вакуумного газойля, используемого в качестве сырья для производства.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

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

В третьем квартале 2014 г. расходы на производство продукции нефтехимии увеличились на 14,7% и составили 8 444 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции.

За девять месяцев 2014 г. расходы на производство продукции нефтехимии увеличились на 3,7% и составили 20 598 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. в связи с увеличением заработной платы и тарифов на электричество.

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

В третьем квартале 2014 г. и за девять месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. прочие операционные расходы увеличились на 8,9% и 0,3% и составили 2 915 млн. руб. и 7 104 млн. руб., соответственно, в связи с увеличением объемов продаж прочих услуг, товаров и материалов.

**Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов.** В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2014 и 2013 гг.:

	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2014	30 сентября 2013	30 сентября 2014	30 сентября 2013
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	6 021	3 557	18 389	12 548
Объем (тыс. тонн)	392	137	1 142	519
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	15,36	25,96	16,10	24,18
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	9 469	9 015	23 380	25 075
Объем (тыс. тонн)	332	347	830	974
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	28,52	25,98	28,17	25,74
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b>	<b>15 490</b>	<b>12 572</b>	<b>41 769</b>	<b>37 623</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.

За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г. затраты на геологоразведочные работы увеличились до 732 млн. руб. и 1 560 млн. руб., соответственно, по сравнению с 578 млн. руб. и 1 239 млн. руб. в соответствующих периодах 2013 г.

**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 в третьем квартале и за девять месяцев 2014 г. на 25,7% и на 25% до 5 882 млн. руб. и 17 527 млн. руб., соответственно, по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. произошло вследствие снижения продаж нефти на экспорт, а также снижения транспортных расходов по нефтепродуктам 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.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

В третьем квартале 2014 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы снизились на 3,7% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. и составили 10 826 млн. руб.

На снижение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за девять месяцев 2014 г. на 926 млн. руб. до 30 890 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. повлияли, среди прочих факторов, снижение резерва по сомнительным долгам и расходов на благотворительность.

**(Убыток)/ прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений.** Во втором квартале 2014 г. мы отразили убыток от выбытия одного из наших предприятий, что привело к отражению убытка за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2014	30 сентября 2013	30 сентября 2014	30 сентября 2013
Налог на добычу полезных ископаемых	28 784	27 640	87 382	77 451
Налог на имущество	1 276	1 150	3 777	3 466
Штрафы и пени	12	(9)	44	20
Прочие	325	410	906	1 114
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>30 397</b>	<b>29 191</b>	<b>92 109</b>	<b>82 051</b>

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., на 4,1% и 12,3%, соответственно, по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. обусловлено преимущественно увеличением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в основном в связи с увеличением базовой налоговой ставки и вследствие девальвации рубля относительно долл. США. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. для участков недр, выработанность которых превышает 80% доказанных запасов, определенных по Российской классификации запасов и ресурсов, ставка налога на добычу полезных ископаемых корректируется на понижающий коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов. По этим правилам Группа получает экономию в размере 3,5% за каждый процент выработанности конкретного участка недр, находящийся в пределах от 80% до 100%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Группы, так же как и некоторые другие месторождения, имеет процент выработанности более 80%, Группа получила экономию по налогу на добычу полезных ископаемых за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., в размере 7,5 млрд. руб. и 22,9 млрд. руб., соответственно (три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.: 6,5 млрд. руб. и 18,1 млрд. руб., соответственно).

С апреля 2007 г. нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти, применяется для нефти, добытой с месторождений Группы – Ашальчинского и Мордово-Кармальского, а с 2010 г. и 2011 г. – также с некоторых других месторождений, в результате чего экономия по данному налогу за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., составила приблизительно 0,9 млрд. руб. и 2,6 млрд. руб., соответственно (три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.: 0,7 млрд. руб. и 1,9 млрд. руб., соответственно).

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы.** За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы снизились и составили 900 млн. руб. и 2 709 млн. руб., соответственно, по сравнению с 1 172 млн. руб. и 3 411 млн. руб., за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

**Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам.** За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., Группа отразила прибыль по курсовым разницам в размере 1 359 млн. руб. и 556 млн. руб., соответственно, по сравнению с прибылью в размере 117 млн. руб. и убытком в размере 1 035 млн. руб. за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г., соответственно.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

**Доходы по процентам.** За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. доходы по процентам увеличились на 89,5% и 97,3%, и составили 1 728 млн. руб. и 4 901 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.

В третьем квартале 2014 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, были почти на таком же уровне, что и в соответствующем периоде 2013 г. и составили 1 420 млн. руб. по сравнению с 1 476 млн. руб. в третьем квартале 2013 г.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 7,0% и составили 4 293 млн. руб., что связано со снижением суммы задолженности в текущем периоде по основным кредитам и займам, денонмированным в иностранной валюте.

**Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия.** В третьем квартале 2014 г. доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия были почти на таком же уровне, что и в соответствующем периоде 2013 г. и составили 74 млн. руб. по сравнению с 73 млн. руб. в третьем квартале 2013 г.

За девять месяцев 2014 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 114 млн. руб. по сравнению с 296 млн. руб. доходов за соответствующий период 2013 г. Снижение произошло в основном в результате меньшего дохода, полученного от доли владения в ОАО «Банк Зенит» за девять месяцев 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г.

**Прочие доходы/ (расходы).** Прочие доходы, нетто, в третьем квартале 2014 г. составили 26 млн. руб. по сравнению с 181 млн. руб. прочих доходов, нетто в соответствующем периоде 2013 г.

За девять месяцев 2014 г. Группа отразила прочие расходы, нетто, в размере 292 млн. руб. по сравнению с 610 млн. руб. прочих доходов, нетто, за соответствующий период 2013 г.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы за девять месяцев 2014 г. составила 20,9%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

#### Сверка показателя ЕБИТДА

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2014	30 сентября 2013	30 сентября 2014	30 сентября 2013
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	126 953	123 389	371 815	334 639
Расходы и прочие вычеты	(98 444)	(89 108)	(274 268)	(254 585)
Износ, истощение, амортизация	5 111	3 679	15 343	12 894
<b>ЕБИТДА</b>	<b>33 620</b>	<b>37 960</b>	<b>112 890</b>	<b>92 948</b>

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

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.**

---

основной деятельности или любому другому показателю нашей деятельности, подготовленными в соответствии с МСФО. EBITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 сентября 2014	На 31 декабря 2013
Текущие активы	187 196	151 998
Долгосрочные активы	543 754	522 091
<b>Итого активы</b>	<b>730 950</b>	<b>674 089</b>
Текущие обязательства	78 561	83 173
Долгосрочные обязательства	89 182	86 934
<b>Итого обязательства</b>	<b>167 743</b>	<b>170 107</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>563 207</b>	<b>503 982</b>
Оборотный капитал	108 635	68 825

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 сентября 2014 г. оборотный капитал Группы составил 108 635 млн. руб. по сравнению с 68 825 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2013 г. Увеличение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано с увеличением текущих активов (в основном, дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений).

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2014	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2013
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	100 199	79 309
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(49 570)	(34 502)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(48 131)	(40 889)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	2 498	3 918

#### Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности за девять месяцев 2014 г. увеличились на 26,3% и составили 100 199 млн. руб. по сравнению с 79 309 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г., что обусловлено преимущественно увеличением прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной за девять месяцев 2014 г.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за девять месяцев 2014 г., увеличилась на 43,7% и составила 49 570 млн. руб. по сравнению с 34 502 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г., что преимущественно связано с увеличением денежных средств, использованных на покупку депозитных сертификатов.

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

Увеличение оттока денежных средств, использованных на финансовую деятельность за девять месяцев 2014 г., составившего 48 131 млн. руб. по сравнению с 40 889 млн. руб. за соответствующий период 2013 г.,



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

связано с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое за девять месяцев 2014 г. представлено погашениями в размере 28 389 млн. руб. по сравнению с 20 633 млн. руб. погашений в соответствующем периоде 2013 г.

#### Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., по сравнению с соответствующими периодами 2013 г., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2014	30 сентября 2013	30 сентября 2014	30 сентября 2013
Разведка и добыча нефти	7 425	5 467	15 358	18 691
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	7 482	3 432	15 795	13 487
Нефтехимия	108	86	994	258
Корпоративный и прочие	471	2 445	5 262	6 203
<b>Итого приобретение основных средств</b>	<b>15 486</b>	<b>11 430</b>	<b>37 409</b>	<b>38 639</b>

#### Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2014	30 сентября 2013	30 сентября 2014	30 сентября 2013
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	31 478	19 873	100 199	79 309
Приобретение основных средств	(15 486)	(11 430)	(37 409)	(38 639)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>15 992</b>	<b>8 443</b>	<b>62 790</b>	<b>40 670</b>

#### Анализ задолженности по кредитам и займам

На 30 сентября 2014 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 9 546 млн. руб. по сравнению с 12 785 млн. руб. на 31 декабря 2013 г.

Снижение общей суммы задолженности по долгосрочным кредитам и займам в текущем периоде, включая эффект от курсовых разниц, 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 (3, 5 и 7 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, организованного в июне 2010 г.

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 30 сентября 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составили 542 млн. руб. (14 млн. долл. США) и 2 478 млн. руб. (76 млн. долларов США), соответственно. Группа полностью погасила данный кредит в октябре 2014 г.

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 30 сентября 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составили 10 795 млн. руб. (274 млн. долл. США) и 15 789 млн. руб. (482 млн. долл. США), 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. Сумма недисконтированной задолженности по данному соглашению по состоянию на 31 декабря 2013 г. составила 18 001 млн. руб. (550 млн. долларов США). Группа полностью погасила данный кредит в июне 2014 г.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2014 г. и 31 декабря 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 215 млн. руб. (56 млн. долларов США) и 1 964 млн. руб. (60 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 требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2014 г. и 31 декабря 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 158 млн. руб. (80 млн. долларов США) и 2 762 млн. руб. (84 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,5% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2014 г. и 31 декабря 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 607 млн. руб. (52 млн. евро) и 2 018 млн. руб. (45 млн. евро), соответственно.

#### Расчет чистого долга

<u>(млн. руб.)</u>	<u>На 30 сентября 2014</u>	<u>На 31 декабря 2013</u>
Краткосрочные кредиты и займы	15 952	36 561
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	9 546	12 785
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>25 498</b>	<b>49 346</b>
Денежные средства и их эквиваленты	32 714	29 535
<b>Чистый долг</b>	<b>(7 216)</b>	<b>19 811</b>

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

##### Гарантии

По состоянию на 30 сентября 2014 г. и 31 декабря 2013 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 и обязательствами, окажут существенное негативное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.**

---

#### *ЗАО «Укртатнафта»*

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 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 там свою деятельность и эвакуировать своих сотрудников. Начиная с февраля 2013 г., Группа приступила к возобновлению своей деятельности в Ливии, включая возвращение части сотрудников филиала в Триполи и возобновление разведочной деятельности.

#### **Объекты социальной сферы**

Группа вносит значительный вклад в поддержание социальной инфраструктуры и благосостояния своих сотрудников в Республике Татарстан, включая строительство и содержание жилья, больниц, объектов культурно-оздоровительного назначения, предоставление транспортных и прочих социальных услуг. Такие расходы регулярно утверждаются Советом Директоров после консультаций с правительственными органами и относятся на расходы в момент их возникновения.

### **Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы**

На динамику и результаты деятельности Группы оказали влияние различные факторы, анализ которых приведен ниже.

#### **Цены на нефть и нефтепродукты**

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В течение третьего квартала 2014 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 94 до 110 долл./барр., со средним значением 101,8 долл./барр. по сравнению со средним значением 110,4 долл./барр. в соответствующем периоде 2013 г.

В течение девяти месяцев 2014 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 94 до 115 долл./барр., со средним значением 106,6 долл./барр. по сравнению со средним значением 108,5 долл./барр. в соответствующем периоде 2013 г.

Большая часть нефти, продаваемая нами, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице 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.

# ОАО ТАТНЕФТЬ

## Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2014	30 сентября 2013		30 сентября 2014	30 сентября 2013	
<b>Мировой рынок<sup>(1)</sup></b>	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	101,8	110,4	(7,8)	106,6	108,5	(1,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	101,5	109,9	(7,6)	105,4	107,8	(2,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	100,7	109,4	(8,0)	104,7	107,3	(2,4)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	865,1	929,7	(6,9)	896,1	918,8	(2,5)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	555,8	592,7	(6,2)	567,0	593,8	(4,5)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	558,3	592,8	(5,8)	568,4	591,6	(3,9)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	878,9	904,8	(2,9)	909,4	892,2	1,9
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	858,8	881,3	(2,6)	886,7	866,1	2,4
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	865,0	889,8	(2,8)	893,6	875,4	2,1
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	693,0	774,8	(10,6)	749,6	768,2	(2,4)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо- Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	882,8	953,9	(7,5)	912,0	942,3	(3,2)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	26,24	25,79	1,7	26,87	24,44	9,9
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	26,16	25,68	1,9	26,57	24,28	9,4
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	25,96	25,56	1,6	26,39	24,17	9,2
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	31,31	30,49	2,7	31,71	29,05	9,2
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	20,11	19,44	3,4	20,07	18,78	6,9
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	20,20	19,44	3,9	20,12	18,71	7,5
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	31,81	29,68	7,2	32,18	28,21	14,1
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	31,08	28,91	7,5	31,38	27,39	14,6
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	31,30	29,19	7,2	31,62	27,68	14,2
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	25,08	25,41	(1,3)	26,53	24,29	9,2
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо- Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	31,95	31,29	2,1	32,28	29,80	8,3
	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
<b>Российский рынок<sup>(1)</sup></b>						
Нефть	13,51	13,23	2,1	13,90	12,54	10,8
Дизельное топливо (летнее)	31,20	30,09	3,7	31,06	29,25	6,2
Дизельное топливо (зимнее)	33,20	31,30	6,1	32,49	31,22	4,1
Мазут	10,17	9,67	5,2	9,67	8,43	14,7

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

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

---

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 предварительном согласованных условиях, предлагается для продажи на внутреннем рынке по ценам, определяемым на основе отдельных соглашений. Однако, могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества в результате влияния конкуренции и экономических условий в данных регионах.

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

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

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

	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2014	30 сентября 2013	30 сентября 2014	30 сентября 2013
Рублевая инфляция, %	1,5	1,2	6,3	4,7
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	39,39	32,35	39,39	32,35
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	36,19	32,80	35,39	31,62

*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:

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	30 сентября 2014	30 сентября 2013		30 сентября 2014	30 сентября 2013		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагае- мая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	18%	18%	-	Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаем ое имущество
(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)							
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение <sup>(1)</sup>	5 839	5 631	3,7	6 019	5 282	14,0	Добытая нефть в единицах массы нетто
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)							
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	380,4	383,2	(0,7)	384,6	389,8	(1,3)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин, прямогонный бензин	342,3	344,9	(0,8)	346,1	350,8	(1,3)	Экспортируемая тонна
Дизельное топливо	247,2	252,9	(2,3)	250,3	257,3	(2,7)	
Легкие, средние дистилляты, газойли, жидкое топливо	251,0	252,9	(0,8)	253,8	257,3	(1,4)	

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

С 1 мая 2011 г. Правительство РФ («Правительство») ввело специальную ставку пошлины на бензин, которая составила 90% ставки экспортной пошлины на нефть. С 1 июня 2011 г. Правительство ввело специальную ставку пошлины на прямогонный бензин, составившую 90% ставки экспортной пошлины на нефть. Данные специальные экспортные пошлины не оказывают значительное влияние на операционные результаты Группы.

Ставки налогов на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты привязаны к мировой цене на нефть и изменяются соответственно. Ниже приведены методики расчета налоговых ставок.

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ).** Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная за девять месяцев 2014 г. в размере 493 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 470 руб. базовой ставки в соответствующем периоде 2013 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 1,89 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 в размере 3,5% за каждый процент выработанности конкретного участка недр, находящийся в пределах от 80% до 100%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Группы, вместе с некоторыми другими месторождениями, выработано более чем на 80%, Группа получила экономию по налогу на добычу полезных ископаемых за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., в размере 7,5 млрд. руб. и 22,9 млрд. руб., соответственно (за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.: 6,5 млрд. руб. и 18,1 млрд. руб., соответственно).

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

Также, нулевая ставка по НДС применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть с вязкостью более 200 мПа·с в пластовых условиях). С апреля 2007 г. добыча Группы сверхвязкой нефти на месторождениях Ашальчинском и Мордово-Кармальском, а с 2010 и 2011 гг. – также с некоторых других месторождений облагается нулевой ставкой НДС и за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., экономия по данному налогу, относящаяся к добыче на этих месторождениях, составила приблизительно 0,9 млрд. руб. и 2,6 млрд. руб., соответственно (за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 г.: 0,7 млрд. руб. и 1,9 млрд. руб., соответственно).

В конце ноября 2011 г. были приняты новые поправки к Налоговому кодексу Российской Федерации, которые дают возможность до 2016 г. снизить расходы по налогу на добычу полезных ископаемых на нефть, добытую с определенных месторождений, расположенных полностью или частично на территории Республики Татарстан.

**Ставка экспортных пошлин на нефть.** Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины, которая зависит от средней цены на нефть «Юралс» за период мониторинга и не может превышать нижеуказанные уровни:

Котировка цены «Юралс» (P), доллар 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) (с 1 октября 2011 г. до 31 декабря 2013 г.) US\$ 29,20 + 59,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2014 г. до 31 декабря 2014 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%.

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 2014 по 31 декабря 2014	До 1 января 2014
Дизельное топливо	0,650	0,660
Авиакеросин	0,660	0,660
Мазут	0,660	0,660
Масла смазочные	0,660	0,660
Бензин	0,900	0,900
Прямогонный бензин	0,900	0,900

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.

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

С 1 января 2014 года для расчета ставки экспортной пошлины на дизельное топливо применяется пониженный коэффициент 0,65 вместо 0,66.

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

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

(руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2014	30 сентября 2013	30 сентября 2014	30 сентября 2013
<u>Автомобильный бензин:</u>				
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	11 110	10 100	11 110	10 100
Высокооктановый Евро-3	10 725	9 750	10 725	9 750
Высокооктановый Евро-4	9 916	8 560	9 916	8 560
Высокооктановый Евро-5	6 450	5 143	6 450	5 143
Прямогонный бензин	11 252	10 229	11 252	10 229
<u>Дизельное топливо:</u>				
Ниже Евро- 3,4,5	6 446	5 860	6 446	5 860
Евро-3	6 446	5 860	6 446	5 860
Евро-4	5 427	4 934	5 427	4 934
Евро- 5	4 767	4 334	4 767	4 334
Моторные масла	8 260	7 509	8 260	7 509
Печное топливо	6 446	5 860	6 446	5 860

Ставки акцизов на нефтепродукты за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г., выросли по сравнению с соответствующими периодами 2013 г. в среднем на 12%.

**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.



## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 г.**

---

Транспортировка сырой нефти производится в соответствии с контрактами, заключенными с компанией Транснефть и ее дочерними структурами, в которых сформулированы основные обязательства между сторонами, включая право компании Транснефть смешивать или замещать нефть Компании нефтью других производителей. Сырая нефть, принадлежащая Группе, смешивается в трубопроводе компании Транснефть с сырой нефтью различного качества других производителей для получения экспортной марки, известной как «Юралс». Группа выигрывает от данного смешивания, так как качество нефти Группы в целом ниже качества нефти, производимой некоторыми другими нефтяными компаниями, из-за относительно высокого содержания серы.

Значительная часть нефти, транспортируемой по нефтепроводу, доставляется к морским портам для дальнейшей транспортировки морем. Российские нефтяные морские терминалы имеют ограничения, связанные с географическим положением, погодными условиями или пропускной способностью терминалов. Однако правительство, а также частные инвесторы выделяют денежные средства для улучшения портовых устройств и оборудования.

Транснефть получает оплату на условиях предоплаты за внутренние поставки в рублях и за экспортные поставки в долларах США.

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

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

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

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

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;
- 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.