



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 г.**

Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности.....	4
Сегментная информация.....	5
Результаты деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившихся 31 марта 2014 г. и 31 декабря 2014 г.	6
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	7
Расходы и прочие вычеты.....	11
Налог на прибыль.....	14
Сверка показателя EBITDA.....	14
Основные показатели финансового положения.....	15
Ликвидность и собственный капитал.....	15
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	17
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы.....	18
Цены на нефть и нефтепродукты.....	18
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	20
Налогообложение.....	20
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	23
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки.....	24
Заявления прогнозного характера.....	24

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее, «МСФО»), и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы неопределенности. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, ожидаемых в данных прогнозных заявлениях вследствие влияния многочисленных факторов, включая факторы, рассмотренные в настоящем отчете.

Для целей финансовой отчетности 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. 24, 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 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. правительство Республики Татарстан, через полностью принадлежащее ему дочернее предприятие ОАО «Связьинвестнефтехим» контролирует почти 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, закончившихся 31 марта 2015 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	135 061	104 545	29,2	135 061	116 740	15,7
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	26 569	18 643	42,5	26 569	24 391	8,9
ЕБИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	44 469	14 764	201,2	44 469	37 934	17,2
Приобретение основных средств (млн. руб.)	13 246	25 165	(47,4)	13 246	9 662	37,1
Свободный денежный поток (млн. руб.)	8 589	11 119	(22,8)	8 589	31 400	(72,6)
Чистый долг ⁽⁴⁾ (млн. руб.)	5 827	(12 801)	n/n	5 827	27 410	(78,7)
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	11,70	8,21	42,5	11,70	10,74	8,9
на привилегированную	11,70	8,18	43,0	11,70	10,74	8,9
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 569	6 697	(1,9)	6 569	6 526	0,7
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	46 788	47 701	(1,9)	46 788	46 484	0,7
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	519,9	518,5	0,3	519,9	516,5	0,7
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	229,3	241,8	(5,2)	229,3	229,5	(0,1)
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,0	15,5	(3,2)	15,0	15,0	0,0
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 164,6	2 369,4	(8,6)	2 164,6	2 211,6	(2,1)
Производство газопродуктов ⁽⁴⁾ (тыс. тонн)	273,6	270,8	1,0	273,6	273,3	0,1
Переработка сырой нефти (тыс. барр. в день)	178,4	189,8	(6,0)	178,4	181,9	(1,9)
Производство шин (млн. штук)	2,8	3,0	(6,7)	2,8	2,6	7,7
Количество АЗС в России ⁽²⁾⁽³⁾	544	543		544	524	
Количество АЗС за пределами территории России ⁽²⁾⁽³⁾	124	124		124	121	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 14

⁽²⁾ Включая арендованные станции

⁽³⁾ По состоянию на конец периода

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

Наша чистая прибыль в первом квартале 2015 г. в размере 26 569 млн. руб. была на 42,5% или на 7 926 млн. руб. выше, чем в четвертом квартале 2014 г.

Наша чистая прибыль в первом квартале 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2014 г. выросла на 2 178 млн. руб. или на 8,9%. Основным фактором роста нашей прибыли в первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. и первым кварталом 2014 г. явился рост выручки от реализации, нетто (более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 6).

В первом квартале 2015 г. добыча нефти Группой (включая контролируемые дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара» и ООО «Татнефть-Северный») составила 6,6 млн. тонн, что на 1,9% меньше, чем в четвертом квартале 2014 г. и на 0,7% выше, чем в первом квартале 2014 г. Добыча газа в первом квартале

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

2015 г. составила 229,3 млн. куб. м., что на 5,2% ниже, чем в четвертом квартале 2014 г. и на 0,1% ниже, чем в первом квартале 2014 г.

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
Произведено нефтепродуктов:	2 111,7	2 171,5	(2,8)	2 111,7	2 004,9	5,3
Средние дистилляты	600,4	623,3	(3,7)	600,4	671,0	(10,5)
Мазут	537,1	553,4	(2,9)	537,1	510,4	5,2
Нафта	465,4	440,1	5,7	465,4	385,5	20,7
Дизельное топливо	345,7	329,5	4,9	345,7	188,3	83,6
Вакуумный газойль	76,2	109,8	(30,6)	76,2	156,5	(51,3)
Керосин	44,2	39,1	13,0	44,2	22,9	93,0
Нафта висбрекинга	4,7	4,0	17,5	4,7	21,1	(77,7)
Прочее	38,0	72,3	(47,4)	38,0	49,2	(22,8)

Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних добывающих обществ Компании, геологических, инженерных подразделений и подразделений по повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования, и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании.
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНиН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого ОАО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по управлению проектами строительства. Также в данный сегмент входят: подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», и ООО «Татнефть-АЗС-Юг», управляющие сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** – данный сегмент объединен под управляющей компанией ООО «Татнефть-Нефтехим», которая осуществляет управление 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, как руководство определяет сегменты Группы для принятия управленческих решений, и их целесообразностью с точки зрения структуры Группы.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

Результаты деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившихся 31 марта 2014 г. и 31 декабря 2014 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 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2015 (неаудир.)	31 декабря 2014 (аудир.)		31 марта 2015 (неаудир.)	31 марта 2014 (неаудир.)	
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто	135 061	104 545	29,2	135 061	116 740	15,7
Расходы и прочие вычеты						
Операционные расходы	(22 020)	(31 669)	(30,5)	(22 020)	(19 662)	12,0
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(12 107)	(12 709)	(4,7)	(12 107)	(10 784)	12,3
Затраты на геологоразведочные работы	(502)	(540)	(7,0)	(502)	(391)	28,4
Транспортные расходы	(8 457)	(5 682)	48,8	(8 457)	(6 243)	35,5
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(10 486)	(12 465)	(15,9)	(10 486)	(9 249)	13,4
Износ, истощение, амортизация	(5 709)	(5 778)	(1,2)	(5 709)	(4 943)	15,5
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(76)	(383)	(80,2)	(76)	(217)	(65,0)
Налоги, кроме налога на прибыль	(35 823)	(24 951)	43,6	(35 823)	(31 353)	14,3
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 121)	(1 382)	(18,9)	(1 121)	(907)	23,6
Итого расходы и прочие вычеты	(96 301)	(95 559)	0,8	(96 301)	(83 749)	15,0
(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам	(2 594)	14 320	n/n	(2 594)	(1 206)	(115,1)
Доходы по процентам	2 934	2 043	43,6	2 934	1 360	115,7
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 693)	(1 189)	42,4	(1 693)	(1 451)	16,7
Расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(286)	(427)	(33,0)	(286)	(163)	75,5
Прочие (расходы) /доходы, нетто	(125)	1 707	n/n	(125)	(515)	(75,7)
Итого прочие (расходы)/ доходы	(1 764)	16 454	n/n	(1 764)	(1 975)	(10,7)
Прибыль до налога на прибыль	36 996	25 440	45,4	36 996	31 016	19,3
Текущий расход по налогу на прибыль	(10 809)	(2 312)	367,5	(10 809)	(7 501)	44,1
Доходы/ (расходы) по отложенному налогу на прибыль	1 914	(3 410)	n/n	1 914	1 979	(3,3)
Итого расходы по налогу на прибыль	(8 895)	(5 722)	55,5	(8 895)	(5 522)	61,1
Прибыль за период	28 101	19 718	42,5	28 101	25 494	10,2
За вычетом: неконтролирующей доли участия	(1 532)	(1 075)	42,5	(1 532)	(1 103)	38,9
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	26 569	18 643	42,5	26 569	24 391	8,9

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
Нефть						
Продажи	90 692	66 276	36,8	90 692	84 354	7,5
Минус: экспортные пошлины	(21 888)	(26 445)	(17,2)	(21 888)	(28 736)	(23,8)
	68 804	39 831	72,7	68 804	55 618	23,7
Нефтепродукты						
Продажи	60 723	61 506	(1,3)	60 723	64 170	(5,4)
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(8 794)	(15 451)	(43,1)	(8 794)	(15 403)	(42,9)
	51 929	46 055	12,8	51 929	48 767	6,5
Нефтехимия	7 834	10 731	(27,0)	7 834	5 972	31,2
Прочая реализация	6 494	7 928	(18,1)	6 494	6 383	1,7
Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто	135 061	104 545	29,2	135 061	116 740	15,7

Увеличение выручки и прочих операционных доходов в первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г., произошло в основном в связи с увеличением продаж сырой нефти, а также снижением экспортных пошлин по продажам сырой нефти, уплаченных в текущем периоде

Увеличение выручки и прочих операционных доходов в первом квартале 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2014 г., произошло в основном в связи со снижением экспортных пошлин по продажам сырой нефти и нефтепродуктов, уплаченных в текущем периоде.

В первом квартале 2015 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 26,5% и на 31,4% по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. и первым кварталом 2014 г., соответственно, и составили 29 612 млн. руб. в связи с более низкими ставками экспортных пошлин в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам в первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. снизились на 32,5% и составили 1 070 млн. руб. (см. таблицу на стр. 8) в результате меньшего объема продаж подакцизных нефтепродуктов, а также в связи со снижением акцизных ставок в текущем периоде.

Увеличение наших расходов по акцизам в первом квартале 2015 г. на 11% по сравнению с 964 млн. руб. в первом квартале 2014 г. произошло в результате большего объема продаж подакцизных нефтепродуктов.

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 марта 2015 г.

В первом квартале 2015 г. Группа экспортировала приблизительно 65% всей проданной сырой нефти по сравнению с 49% в четвертом квартале 2014 г. и 54% в первом квартале 2014 г.

В первом квартале 2015 г. Компания транспортировала около 45% (38% в четвертом квартале 2014 г. и 41% в первом квартале 2014 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Словакию, Боснию и Герцеговину); 16% (23% в четвертом квартале 2014 г. и 47% в первом квартале 2014 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 39% (39% в четвертом квартале 2014 г. и 12% в первом

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

квартале 2014 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

В первом квартале 2015 г. Группа экспортировала 1 493 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 10 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 191 тыс. тонн в четвертом квартале 2014 г. (включая 11 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) и 1 488 тыс. тонн в первом квартале 2014 г. (включая 12 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

Расшифровка выручки

Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	65 359	46 851	39,5	65 359	60 037	8,9
Минус: экспортные пошлины	(21 888)	(26 445)	(17,2)	(21 888)	(28 736)	(23,8)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	5 156	1 882	174,0	5 156	2 042	152,5
Продажи на внутреннем рынке	20 177	17 543	15,0	20 177	22 275	(9,4)
	68 804	39 831	72,7	68 804	55 618	23,7
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	31 703	22 013	44,0	31 703	37 525	(15,5)
Минус: экспортные пошлины	(7 709)	(13 796)	(44,1)	(7 709)	(14 271)	(46,0)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	3 507	5 134	(31,7)	3 507	1 344	160,9
Минус: экспортные пошлины	(15)	(69)	(78,3)	(15)	(168)	(91,1)
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	25 513	34 359	(25,7)	25 513	25 301	0,8
Минус: акцизы	(1 070)	(1 586)	(32,5)	(1 070)	(964)	11,0
	51 929	46 055	12,8	51 929	48 767	6,5
Нефтехимия						
Реализация шин	7 375	10 243	(28,0)	7 375	5 540	33,1
Реализация прочей продукции нефтехимии	459	488	(5,9)	459	432	6,3
	7 834	10 731	(27,0)	7 834	5 972	31,2
Прочая реализация	6 494	7 928	(18,1)	6 494	6 383	1,7

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Изменение, %	За 3 мес., закончившихся		Изменение, %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 833	1 895	49,5	2 833	2 260	25,4
Продажи в СНГ	337	174	93,7	337	151	123,2
Продажи на внутреннем рынке	1 679	2 130	(21,2)	1 679	2 027	(17,2)
	4 849	4 199	15,5	4 849	4 438	9,3
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 343	992	35,4	1 343	1 425	(5,8)
Продажи в СНГ	150	199	(24,6)	150	63	138,1
Продажи на внутреннем рынке	1 126	1 578	(28,6)	1 126	1 156	(2,6)
	2 619	2 769	(5,4)	2 619	2 644	(0,9)

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Изменение, %	За 3 мес., закончившихся		Изменение, %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	23,07	24,72	(6,7)	23,07	26,57	(13,2)
Продажи в СНГ	15,30	10,82	41,4	15,30	13,52	13,2
Продажи на внутреннем рынке	12,02	8,24	45,9	12,02	10,99	9,4
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	23,61	22,19	6,4	23,61	26,33	(10,3)
Продажи в СНГ	23,38	25,80	(9,4)	23,38	21,33	9,6
Продажи на внутреннем рынке	22,66	21,77	4,1	22,66	21,89	3,5

Выручка от реализации нефти

В первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 36,8% и составила 90 692 млн. руб., что произошло в основном в связи с более высокими объемами реализации сырой нефти, а также относительно более высокими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

В первом квартале 2015 г. увеличение выручки от реализации нефти на 7,5% по сравнению с 84,354 млн. руб. в первом квартале 2014 г. произошло в основном в связи с более высокими объемами реализации сырой нефти, а также снижением экспортных пошлин в текущем периоде.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. выручка от реализации нефтепродуктов снизилась на 1,3% и составила 60 723 млн. руб., что произошло вследствие более низких объемов реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

В первом квартале 2015 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 5,4% по сравнению с 64 170 млн. руб. в первом квартале 2014 г. произошло в основном в связи с более низкими средними ценами реализации нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	31 марта 2015		31 декабря 2014				31 марта 2015		31 марта 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Вакуумный газойль	2 105	0,08	3 802	0,16	(44,6)	(50,0)	2 105	0,08	6 521	0,25	(67,7)	(68,0)
Мазут	5 472	0,38	5 706	0,35	(4,1)	8,6	5 472	0,38	7 791	0,42	(29,8)	(9,5)
Нафта	11 924	0,43	10 896	0,42	9,4	2,4	11 924	0,43	12 530	0,40	(4,8)	7,5
Газопродукты	456	0,02	369	0,01	23,6	100,0	456	0,02	751	0,03	(39,3)	(33,3)
Средние дистилляты	6 710	0,24	-	-	n/n	n/n	6 710	0,24	6 181	0,20	8,6	20,0
Дизтопливо	4 519	0,15	1 156	0,04	290,9	275,0	4 519	0,15	3 245	0,10	39,3	50,0
Прочее	517	0,04	84	0,01	515,5	300,0	517	0,04	506	0,03	2,2	33,3
Итого	31 703	1,34	22 013	0,99	44,0	35,4	31 703	1,34	37 525	1,43	(15,5)	(6,3)

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	31 марта 2015		31 декабря 2014				31 марта 2015		31 марта 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Мазут	59	0,00	5	0,00	n/n	0,0	59	0,00	248	0,01	(76,2)	(100,0)
Газопродукты	252	0,02	253	0,01	(0,4)	100,0	252	0,02	276	0,02	(8,7)	0,0
Нафта	1 914	0,09	1 353	0,10	41,5	(10,0)	1 914	0,09	74	0,00	n/n	n/n
Дизтопливо	990	0,03	2 795	0,08	(64,6)	(62,5)	990	0,03	290	0,01	241,4	200,0
Прочее	292	0,01	728	0,01	(59,9)	0,0	292	0,01	456	0,02	(36,0)	(50,0)
Итого	3 507	0,15	5 134	0,20	(31,7)	(25,0)	3 507	0,15	1 344	0,06	160,9	150,0

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	31 марта 2015		31 декабря 2014				31 марта 2015		31 марта 2014			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Средние дистилляты	8 748	0,38	12 655	0,62	(30,9)	(38,7)	8 748	0,38	11 026	0,51	(20,7)	(25,5)
Бензин	6 177	0,18	7 667	0,22	(19,4)	(18,2)	6 177	0,18	5 834	0,19	5,9	(5,3)
Дизтопливо	7 477	0,26	8 867	0,30	(15,7)	(13,3)	7 477	0,26	4 402	0,16	69,9	62,5
Газопродукты	2 098	0,16	2 699	0,19	(22,3)	(15,8)	2 098	0,16	2 499	0,16	(16,0)	0,0
Прочее	1 013	0,15	2 471	0,25	(59,0)	(40,0)	1 013	0,15	1 540	0,14	(34,2)	7,1
Итого	25 513	1,13	34 359	1,58	(25,7)	(28,5)	25 513	1,13	25 301	1,16	0,8	(2,6)

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. выручка от реализации продукции нефтехимии снизилась на 27% и составила 7 834 млн. руб., что произошло в основном в связи со снижением объемов реализации шинной продукции в текущем периоде.

В первом квартале 2015 г. увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии на 31,2% по сравнению с 5 972 млн. руб. в первом квартале 2014 г. произошло в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции в текущем периоде.

Производство шин Группой в первом квартале 2015 г. составило 2,8 млн. шин, что ниже на 6,7% по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. и выше на 7,7% по сравнению с первым кварталом 2014 г., соответственно.

Прочая реализация

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

Прочая реализация в первом квартале 2015 г. снизилась на 18,1% и составила 6 494 млн. руб. по сравнению с 7 928 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

В первом квартале 2015 г. прочая реализация увеличилась на 1,7% по сравнению с 6 383 млн. руб. в первом квартале 2014 г.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 декабря 2014	31 марта 2015	31 марта 2014
Расходы на добычу нефти	11 166	14 636	11 166	10 775
Расходы на переработку	1 996	2 938	1 996	1 755
Расходы на производство продукции нефтехимии	6 596	8 999	6 596	4 869
Прочие операционные расходы	2 078	5 828	2 078	2 216
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	184	(732)	184	47
Итого операционные расходы	22 020	31 669	22 020	19 662

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

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

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

В первом квартале 2015 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 238,7 руб./барр. в сравнении с 306,8 руб./барр. в четвертом квартале 2014 г. и 231,8 руб./барр. в первом квартале 2014 г.

Основными факторами снижения расходов на добычу нефти в первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. явилось снижение расходов на эксплуатацию оборудования.

Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти в первом квартале 2015 г. по сравнению с первым кварталом 2014 г. явились рост расходов на энергию по извлечению нефти, а также расходов по искусственному воздействию на пласт.

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

Расходы на переработку ТАНЕКО в первом квартале 2015 г. составили 906,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (945,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 240,1 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 285,5 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в четвертом квартале 2014 г. и 786,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (814,0 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в первом квартале 2014 г., соответственно.

Основным фактором снижения расходов на переработку в первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. явилось снижение расходов на приобретение нефтепродуктов для дальнейшей переработки, а также расходов на материалы.

В первом квартале 2015 г., по сравнению с первым кварталом 2014 г., расходы на переработку, понесенные ТАНЕКО, увеличились, в том числе, в связи с увеличением расходов на пар и воду.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

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

В первом квартале 2015 г. расходы на производство продукции нефтехимии снизились на 26,7% и составили 6 596 млн. руб. по сравнению с 8 999 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г. в основном в связи с меньшими объемами реализации шинной продукции в текущем периоде.

Увеличение расходов на производство продукции нефтехимии на 35,5% в первом квартале 2015 г. по сравнению с 4 869 млн. руб. в первом квартале 2014 г. произошло в основном в связи с большими объемами реализации шинной продукции в текущем периоде.

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

В первом квартале 2015 г. прочие операционные расходы снизились на 64,3% и 6,2% по сравнению четвертым кварталом 2014 г. и первым кварталом 2014 г., соответственно, в основном из-за снижения объемов продаж прочих услуг, товаров и материалов.

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

	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 декабря 2014	31 марта 2015	31 марта 2014
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	5 607	3 926	5 607	4 833
Объем (тыс. тонн)	307	298	307	246
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	18,26	13,17	18,26	19,65
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	6 500	8 783	6 500	5 951
Объем (тыс. тонн)	249	303	249	228
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	26,10	28,99	26,10	26,10
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	12 107	12 709	12 107	10 784

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 первом квартале 2015 г. затраты на геологоразведочные работы составили 502 млн. руб. по сравнению с 540 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г. и 391 млн. руб. в первом квартале 2014 г.

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

Увеличение транспортных расходов в первом квартале 2015 г. на 48,8% до 8 457 млн. руб. по сравнению с 5 682 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г. и увеличение на 35,5% по сравнению с 6 243 млн. руб. в первом квартале 2014 г., соответственно, произошло вследствие увеличения транспортных расходов по нефтепродуктам, а также увеличения продаж нефти на экспорт в текущем периоде.

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

В первом квартале 2015 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 10 486 млн. руб., снизились на 15,9% по сравнению с четвертым кварталом 2014 г., в том числе, в связи с снижением расходов на вознаграждения, а также расходов на рекламу и информационные услуги.

На увеличение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в первом квартале 2015 г. на 1 237 млн. руб. по сравнению с 9 249 млн. руб. в первом квартале 2014 г. повлияло увеличение резерва по сомнительным долгам и расходов на благотворительность.

Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. На убыток, отраженный в первом квартале 2015 г. повлиял убыток от выбытия некоторых наших основных средств.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 декабря 2014	31 марта 2015	31 марта 2014
Налог на добычу полезных ископаемых	33 886	23 034	33 886	29 820
Налог на имущество	1 488	1 384	1 488	1 240
Штрафы и пени	57	9	57	7
Прочие	392	524	392	286
Итого налоги, кроме налога на прибыль	35 823	24 951	35 823	31 353

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в первом квартале 2015 г. по сравнению с четвертым кварталом 2014 г. на 43,6% и по сравнению с первым кварталом 2014 г. на 14,3%, соответственно, обусловлено увеличением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде в результате роста базовой налоговой ставки и вследствие роста курса долл. США к рублю. С 1 января 2015 г. базовая ставка налога на добычу нефти выросла до 766 руб./т с 493 руб./т в 2014 г. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. для участков недр, выработанность которых превышает 80% доказанных запасов, определенных по Российской классификации запасов и ресурсов, ставка налога на добычу полезных ископаемых корректируется на понижающий коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов. По этим правилам Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения, выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых за первый квартал 2015 г. в размере 6,4 млрд. руб. по сравнению с 6,8 млрд. руб. за четвертый квартал 2014 г. и 7,4 млрд. руб. за первый квартал 2014 г., соответственно.

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в размере приблизительно 1,0 млрд. руб. за первый квартал 2015 г. по сравнению с 1,2 млрд. руб. и 0,8 млрд. руб. за четвертый квартал 2014 г. и первый квартал 2014 г., соответственно (также см. стр. 21).

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы. В первом квартале 2015 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 121 млн. руб. по сравнению с 1 382 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г. и с 907 млн. руб. в первом квартале 2014 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам. В первом квартале 2015 г. Группа отразила убыток по курсовым разницам в размере 2 594 млн. руб. по сравнению с прибылью в размере 14 320 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г. и убытком в размере 1 206 млн. руб. в первом квартале 2014 г., соответственно.

Доходы по процентам. В первом квартале 2015 г. доходы по процентам увеличились на 43,6% и составили 2 934 млн. руб. по сравнению с 2 043 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г., а также увеличились на 115,7%

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

по сравнению с 1 360 млн. руб. в первом квартале 2014 г., 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 первом квартале 2015 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились и составили 1 693 млн. руб. по сравнению с 1 189 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г. и с 1 451 млн. руб. в первом квартале 2014 г., соответственно, в связи с ростом суммы амортизации дисконта резерва по выводу нефтегазовых активов из эксплуатации.

Расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. В первом квартале 2015 г. расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия составили 286 млн. руб. по сравнению с 427 млн. руб. в четвертом квартале 2014 г. и 163 млн. руб. в первом квартале 2014 г. На данные изменения повлияли расходы, понесенные от доли владения в инвестициях Группы в Банк Зенит в размере 419 млн. руб. в первом квартале 2015 г. в сравнении с 155 млн. руб. доходов и 56 млн. руб. расходов в четвертом квартале 2014 г. и в первом квартале 2014 г., соответственно.

Прочие расходы. Прочие расходы, нетто, в первом квартале 2015 г. составили 125 млн. руб. по сравнению с 1 707 млн. руб. прочих доходов, нетто в четвертом квартале 2014 г. и 515 млн. руб. прочих расходов, нетто в первом квартале 2014 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы в первом квартале 2015 г. составила 24%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 декабря 2014	31 марта 2015	31 марта 2014
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	135 061	104 545	135 061	116 740
Расходы и прочие вычеты	(96 301)	(95 559)	(96 301)	(83 749)
Износ, истощение, амортизация	5 709	5 778	5 709	4 943
EBITDA	44 469	14 764	44 469	37 934

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 марта 2015	На 31 декабря 2014
Текущие активы	200 514	180 602
Долгосрочные активы	560 800	552 332
Итого активы	761 314	732 934
Текущие обязательства	70 413	68 464
Долгосрочные обязательства	80 623	82 226
Итого обязательства	151 036	150 690
Акционерный капитал	610 278	582 244
Оборотный капитал	130 101	112 138

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 марта 2015 г. оборотный капитал Группы составил 130 101 млн. руб. по сравнению с 112 138 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2014 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 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 марта 2014
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	21 835	41 062
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(38 871)	(44 652)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(4 786)	(2 697)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(21 822)	(6 287)

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 первом квартале 2015 г. снизились на 46,8% и составили 21 835 млн. руб. по сравнению с 41 062 млн. руб. в первом квартале 2014 г., что обусловлено преимущественно изменениями в оборотном капитале в текущем периоде.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в первом квартале 2015 г., снизилась на 12,9% и составила 38 871 млн. руб. по сравнению с 44 652 млн. руб. в первом квартале 2014 г., что преимущественно связано со снижением денежных средств, использованных на покупку депозитных сертификатов.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Увеличение оттока денежных средств, использованных на финансовую деятельность в первом квартале 2015 г., составившего 4 786 млн. руб. по сравнению с 2 697 млн. руб. в первом квартале 2014 г., связано с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое в первом квартале 2015 г.

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

представлено погашениями в размере 4 438 млн. руб. по сравнению с 2 590 млн. руб. погашений в первом квартале 2014 г.

Приобретение основных средств

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 декабря 2014	31 марта 2015	31 марта 2014
Разведка и добыча нефти	4 930	9 817	4 930	3 505
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	7 375	13 637	7 375	3 994
Нефтехимия	12	260	12	769
Корпоративные и прочие	929	1 451	929	1 394
Итого приобретение основных средств	13 246	25 165	13 246	9 662

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 декабря 2014	31 марта 2015	31 марта 2014
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	21 835	36 284	21 835	41 062
Приобретение основных средств	(13 246)	(25 165)	(13 246)	(9 662)
Свободный денежный поток	8 589	11 119	8 589	31 400

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 марта 2015 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 13 001 млн. руб. по сравнению с 12 888 млн. руб. на 31 декабря 2014 г.

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

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. составили 7 904 млн. руб. (135 млн. долл. США) и 11 513 млн. руб. (205 млн. долл. США), соответственно.

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 069 млн. руб. (53 млн. долларов США) и 2 954 млн. руб. (53 млн. долларов США), соответственно.

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

ОАО ТАНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 4 441 млн. руб. (76 млн. долларов США) и 4 273 млн. руб. (76 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,5% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 659 млн. руб. (58 млн. евро) и 3 521 млн. руб. (52 млн. евро), соответственно.

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

(млн. руб.)	На 31 марта 2015	На 31 декабря 2014
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	2 974	2 848
От двух до пяти лет	4 841	5 021
Свыше 5 лет	5 186	5 019
Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	13 001	12 888

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 марта 2015	На 31 декабря 2014
Краткосрочные кредиты и займы	12 689	15 859
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	13 001	12 888
Итого задолженность по кредитам и займам	25 690	28 747
Денежные средства и их эквиваленты	19 863	41 548
Чистый долг	5 827	(12 801)

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

По состоянию на 31 марта 2015 г. и 31 декабря 2014 г. Группа не имела обязательств по гарантиям.

Договорные и условные обязательства

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

ЗАО «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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

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 первого квартала 2015 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 45 до 62 долл./барр. со средним значением 54,0 долл./барр. по сравнению со средним значением 76,3 долл./барр. в четвертом квартале 2014 г. и 108,2 долл./барр. в первом квартале 2014 г.

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	54,0	76,3	(29,2)	54,0	108,2	(50,1)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	53,3	75,7	(29,6)	53,3	106,8	(50,1)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	52,6	74,9	(29,8)	52,6	106,3	(50,5)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	517,3	680,4	(24,0)	517,3	914,2	(43,4)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	273,2	396,2	(31,0)	273,2	569,2	(52,0)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	274,7	399,5	(31,2)	274,7	571,6	(51,9)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	466,0	608,8	(23,5)	466,0	912,5	(48,9)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	435,0	577,2	(24,6)	435,0	885,2	(50,9)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	444,4	586,7	(24,3)	444,4	893,5	(50,3)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	384,0	511,3	(24,9)	384,0	782,0	(50,9)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	533,6	701,1	(23,9)	533,6	924,7	(42,3)

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	23,91	25,77	(7,2)	23,91	26,94	(11,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	23,61	25,57	(7,7)	23,61	26,60	(11,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	23,32	25,30	(7,8)	23,32	26,47	(11,9)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	32,17	32,26	(0,3)	32,17	31,96	0,7
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	16,99	18,79	(9,6)	16,99	19,90	(14,6)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	17,08	18,94	(9,8)	17,08	19,98	(14,5)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	28,98	28,87	0,4	28,98	31,90	(9,2)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	27,05	27,37	(1,2)	27,05	30,95	(12,6)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	27,64	27,82	(0,6)	27,64	31,24	(11,5)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	23,88	24,25	(1,5)	23,88	27,34	(12,7)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	33,18	33,25	(0,2)	33,18	32,33	2,6

Источник: Платтс

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014	
Российский рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	15,69	12,96	21,1	15,69	13,78	13,9
Дизельное топливо (летнее)	31,21	30,84	1,2	31,21	30,25	3,2
Дизельное топливо (зимнее)	33,27	35,31	(5,8)	33,27	32,73	1,6
Мазут	6,89	8,76	(21,3)	6,89	8,60	(19,9)

Источник: Кортес

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

На внутреннем рынке России не существует независимых или унифицированных рыночных цен на нефть, 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 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 декабря 2014	31 марта 2015	31 марта 2014
Рублевая инфляция, %	7,4	5,1	7,4	2,3
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	58,46	56,26	58,46	35,69
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	62,19	47,42	62,19	34,96

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, закончившихся 31 марта 2015 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	Налогооблагаемая база
	31 марта 2015	31 декабря 2014		31 марта 2015	31 марта 2014		
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 ⁽¹⁾	6 873	5 267	30,5	6 873	6 081	13,0	Добытая нефть в единицах массы нетто
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)							
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	129,6	313,0	(58,6)	129,6	390,6	(66,8)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	101,1	281,6	(64,1)	101,1	351,5	(71,2)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	110,1	281,6	(60,9)	110,1	351,5	(68,7)	
Дизельное топливо	62,1	203,4	(69,5)	62,1	253,8	(75,5)	
Легкие, средние дистилляты	62,1	206,5	(69,9)	62,1	257,7	(75,9)	
Мазут	98,5	206,5	(52,3)	98,5	257,7	(61,8)	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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

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

Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная на 2015 г. в размере 766 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 493 руб. базовой ставки в 2014 г.), корректируется в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля. Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» в течение налогового периода была меньше или равна 15,00 долл./барр. Дополнительный прирост мировой рыночной цены на нефть марки «Юралс» на 1,00 долл./барр. выше установленного минимального уровня (15,00 долл./барр.) приводит к росту ставки налога на 2,93 долл./тонну добычи.

Ставка НДПИ применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного участка недр в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше, в соответствии с Российской системой классификации запасов. Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Сумма экономии рассчитывается с использованием ставки в размере 530 руб. Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых за первый квартал 2015 г. в размере 6,4 млрд. руб. по сравнению с 6,8 млрд. руб. за четвертый квартал 2014 г. и 7,4 млрд. руб. за первый квартал 2014 г., соответственно.

Налоговая экономия применяется в отношении добычи сверхвязкой нефти с вязкостью 200 – 10 000 мПа х с (в пластовых условиях). Нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти с вязкостью более 10 000 мПа х с в пластовых условиях. Группа получила экономию от снижения суммы

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в размере приблизительно 1,0 млрд. руб. за первый квартал 2015 г. по сравнению с 1,2 млрд. руб. и 0,8 млрд. руб. за четвертый квартал 2014 г. и первый квартал 2014 г., соответственно.

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

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

Котировка цены «Юралс» (P), долларов США за тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	35,0% * (P – 109,50)
146,00 – 182,50	US\$ 12,78 + 45,0% * (P – 146,00)
>182,50	US\$ 29,20 + 59,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2014 г. до 31 декабря 2014 г.) US\$ 29,20 + 42,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2015 г. до 31 декабря 2015 г.)

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

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

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

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

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

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

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

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 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2015	31 декабря 2014	31 марта 2015	31 марта 2014
<i>Автомобильный бензин:</i>				
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	7 300	11 110	7 300	11 110
Высокооктановый Евро-3	7 300	10 725	7 300	10 725
Высокооктановый Евро-4	7 300	9 916	7 300	9 916
Высокооктановый Евро-5	5 530	6 450	5 530	6 450
Прямогонный бензин	11 300	11 252	11 300	11 252
<i>Дизельное топливо:</i>				
Ниже Евро- 3,4,5	3 450	6 446	3 450	6 446
Евро-3	3 450	6 446	3 450	6 446
Евро-4	3 450	5 427	3 450	5 427
Евро- 5	3 450	4 767	3 450	4 767
Моторные масла	6 500	8 260	6 500	8 260
Печное топливо	3 000	6 446	3 000	6 446
Авиационный керосин	2 300	-	2 300	-
Бензол, параксилол	2 300	-	2 300	-

Налог на имущество. Максимальная ставка по налогу на имущество в России составляет 2,2%. Конкретные ставки определяются региональными органами власти.

Налог на добавленную стоимость (НДС). Группа является плательщиком НДС в размере 18% на большинство продаж. В финансовых результатах от основной деятельности Группы исключено влияние НДС.

Налог на прибыль. Общая ставка налога на прибыль в размере 20% включает федеральную часть в размере 2,0%, и региональную часть, интервал изменения которой составляет от 13,5% до 18,0%.

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

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

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

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

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 предупреждаем своих читателей о том, что целый ряд важных факторов может привести к тому, что действительные результаты будут значительно отличаться от планов, целей, ожиданий, предварительных оценок и намерений, выраженных в таких прогнозных заявлениях. Такие факторы включают:

- инфляцию, колебания процентных ставок, обменных курсов;
- 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;

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г.

- 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.