



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА И ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.**

## Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности.....	4
Сегментная информация.....	5
Обзор деятельности.....	6
Недавние достижения и перспективы.....	6
Результаты деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 декабря и 30 сентября 2014 г. и годы, закончившиеся 31 декабря 2014 г. и 2013 г. ....	7
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	8
Расходы и прочие вычеты.....	12
Налог на прибыль.....	15
Сверка показателя EBITDA.....	15
Кредитные рейтинги.....	16
Основные показатели финансового положения.....	17
Ликвидность и собственный капитал.....	17
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	19
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы.....	20
Цены на нефть и нефтепродукты.....	20
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	22
Налогообложение.....	22
Изменения в налоговом и таможенном законодательстве в 2015 г. ....	25
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	26
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки.....	27
Заявления прогнозного характера.....	27

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.**

---

*Данный отчет должен рассматриваться совместно с аудированной консолидированной 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 неопределённости. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, ожидаемых в данных прогнозных заявлениях вследствие влияния многочисленных факторов, включая факторы, рассмотренные в настоящем отчете.*

*Для целей финансовой отчетности ОАО «Татнефть» переводит метрические тонны сырой нефти в баррели, используя переводной коэффициент равный 7,123. Данный коэффициент представляет собой смешанный переводной коэффициент, образованный на основе индивидуальных для каждого из месторождений ОАО «Татнефть». Поскольку соотношение фактической добычи по месторождениям отличается от периода к периоду, общие запасы и объемы производства для Группы в баррелях, переведенные из тонн с использованием смешанного коэффициента, могут отличаться от общих запасов и добычи, рассчитанных для каждого месторождения в отдельности. Пересчет кубических метров в кубические футы производился с использованием коэффициента, равного 35,31 куб. фут/куб. м. Баррель нефти соответствует 1 барр. н. э., а пересчет кубических футов в баррели нефтяного эквивалента производился с использованием коэффициента, равного 6 тыс. куб. фут/барр. н. э.*

*Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и некоторые другие, отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства Компании о будущих результатах, однако они не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем. См. «Заявления прогнозного характера» на с. 27, где обсуждаются некоторые факторы, которые могут привести к значительному расхождению фактических будущих результатов с результатами, прогнозируемыми в настоящее время.*

#### **Общие сведения**

ОАО «Татнефть» (далее, «Компания») и его дочерние общества (в совокупности далее, «Группа» или «Татнефть») является одной из крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний России по показателям добычи нефти и объемов доказанных нефтяных запасов. Компания является открытым акционерным обществом, образованным в соответствии с законодательством Российской Федерации, с головным офисом, расположенным в городе Альметьевске, Республика Татарстан. Основными видами деятельности Группы являются: исследование и разработка нефтяных месторождений, добыча нефти, производство нефтепродуктов и дальнейшая реализация нефти и нефтепродуктов. Группа также задействована в производстве и реализации продукции нефтехимии, в основном шин.

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. 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 месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 12 мес., закончившихся		Измене ние,%
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
<b>Финансовые результаты</b>						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	104 545	126 953	(17,7)	476 360	454 983	4,7
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	18 643	22 019	(15,3)	92 227	70 832	30,2
ЕВИТДА <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	14 764	33 620	(56,1)	127 654	123 732	3,2
Приобретение основных средств (млн. руб.)	25 165	15 486	62,5	62 574	56 827	10,1
Свободный денежный поток (млн. руб.)	11 119	15 992	(30,5)	73 909	61 322	20,5
Чистый долг <sup>(4)</sup> (млн. руб.)	(12 801)	(7 216)	77,4	(12 801)	19 811	n/n
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	8,21	9,70	(15,4)	40,61	31,19	30,2
на привилегированную	8,18	9,67	(15,4)	40,58	31,16	30,2
<b>Операционные результаты</b>						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 697	6 697	0,0	26 529	26 419	0,4
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	47 701	47 700	0,0	188 967	188 184	0,4
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	518,5	518,5	0,0	517,7	515,6	0,4
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	241,8	228,1	6,0	929,8	925,0	0,5
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,5	14,6	6,2	15,0	14,9	0,7
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 369,4	2 394,0	(1,0)	9 248,3	8 212,2	12,6
Производство газопродуктов <sup>(4)</sup> (тыс. тонн)	270,8	282,9	(4,3)	1 106,1	1 099,2	0,6
Переработка сырой нефти (тыс. барр. в день)	189,8	191,6	(0,9)	186,7	167,6	11,4
Производство шин (млн. штук)	3,0	3,1	(3,2)	11,6	12,5	(7,2)
Количество АЗС в России <sup>(2) (3)</sup>	543	529		543	524	
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(2) (3)</sup>	124	124		124	124	

<sup>(1)</sup> См. определение на стр. 15

<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 в четвертом квартале 2014 г. в размере 18 643 млн. руб. была на 3 376 млн. руб. меньше, чем в третьем квартале 2014 г.

В то же время наша чистая прибыль за 2014 г. выросла на 30,2% по сравнению с 2013 г. и составила 92 227 млн. руб. Основным фактором роста нашей прибыли в 2014 г. по сравнению с 2013 г. явился рост прочих доходов (более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 7).

В четвертом квартале 2014 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») составила 6,7 млн. тонн, что на том же уровне, что и в третьем квартале 2014 г. Добыча газа в четвертом квартале 2014 г. составила 241,8 млн. куб. м., что на 6,0% выше, чем в третьем квартале 2014 г.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

В 2014 г. добыча нефти Группой составила 26,5 млн. тонн, что на 0,4% выше, чем в 2013 г. Добыча газа в 2014 г. составила 929,8 млн. куб. м., что на 0,5% выше, чем в 2013 г. Увеличение нефтепереработки на 11,4% в 2014 г. по сравнению с 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, %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
<b>Произведено нефтепродуктов:</b>	<b>2 171,5</b>	<b>2 234,7</b>	<b>(2,8)</b>	<b>8 517,2</b>	<b>7 573,8</b>	<b>12,5</b>
Средние дистилляты	623,3	689,6	(9,6)	2 648,5	2 344,1	13,0
Мазут	553,4	562,8	(1,7)	2 153,0	1 912,6	12,6
Нафта	440,1	427,6	2,9	1 672,5	1 098,5	52,3
Дизельное топливо	329,5	250,9	31,3	1 027,8	-	n/n
Вакуумный газойль	109,8	140,4	(21,8)	515,8	1 926,5	(73,2)
Керосин	39,1	87,4	(55,3)	199,5	38,9	412,9
Нафта висбрекинга	4,0	12,2	(67,2)	61,4	84,5	(27,3)
Авиационный керосин	-	8,2	n/n	8,2	-	n/n
Прочее	72,3	55,6	30,0	230,5	168,7	36,6

### 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», 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 месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.**

---

#### **Обзор деятельности**

##### **Недавние достижения и перспективы**

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

Одной из первостепенных стратегических целей Компании является поддержание текущего уровня добычи нефти на лицензионных месторождениях в Татарстане. В 2014 г. Группа увеличила добычу нефти на месторождениях на 0,4% по сравнению с 2013 г. Ввиду относительной выработанности основных добывающих месторождений Компании значительная часть всей нефти, произведенной Компанией в Татарстане, была получена с использованием различных технологий повышения нефтеотдачи пластов. В 2014 г. Группа ввела в эксплуатацию 264 новых эксплуатационных скважин.

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

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

Группа продолжает расширять свою деятельность за пределами Татарстана. Группа добывает сырую нефть в Самарской и Оренбургской областях.

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

###### *Добыча сверхвязкой нефти*

Компания продолжает выполнять пилотный проект по добыче сверхвязкой нефти на Ашальчинском месторождении в Татарстане, используя параллельную закачку пара в добывающие и нагнетательные скважины.

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

В 2014 г. добыча сверхвязкой нефти составила 649 тыс. тонн.

###### *Переработка и сбыт сырой нефти*

ТАНЕКО, основной нефтеперерабатывающий комплекс Группы, расположенный в г. Нижнекамск, введен в полную коммерческую эксплуатацию в декабре 2011 г. В 2014 г. после проведения запланированных ремонтных работ первоначальная производственная мощность ТАНЕКО была протестирована на уровне 115% от установленной проектной мощности. В 2014 г. Группа запустила комбинированную установку гидрокрекинга, которая увеличила глубину переработки нефтеперерабатывающего завода.

###### *Нефтехимия*

В 2014 г. производство шин компаниями нефтехимического сегмента Группы составило 11,6 млн. шин по сравнению с 12,5 млн. шин в 2013 г.

# ОАО ТАТНЕФТЬ

## Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

### Результаты деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 декабря и 30 сентября 2014 г. и годы, закончившиеся 31 декабря 2014 г. и 2013 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
<b>Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>104 545</b>	<b>126 953</b>	<i>(17,7)</i>	<b>476 360</b>	<b>454 983</b>	<i>4,7</i>
<b>Расходы и прочие вычеты</b>						
Операционные расходы	(31 669)	(28 547)	<i>10,9</i>	(102 614)	(89 634)	<i>14,5</i>
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(12 709)	(15 490)	<i>(18,0)</i>	(54 478)	(50 312)	<i>8,3</i>
Затраты на геологоразведочные работы	(540)	(732)	<i>(26,2)</i>	(2 100)	(1 839)	<i>14,2</i>
Транспортные расходы	(5 682)	(5 882)	<i>(3,4)</i>	(23 209)	(30 388)	<i>(23,6)</i>
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(12 465)	(10 826)	<i>15,1</i>	(43 355)	(44 123)	<i>(1,7)</i>
Износ, истощение, амортизация	(5 778)	(5 111)	<i>13,1</i>	(21 121)	(19 323)	<i>9,3</i>
(Убыток)/ прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(383)	(559)	<i>(31,5)</i>	(1 799)	1 209	<i>n/n</i>
Налоги, кроме налога на прибыль	(24 951)	(30 397)	<i>(17,9)</i>	(117 060)	(111 336)	<i>5,1</i>
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 382)	(900)	<i>53,6</i>	(4 091)	(4 828)	<i>(15,3)</i>
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>(95 559)</b>	<b>(98 444)</b>	<i>(2,9)</i>	<b>(369 827)</b>	<b>(350 574)</b>	<i>5,5</i>
Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам	14 320	1 359	<i>953,7</i>	14 876	(438)	<i>n/n</i>
Доходы по процентам	2 043	1 728	<i>18,2</i>	6 944	3 365	<i>106,4</i>
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 189)	(1 420)	<i>(16,3)</i>	(5 482)	(6 924)	<i>(20,8)</i>
(Расходы) /доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(427)	74	<i>n/n</i>	(313)	350	<i>(189,4)</i>
Прочие доходы, нетто	1 707	26	<i>6 465,4</i>	1 415	529	<i>167,5</i>
<b>Итого прочие доходы/ (расходы)</b>	<b>16 454</b>	<b>1 767</b>	<i>831,2</i>	<b>17 440</b>	<b>(3 118)</b>	<i>n/n</i>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>25 440</b>	<b>30 276</b>	<i>(16,0)</i>	<b>123 973</b>	<b>101 291</b>	<i>22,4</i>
Текущий расход по налогу на прибыль	(2 312)	(6 722)	<i>(65,6)</i>	(21 376)	(21 645)	<i>(1,2)</i>
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(3 410)	(202)	<i>1 588,1</i>	(4 920)	(1 302)	<i>277,9</i>
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(5 722)</b>	<b>(6 924)</b>	<i>(17,4)</i>	<b>(26 296)</b>	<b>(22 947)</b>	<i>14,6</i>
<b>Прибыль за период</b>	<b>19 718</b>	<b>23 352</b>	<i>(15,6)</i>	<b>97 677</b>	<b>78 344</b>	<i>24,7</i>
За вычетом: неконтролирующей доли участия	(1 075)	(1 333)	<i>(19,4)</i>	(5 450)	(7 512)	<i>(27,4)</i>
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>18 643</b>	<b>22 019</b>	<i>(15,3)</i>	<b>92 227</b>	<b>70 832</b>	<i>30,2</i>

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 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 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
Нефть						
Продажи	66 276	86 512	(23,4)	327 009	358 146	(8,7)
Минус: экспортные пошлины	(26 445)	(32 349)	(18,3)	(114 871)	(140 939)	(18,5)
	39 831	54 163	(26,5)	212 138	217 207	(2,3)
Нефтепродукты						
Продажи	61 506	68 178	(9,8)	256 476	230 043	11,5
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(15 451)	(12 605)	22,6	(55 093)	(50 702)	8,7
	46 055	55 573	(17,1)	201 383	179 341	12,3
Нефтехимия	10 731	9 761	9,9	34 890	33 774	3,3
Прочая реализация	7 928	7 456	6,3	27 949	24 661	13,3
<b>Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>104 545</b>	<b>126 953</b>	<b>(17,7)</b>	<b>476 360</b>	<b>454 983</b>	<b>4,7</b>

Снижение выручки и прочих операционных доходов в четвертом квартале 2014 г. по сравнению с третьим кварталом 2014 г., произошло в основном в связи со снижением продаж сырой нефти и нефтепродуктов.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов в 2014 г. по сравнению с 2013 г., произошло в основном в связи с ростом продаж нефтепродуктов, а также снижением экспортных пошлин по продажам сырой нефти, уплаченных в текущем периоде.

В четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев 2014 г., экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 7,2% и на 13,6% и составили 40 310 млн. руб. и 164 350 млн. руб., по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и двенадцатью месяцами 2013 г., соответственно, в связи с меньшим объемом нефти, проданной на экспорт в дальнее зарубежье в текущих периодах.

Наши расходы по акцизам в четвертом квартале 2014 г. остались на том же уровне, что и в третьем квартале 2014 г. и составили 1 586 млн. руб. (см. таблицу на стр.9).

Наши расходы по акцизам в 2014 г. увеличились до 5 614 млн. руб. по сравнению с 1 513 млн. руб. в 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 31 декабря 2014 г.**

В четвертом квартале 2014 г. Группа экспортировала приблизительно 49% всей проданной сырой нефти по сравнению с 58% в третьем квартале 2014 г.

В четвертом квартале 2014 г. Компания транспортировала около 38% (52% в третьем квартале 2014 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 23% (24% в третьем квартале 2014 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 39% (24% в третьем квартале 2014 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

В четвертом квартале 2014 г. Группа экспортировала 1 191 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 11 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 182 тыс. тонн в третьем квартале 2014 г. (включая 25 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

В 2014 г. Группа экспортировала приблизительно 53% всей проданной сырой нефти по сравнению с 68% в 2013 г.

В 2014 г. Компания транспортировала около 44% (46% в 2013 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 30% (16% в 2013 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 26% (38% в 2013 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

В 2014 г. Группа экспортировала 4 989 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 66 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 5 684 тыс. тонн в 2013 г. (включая 64 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

#### Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

##### Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	46 851	64 183	(27,0)	230 365	293 433	(21,5)
Минус: экспортные пошлины	(26 445)	(32 349)	(18,3)	(114 871)	(140 939)	(18,5)
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	1 882	1 986	(5,2)	8 825	7 057	25,1
Продажи на внутреннем рынке	17 543	20 343	(13,8)	87 819	57 656	52,3
	<b>39 831</b>	<b>54 163</b>	<b>(26,5)</b>	<b>212 138</b>	<b>217 207</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	22 013	26 292	(16,3)	111 382	121 454	(8,3)
Минус: экспортные пошлины	(13 796)	(10 998)	25,4	(49 053)	(47 912)	2,4
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	5 134	3 549	44,7	12 513	8 453	48,0
Минус: экспортные пошлины	(69)	(95)	(27,4)	(426)	(1 277)	(66,6)
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	34 359	38 337	(10,4)	132 581	100 136	32,4
Минус: акцизы	(1 586)	(1 512)	4,9	(5 614)	(1 513)	271,1
	<b>46 055</b>	<b>55 573</b>	<b>(17,1)</b>	<b>201 383</b>	<b>179 341</b>	<b>12,3</b>
<b>Нефтехимия</b>						
Реализация шин	10 243	9 323	9,9	33 092	32 430	2,0
Реализация прочей продукции нефтехимии	488	438	11,4	1 798	1 344	33,8
	<b>10 731</b>	<b>9 761</b>	<b>9,9</b>	<b>34 890</b>	<b>33 774</b>	<b>3,3</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>7 928</b>	<b>7 456</b>	<b>6,3</b>	<b>27 949</b>	<b>24 661</b>	<b>13,3</b>

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

#### Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 895	2 510	(24,5)	8 867	12 010	(26,2)
Продажи в СНГ	174	162	7,4	698	565	23,5
Продажи на внутреннем рынке	2 130	1 943	9,6	8 459	5 959	42,0
	<b>4 199</b>	<b>4 615</b>	<b>(9,0)</b>	<b>18 024</b>	<b>18 534</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	992	1 047	(5,3)	4 483	5 331	(15,9)
Продажи в СНГ	199	135	47,4	506	353	43,3
Продажи на внутреннем рынке	1 578	1 760	(10,3)	6 098	4 651	31,1
	<b>2 769</b>	<b>2 942</b>	<b>(5,9)</b>	<b>11 087</b>	<b>10 335</b>	<b>7,3</b>

#### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	24,72	25,57	(3,3)	25,98	24,43	6,3
Продажи в СНГ	10,82	12,26	(11,7)	12,64	12,49	1,2
Продажи на внутреннем рынке	8,24	10,47	(21,3)	10,38	9,68	7,2
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	22,19	25,11	(11,6)	24,85	22,78	9,1
Продажи в СНГ	25,80	26,29	(1,9)	24,73	23,95	3,3
Продажи на внутреннем рынке	21,77	21,78	0,0	21,74	20,89	4,1

#### Выручка от реализации нефти

В четвертом квартале 2014 г. по сравнению с третьим кварталом 2014 г. выручка от реализации нефти снизилась на 23,4% и составила 66 276 млн. руб., что произошло в основном в связи с относительно более низкими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

Увеличение объемов собственной нефтепереработки привело к снижению объемов реализации сырой нефти и, соответственно, к снижению выручки от реализации нефти на 8,7% в 2014 г. по сравнению с 2013 г.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

В четвертом квартале 2014 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 9,8% до 61 506 млн. руб. по сравнению с 68 178 млн. руб. в третьем квартале 2014 г. произошло вследствие более низких объемов реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

В 2014 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 11,5% до 256 476 млн. руб. по сравнению с 230 043 млн. руб. в 2013 г. произошло в основном благодаря росту объемов продаж нефтепродуктов на внутреннем рынке, а также более высоким средним ценам реализации нефтепродуктов на экспорт в страны дальнего зарубежья и СНГ в текущем периоде.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 12 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	31 декабря 2014		30 сентября 2014				31 декабря 2014		31 декабря 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Вакуумный газойль	3 802	0,16	4 298	0,16	(11,5)	0,0	15 812	0,61	42 572	1,77	(62,9)	(65,5)
Мазут	5 706	0,35	8 158	0,43	(30,1)	(18,6)	30 061	1,66	32 671	1,89	(8,0)	(12,2)
Нафта	10 896	0,42	10 911	0,36	(0,1)	16,7	47 359	1,58	35 975	1,26	31,6	25,4
Газопродукты	369	0,01	561	0,03	(34,2)	(66,7)	2 443	0,10	2 091	0,09	16,8	11,1
Средние дистилляты	-	-	-	-	n/n	n/n	6 220	0,20	4 938	0,18	26,0	11,1
Дизтопливо	1 156	0,04	1 908	0,04	(39,4)	0,0	7 723	0,23	1 250	0,05	517,8	360,0
Прочее	84	0,01	456	0,03	(81,6)	(66,7)	1 764	0,10	1 957	0,09	(9,9)	11,1
<b>Итого</b>	<b>22 013</b>	<b>0,99</b>	<b>26 292</b>	<b>1,05</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(5,7)</b>	<b>111 382</b>	<b>4,48</b>	<b>121 454</b>	<b>5,33</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(15,9)</b>

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 12 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	31 декабря 2014		30 сентября 2014				30 декабря 2014		30 декабря 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Мазут	5	0,00	11	0,00	(54,5)	0,0	272	0,02	68	0,01	300,0	100,0
Вакуумный газойль	-	-	-	-	n/n	n/n	-	-	2 749	0,13	n/n	n/n
Газопродукты	253	0,01	435	0,02	(41,8)	(50,0)	1 247	0,06	1 016	0,04	22,7	50,0
Нафта	1 353	0,10	1 298	0,07	4,2	42,9	4 147	0,25	-	-	n/a	n/a
Дизтопливо	2 795	0,08	1 207	0,03	131,6	166,7	4 770	0,13	2 436	0,09	95,8	44,4
Прочее	728	0,01	598	0,02	21,7	(50,0)	2 077	0,05	2 184	0,08	(4,9)	(37,5)
<b>Итого</b>	<b>5 134</b>	<b>0,20</b>	<b>3 549</b>	<b>0,14</b>	<b>44,7</b>	<b>42,9</b>	<b>12 513</b>	<b>0,51</b>	<b>8 453</b>	<b>0,35</b>	<b>48,0</b>	<b>45,7</b>

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 12 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	31 декабря 2014		30 сентября 2014				30 декабря 2014		30 декабря 2013			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Средние дистилляты	12 655	0,62	15 012	0,74	(15,7)	(16,2)	51 897	2,51	46 216	2,21	12,3	13,6
Бензин	7 667	0,22	8 436	0,24	(9,1)	(8,3)	29 657	0,89	27 827	0,94	6,6	(5,3)
Дизтопливо	8 867	0,30	8 455	0,31	4,9	(3,2)	30 293	1,08	15 073	0,56	101,0	92,9
Газопродукты	2 699	0,19	2 701	0,20	(0,1)	(5,0)	10 309	0,74	8 290	0,66	24,4	12,1
Прочее	2 471	0,25	3 733	0,27	(33,8)	(7,4)	10 425	0,88	2 730	0,28	281,9	214,3
<b>Итого</b>	<b>34 359</b>	<b>1,58</b>	<b>38 337</b>	<b>1,76</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(10,2)</b>	<b>132 581</b>	<b>6,10</b>	<b>100 136</b>	<b>4,65</b>	<b>32,4</b>	<b>31,2</b>

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

#### Выручка от реализации продукции нефтехимии

В четвертом квартале 2014 г. выручка от реализации продукции нефтехимии увеличилась на 9,9% по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и за двенадцать месяцев 2014 г. увеличилась на 3,3% по сравнению с двенадцатью месяцами 2013 г. в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции.

Производство шин Группой в четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев 2014 г. снизилось на 3,2% и 7,2% и составило 3,0 млн. и 11,6 млн. шин по сравнению с третьим кварталом 2014 и двенадцатью месяцами 2013 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 в четвертом квартале 2014 г. увеличилась на 6,3% и составила 7 928 млн. руб. по сравнению с 7 456 млн. руб. в третьем квартале 2014 г.

Прочая реализация в 2014 г. увеличилась на 13,3% и составила 27 949 млн. руб. по сравнению с 24 661 млн. руб. в 2013 г.

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

#### Расходы и прочие вычеты

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	30 сентября 2014	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Расходы на добычу нефти	14 636	13 360	50 181	47 398
Расходы на переработку	2 938	3 933	10 734	4 693
Расходы на производство продукции нефтехимии	8 999	8 444	29 597	28 006
Прочие операционные расходы	5 828	2 915	12 932	9 600
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	(732)	(105)	(830)	(63)
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>31 669</b>	<b>28 547</b>	<b>102 614</b>	<b>89 634</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 четвертом квартале 2014 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 306,8 руб./барр. в сравнении с 280,1 руб./барр. в третьем квартале 2014 г.

В 2014 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 265,6 руб./барр. в сравнении с 251,9 руб./барр. в 2013 г.

Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти в четвертом квартале 2014 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и годом, закончившимся 31 декабря 2013 г., соответственно, 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 в четвертом квартале 2014 г. составили 1 240,1 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 285,5 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 587,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 699,1 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в третьем квартале 2014 г. Основным фактором снижения расходов на переработку в четвертом квартале 2014 г по сравнению с третьим кварталом 2014 г. явилось снижение расходов на приобретение вакуумного газойля, используемого в качестве сырья для производства.

Расходы на переработку ТАНЕКО в 2014 г. составили 1 149,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 202,7 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 562,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (565,5 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в 2013 г. Основным фактором увеличения расходов на переработку за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2013 г. явилось увеличение расходов на приобретение вакуумного газойля, используемого в качестве сырья для производства.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 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 четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев 2014 г. расходы на производство продукции нефтехимии увеличились на 6,6% и 5,7% и составили 8 999 млн. руб. и 29 597 млн. руб. по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и двенадцатью месяцами 2013 г., соответственно, в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции в текущих периодах.

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

В четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев 2014 г. по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и двенадцатью месяцами 2013 г., соответственно, прочие операционные расходы увеличились на 99,9% и 34,7% и составили 5 828 млн. руб. и 12 932 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 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	30 сентября 2014	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	3 926	6 021	22 315	15 399
Объем (тыс. тонн)	298	392	1 440	654
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	13,17	15,36	15,50	23,55
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	8 783	9 469	32 163	34 913
Объем (тыс. тонн)	303	332	1 133	1 307
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	28,99	28,52	28,39	26,71
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b>	<b>12 709</b>	<b>15 490</b>	<b>54 478</b>	<b>50 312</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.

В четвертом квартале 2014 г. затраты на геологоразведочные работы снизились и составили 540 млн. руб. по сравнению с 732 млн. руб. в третьем квартале 2014 г.

Затраты на геологоразведочные работы в 2014 г. увеличились до 2 100 млн. руб. по сравнению с 1 839 млн. руб. в 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 четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев 2014 г. на 3,4% и на 23,6% до 5 682 млн. руб. и 23 209 млн. руб., соответственно, по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и двенадцатью месяцами 2013 г., соответственно, произошло вследствие снижения продаж нефти на экспорт в текущих периодах, а также снижения транспортных расходов по нефтепродуктам за двенадцать месяцев 2014 г.

**Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.** Некоторые категории коммерческих, общехозяйственных и административных расходов являются фиксированными и не связаны непосредственно с производством. К ним относятся расходы на заработную плату, общие коммерческие расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по программе поощрения сотрудников акциями, расходы на юридические, консультационные и аудиторские услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

В четвертом квартале 2014 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились на 15,1% по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и составили 12 465 млн. руб., в том числе, вследствие увеличения расходов на рекламу и информационные услуги.

На снижение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в 2014 г. на 768 млн. руб. до 43 355 млн. руб. по сравнению с 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.** На убыток, отраженный за 2014 г. повлияли убыток от выбытия одного из наших дочерних предприятий и 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 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	30 сентября 2014	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Налог на добычу полезных ископаемых	23 034	28 784	110 416	105 302
Налог на имущество	1 384	1 276	5 161	4 518
Штрафы и пени	9	12	53	40
Прочие	524	325	1 430	1 476
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>24 951</b>	<b>30 397</b>	<b>117 060</b>	<b>111 336</b>

Снижение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в четвертом квартале 2014 г. по сравнению с третьим кварталом 2014 г. на 17,9% обусловлено преимущественно снижением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в основном вследствие снижения рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога.

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в 2014 г., на 5,1% по сравнению с 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 в четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 г., в размере 6,8 млрд. руб. и 29,7 млрд. руб., соответственно (в третьем квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2013 г.: 7,5 млрд. руб. и 24,4 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 в четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 г., составила приблизительно 1,2 млрд. руб. и 3,8 млрд. руб., соответственно (в третьем квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2013 г.: 0,9 млрд. руб. и 2,7 млрд. руб., соответственно).

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы.** В четвертом квартале 2014 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы увеличились и составили 1 382 млн. руб. по сравнению с 900 млн. руб. в третьем квартале 2014 г.

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы в 2014 г. снизились до 4 091 млн. руб. по сравнению с 4 828 млн. руб. в 2013 г. Данные расходы связаны



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

**Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам.** В четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 г., Группа отразила прибыль по курсовым разницам в размере 14 320 млн. руб. и 14 876 млн. руб., соответственно, по сравнению с прибылью в размере 1 359 млн. руб. и убытком в размере 438 млн. руб. в третьем квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2013 г., соответственно.

**Доходы по процентам.** В четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 г., по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и за двенадцать месяцев 2013 г. доходы по процентам увеличились на 18,2% и 106,4%, и составили 2 043 млн. руб. и 6 944 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 четвертом квартале 2014 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились и составили 1 189 млн. руб. по сравнению с 1 420 млн. руб. в третьем квартале 2014 г.

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 г., по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 20,8% и составили 5 482 млн. руб., что связано со снижением суммы задолженности в текущем периоде по основным кредитам и займам, деноминированным в иностранной валюте, исключая эффект от курсовых разниц.

**(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия.** В четвертом квартале 2014 г. расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия составили 427 млн. руб. по сравнению с 74 млн. руб. доходов в третьем квартале 2014 г. На рост расходов в четвертом квартале 2014 г. оказали влияние расходы, понесенные от доли владения в определенных инвестициях Группы, в размере 582 млн. руб. по сравнению с 86 млн. руб. расходов в третьем квартале 2014 г.

В 2014 г. Группа отразила расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 313 млн. руб. по сравнению с 350 млн. руб. доходов в 2013 г. На рост расходов в 2014 г. оказали влияние расходы от доли владения в определенных инвестициях Группы, в размере 714 млн. руб. по сравнению с 217 млн. руб. расходов, понесенных в 2013 г.

**Прочие доходы.** Прочие доходы, нетто, в четвертом квартале 2014 г. составили 1 707 млн. руб. по сравнению с 26 млн. руб. прочих доходов, нетто в третьем квартале 2014 г.

В 2014 г. Группа отразила прочие доходы, нетто, в размере 1 415 млн. руб. по сравнению с 529 млн. руб. прочих доходов, нетто, в 2013 г.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы в 2014 г. составила 21,2%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

#### Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	30 сентября 2014	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	104 545	126 953	476 360	454 983
Расходы и прочие вычеты	(95 559)	(98 444)	(369 827)	(350 574)
Износ, истощение, амортизация	5 778	5 111	21 121	19 323
<b>EBITDA</b>	<b>14 764</b>	<b>33 620</b>	<b>127 654</b>	<b>123 732</b>

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (EBITDA) не является финансовым показателем, предусмотренным МСФО. Однако мы используем его, так как считаем, что этот

показатель предоставляет инвесторам полезную информацию, поскольку является показателем эффективности нашей деятельности, включая нашу способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также нашу способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Хотя в соответствии с МСФО износ и амортизация относятся к операционным затратам, в первую очередь это расходы, которые имеют неденежную форму и представляют собой текущую часть затрат, относящихся к долгосрочным активам, приобретенным или построенным в предыдущих периодах. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств показатель EBITDA обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю нашей деятельности, подготовленным в соответствии с МСФО. EBITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

#### Кредитные рейтинги

В июне 2014 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило для Группы долгосрочный рейтинг дефолта эмитента до уровня «BBB-» с прогнозом «стабильный» с уровня «BB+», прогноз- «стабильный». Также агентство Fitch Ratings повысило краткосрочный рейтинг дефолта эмитента до уровня «F3» с уровня «B».

В январе 2015, рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило для Группы долгосрочный рейтинг дефолта на уровне «BBB-», но прогноз изменило со «стабильного» на «негативный», вследствие снижения рейтинга суверенитета России. Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента был подтвержден на уровне «F3».

В октябре 2014 г., рейтинговое агентство Moody's изменило прогноз по рейтингу Группы «Baa3» со «стабильный» на «негативный». Одновременно, Moody's подтвердило для Группы инвестиционный рейтинг «Baa3».

В январе 2015, вследствие снижения рейтингов России и Республики Татарстан, Moody's понизило рейтинг Группы до спекулятивного уровня «Ba1» с инвестиционного уровня «Baa3» и конвертировала долгосрочный рейтинг эмитента в корпоративный рейтинг. Одновременно, Moody's присвоило для Группы рейтинг вероятности дефолта на уровне «Ba1-PD». Этот рейтинг оставлен в списке на пересмотр с возможностью дальнейшего понижения.

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



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 декабря 2014	На 31 декабря 2013
Текущие активы	180 602	151 998
Долгосрочные активы	552 332	522 091
<b>Итого активы</b>	<b>732 934</b>	<b>674 089</b>
Текущие обязательства	68 464	83 173
Долгосрочные обязательства	82 226	86 934
<b>Итого обязательства</b>	<b>150 690</b>	<b>170 107</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>582 244</b>	<b>503 982</b>
Оборотный капитал	112 138	68 825

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 декабря 2014 г. оборотный капитал Группы составил 112 138 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, денежных средств и их эквивалентов, а также предоплаты и прочих краткосрочных активов).

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	136 483	118 149
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(71 858)	(57 866)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(54 192)	(44 072)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	10 433	16 211

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

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности в 2014 г. увеличились на 15,5% и составили 136 483 млн. руб. по сравнению с 118 149 млн. руб. в 2013 г., что обусловлено преимущественно увеличением прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной в 2014 г.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в 2014 г., увеличилась на 24,2% и составила 71 858 млн. руб. по сравнению с 57 866 млн. руб. в 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 в 2014 г., составившего 54 192 млн. руб. по сравнению с 44 072 млн. руб. в 2013 г., связано с нетто-изменением

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

поступлений и погашений по кредитам и займам, которое в 2014 г. представлено погашениями в размере 33 759 млн. руб. по сравнению с 23 562 млн. руб. погашений в 2013 г.

#### Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) в четвертом квартале 2014 г. и за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 г., по сравнению с третьим кварталом 2014 г. и за двенадцать месяцев 2013 г., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	30 сентября 2014	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Разведка и добыча нефти	9 817	7 425	25 175	27 447
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	13 637	7 482	29 432	20 723
Нефтехимия	260	108	1 254	942
Корпоративный и прочие	1 451	471	6 713	7 715
<b>Итого приобретение основных средств</b>	<b>25 165</b>	<b>15 486</b>	<b>62 574</b>	<b>56 827</b>

#### Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	30 сентября 2014	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	36 284	31 478	136 483	118 149
Приобретение основных средств	(25 165)	(15 486)	(62 574)	(56 827)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>11 119</b>	<b>15 992</b>	<b>73 909</b>	<b>61 322</b>

#### Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 декабря 2014 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 12 888 млн. руб. по сравнению с 12 785 млн. руб. на 31 декабря 2013 г.

Увеличение общей суммы задолженности по долгосрочным кредитам и займам в текущем периоде произошло из-за переоценки валютных кредитов и займов вследствие девальвации рубля, частично компенсированного погашением сумм, в соответствии с графиком погашения в рамках двухтраншевого (3 и 5 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 1,5 млрд. долл. США, организованного в октябре 2009 г., а также трехтраншевого (на 3, 5 и 7 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, организованного в июне 2010 г.

Сумма недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 31 декабря 2013 г. составила 2 478 млн. руб. (76 млн. долларов США). Группа полностью погасила данный кредит в октябре 2014 г.

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 31 декабря 2014 г. и 2013 г. составили 11 513 млн. руб. (205 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.

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

(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 31 декабря 2014 и 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 954 млн. руб. (53 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 31 декабря 2014 г. и 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 4 273 млн. руб. (76 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 31 декабря 2014 г. и 2013 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 521 млн. руб. (52 млн. евро) и 2 018 млн. руб. (45 млн. евро), соответственно.

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

<b>(млн. руб.)</b>	<b>На 31 декабря 2014</b>	<b>На 31 декабря 2013</b>
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	2 848	5 535
От двух до пяти лет	5 021	3 554
Свыше 5 лет	5 019	3 696
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части</b>	<b>12 888</b>	<b>12 785</b>

#### Расчет чистого долга

<b>(млн. руб.)</b>	<b>На 30 декабря 2014</b>	<b>На 31 декабря 2013</b>
Краткосрочные кредиты и займы	15 859	36 561
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	12 888	12 785
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>28 747</b>	<b>49 346</b>
Денежные средства и их эквиваленты	41 548	29 535
<b>Чистый долг</b>	<b>(12 801)</b>	<b>19 811</b>

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

##### Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 2013 г. Группа не имела обязательств по гарантиям.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.**

---

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

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

#### *ЗАО «Укртатнафта»*

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 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 четвертого квартала 2014 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 55 до 94,6 долл./барр., со средним значением 76,3 долл./барр. по сравнению со средним значением 101,8 долл./барр. в третьем квартале 2014 г.

В течение 2014 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 55 до 115,3 долл./барр., со средним значением 99,0 долл./барр. по сравнению со средним значением 108,7 долл./барр. в 2013 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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

рублях. Цены, номинированные в долларах США, переведены в рубли по среднему курсу доллара за соответствующие периоды.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	76,3	101,8	(25,0)	99,0	108,7	(8,9)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	75,7	101,5	(25,4)	98,0	108,0	(9,3)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	74,9	100,7	(25,6)	97,3	107,4	(9,4)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	680,4	865,1	(21,4)	842,2	921,5	(8,6)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	396,2	555,8	(28,7)	524,3	589,1	(11,0)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	399,5	558,3	(28,4)	526,2	587,8	(10,5)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	608,8	878,9	(30,7)	834,2	901,0	(7,4)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	577,2	858,8	(32,8)	809,3	875,4	(7,6)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	586,7	865,0	(32,2)	816,9	884,5	(7,6)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	511,3	693,0	(26,2)	690,1	761,1	(9,3)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	701,1	882,8	(20,6)	859,3	943,0	(8,9)

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	25,77	26,24	(1,8)	27,09	24,66	9,9
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	25,57	26,16	(2,3)	26,82	24,50	9,5
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	25,30	25,96	(2,5)	26,63	24,37	9,3
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	32,26	31,31	3,0	32,36	29,35	10,3
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	18,79	20,11	(6,6)	20,14	18,76	7,4
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	18,94	20,20	(6,2)	20,22	18,72	8,0
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	28,87	31,81	(9,2)	32,05	28,70	11,7
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	27,37	31,08	(11,9)	31,09	27,88	11,5
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	27,82	31,30	(11,1)	31,39	28,17	11,4
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	24,25	25,08	(3,3)	26,51	24,24	9,4
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	33,25	31,95	4,1	33,01	30,03	9,9

Источник: Платтс

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013	
<b>Российский рынок <sup>(1)</sup></b>	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	12,96	13,51	(4,1)	13,65	12,69	7,6
Дизельное топливо (летнее)	30,84	31,20	(1,2)	31,00	29,63	4,6
Дизельное топливо (зимнее)	35,31	33,20	6,4	33,21	32,22	3,1
Мазут	8,76	10,17	(13,9)	9,43	8,58	9,9

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, 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 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	30 сентября 2014	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Рублевая инфляция, %	5,1	1,5	11,4	6,5
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	56,26	39,39	56,26	32,73
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	47,42	36,19	38,42	31,85

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 месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %	Налогооблагаемая база
	31 декабря 2014	30 сентября 2014		31 декабря 2014	31 декабря 2013		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	18%	18%	-	Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
	(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение <sup>(1)</sup>	5 267	5 839	(9,8)	5 831	5 329	9,4	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)						
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	313,0	380,4	(17,7)	366,7	392,2	(6,5)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин, прямогонный бензин	281,6	342,3	(17,7)	330,0	353,0	(6,5)	Экспортируемая тонна
Дизельное топливо	203,4	247,2	(17,7)	238,6	258,8	(7,8)	
Легкие, средние дистилляты, газойли, жидкое топливо	206,5	251,0	(17,7)	242,0	258,8	(6,5)	

<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 в 2014 г. в размере 493 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 470 руб. базовой ставки в 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 четвертый квартал 2014 г. и двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 г., в размере 6,8 млрд. руб. и 29,7 млрд. руб., соответственно (за третий квартал 2014 г. и двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2013 г.: 7,5 млрд. руб. и 24,4 млрд. руб., соответственно).

Также, нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть с вязкостью более 200 мПа х с в пластовых условиях). С апреля 2007 г. добыча Группы сверхвязкой нефти на

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

месторождениях Ашальчинском и Мордово-Кармальском, а с 2010 и 2011 гг. – также с некоторых других месторождений облагается нулевой ставкой НДС и за четвертый квартал 2014 г. и двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 г., экономия по данному налогу, относящаяся к добыче на этих месторождениях, составила приблизительно 1,2 млрд. руб. и 3,8 млрд. руб., соответственно (за третий квартал 2014 г. и двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2013 г.: 0,9 млрд. руб. и 2,7 млрд. руб., 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 + 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	0,65	0,66
Авиационный керосин	0,66	0,66
Мазут	0,66	0,66
Масла смазочные	0,66	0,66
Бензин	0,90	0,90
Прямогонный бензин	0,90	0,90

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



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

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 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2014	30 сентября 2014	31 декабря 2014	31 декабря 2013
<i>Автомобильный бензин:</i>				
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	11 110	11 110	11 110	10 100
Высокооктановый Евро-3	10 725	10 725	10 725	9 750
Высокооктановый Евро-4	9 916	9 916	9 916	8 755
Высокооктановый Евро-5	6 450	6 450	6 450	5 447
Прямогонный бензин	11 252	11 252	11 252	10 229
<i>Дизельное топливо:</i>				
Ниже Евро- 3,4,5	6 446	6 446	6 446	5 860
Евро-3	6 446	6 446	6 446	5 860
Евро-4	5 427	5 427	5 427	5 017
Евро- 5	4 767	4 767	4 767	4 417
Моторные масла	8 260	8 260	8 260	7 509
Печное топливо	6 446	6 446	6 446	5 860

Ставки акцизов на нефтепродукты в 2014 г., выросли по сравнению с 2013 г. в среднем на 11%.

**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%.

#### **Изменения в налоговом и таможенном законодательстве в 2015 г.**

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

Базовая ставка налога на добычу нефти вырастет в период с 1 января по 31 декабря 2015 г. до 766 руб./т с 493 руб./т в 2014 г. При этом в период с 1 января по 31 декабря 2015 г. снижается предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть до 42% с уровня 59% в 2014 г.

Ставки экспортных пошлин на нефтепродукты будут определяться умножением ставки экспортной пошлины на нефть на следующие коэффициенты:

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.

	С 1 января 2015 по 31 декабря 2015
Легкие, средние дистилляты, дизельное топливо	0,48
Авиационный керосин	0,48
Мазут	0,76
Масла смазочные	0,48
Бензин	0,78
Прямогонный бензин	0,85

Начиная с 1 января 2015 г. устанавливаются следующие ставки акцизов:

(руб./тону)	С 1 января 2015
<i>Автомобильный бензин:</i>	
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	7 300
Высокооктановый Евро-3	7 300
Высокооктановый Евро-4	7 300
Высокооктановый Евро-5	5 530
Прямогонный бензин	11 300
<i>Дизельное топливо:</i>	
Ниже Евро- 3,4,5	3 450
Евро-3	3 450
Евро-4	3 450
Евро- 5	3 450
Моторные масла	6 500
Печное топливо	3 000
Авиационный керосин	2 300
Бензол, параксилол	2 300

#### **Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов**

Так как большинство регионов нефтедобычи в России удалено от основных рынков сбыта нефти и нефтепродуктов, нефтяные компании зависят от степени развитости транспортной инфраструктуры, а также от возможности доступа к ней. В связи с этим стоимость транспортировки нефти и нефтепродуктов является важным фактором, влияющим на наши операционные и финансовые результаты.

Группа транспортирует значительную часть сырой нефти, которую продает на экспорт и внутренний рынок, по системе магистральных трубопроводов в России, принадлежащих компании Транснефть.

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

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

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

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.**

---

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.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2014 г.**

---

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.