



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

Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности.....	4
Сегментная информация.....	4
Сравнение результатов деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 и 2013 гг.....	6
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	7
Расходы и прочие вычеты.....	10
Налог на прибыль.....	12
Сверка показателя EBITDA.....	13
Основные показатели финансового положения.....	14
Ликвидность и собственный капитал.....	14
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	16
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.....	19
Налогообложение.....	19
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	22
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки.....	23
Заявления прогнозного характера.....	23

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее, «МСФО»), и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы 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. 23, 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 2014 г. и 31 декабря 2013 г. ОАО «Связьинвестнефтехим», предприятие, полностью принадлежащее Правительству Республики Татарстан, вместе со своими дочерними обществами владело около 36% голосующих акций Компании. Данная доля была внесена в ОАО «Связьинвестнефтехим» в 2003 г. Министерством земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. Правительство Республики Татарстан также владеет «золотой акцией», что дает право последнему назначать одного представителя в Совет Директоров и одного представителя в Ревизионный Комитет Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «существенных» сделок и сделок с «заинтересованными сторонами», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен.

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

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Финансовые результаты			
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	116 740	106 554	9,6
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	24 391	16 974	43,7
ЕБИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	37 934	28 978	30,9
Приобретение основных средств (млн. руб.)	9 662	12 433	(22,3)
Свободный денежный поток (млн. руб.)	31 400	16 385	91,6
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	10,74	7,47	43,8
на привилегированную	10,74	7,47	43,8
Операционные результаты			
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 526	6 503	0,4
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	46 484	46 319	0,4
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	516,5	514,7	0,3
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	229,5	230,0	(0,2)
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,0	15,0	0,0
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 211,6	1 913,4	15,6
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	273,3	278,4	(1,8)
Переработка нефти ⁽²⁾ (тыс. барр. в день)	183,4	159,2	15,2
Производство шин (млн. шт.)	2,6	3,1	(16,1)
Количество АЗС в России ^{(3) (4)}	524	505	3,8
Количество АЗС за пределами территории России ^{(3) (4)}	121	135	(10,4)

⁽¹⁾ См. определение на стр. 13

⁽²⁾ Включая нефтепродукты для повторной переработки

⁽³⁾ Включая арендованные станции

⁽⁴⁾ По состоянию на конец периода

Наша чистая прибыль в первом квартале 2014 г. составила 24 391 млн. руб., что на 7 417 млн. руб. или на 43,7% больше, чем в соответствующем периоде 2013 г. Основным фактором роста нашей прибыли в первом квартале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. явился рост выручки от реализации (более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 6).

Добыча нефти Группой (включая добычу дочерними предприятиями ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») в первом квартале 2014 г. увеличилась на 0,4% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. и составила 6,5 млн. тонн. Добыча газа в первом квартале 2014 г. снизилась на 0,2% и составила 229,5 млн. куб. м. по сравнению с 230 млн. куб. м. в соответствующем периоде 2013 г. Увеличение переработки нефти в первом квартале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. произошло в связи с ростом загрузки производственных мощностей на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО.

Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних добывающих обществ Компании, геологических, инженерных подразделений и подразделений по

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

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, закончившихся 31 марта 2014 г.

Сравнение результатов деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 и 2013 гг.

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 31 марта 2014 (неаудированные)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013 (неаудированные)	Изменение, %
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто	116 740	106 554	9,6
Расходы и прочие вычеты			
Операционные расходы	(19 662)	(18 841)	4,4
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(10 784)	(12 320)	(12,5)
Затраты на геологоразведочные работы	(391)	(326)	19,9
Транспортные расходы	(6 243)	(8 518)	(26,7)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(9 249)	(9 765)	(5,3)
Износ, истощение, амортизация	(4 943)	(5 046)	(2,0)
(Убыток)/ прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(217)	331	н/п
Налоги, кроме налога на прибыль	(31 353)	(27 384)	14,5
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(907)	(753)	20,5
Итого расходы и прочие вычеты	(83 749)	(82 622)	1,4
Убыток по курсовым разницам	(1 206)	(204)	491,2
Доходы по процентам	1 360	732	85,8
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 451)	(1 717)	(15,5)
(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(163)	227	н/п
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	(515)	693	н/п
Итого прочие расходы	(1 975)	(269)	634,2
Прибыль до налога на прибыль	31 016	23 663	31,1
Текущий расход по налогу на прибыль	(7 501)	(6 304)	19,0
Доход по отложенному налогу на прибыль	1 979	601	229,3
Итого расходы по налогу на прибыль	(5 522)	(5 703)	(3,2)
Прибыль за период	25 494	17 960	41,9
За вычетом: неконтролирующей доли участия	(1 103)	(986)	11,9
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	24 391	16 974	43,7

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 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 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Нефть			
<i>Продажи</i>	84 354	88 293	(4,5)
<i>Минус: экспортные пошлины</i>	(28 736)	(35 135)	(18,2)
	55 618	53 158	4,6
Нефтепродукты			
<i>Продажи</i>	64 170	52 921	21,3
<i>Минус: экспортные пошлины и акцизы</i>	(15 403)	(12 792)	20,4
	48 767	40 129	21,5
Нефтехимия	5 972	6 924	(13,7)
Прочая реализация	6 383	6 343	0,6
Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто	116 740	106 554	9,6

Увеличение выручки и прочих операционных доходов за первый квартал 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. явилось результатом изменения соотношения реализованных нефти и нефтепродуктов, а также влияния экспортных пошлин и акцизов, уплаченных в связи с данной реализацией.

В течение первого квартала 2014 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 9,4% и составили 43 175 млн. руб. по сравнению с 47 664 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г., в связи с меньшим объемом нефти, проданной на экспорт в текущем периоде. Наши расходы по акцизам увеличились до 964 млн. руб. по сравнению с 263 млн. руб. в соответствующем периоде 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. В первом квартале 2014 г. Группа экспортировала приблизительно 54% всей проданной сырой нефти по сравнению с 69% в соответствующем периоде 2013 г.

В первом квартале 2014 г. Компания транспортировала около 41% (40% в соответствующем периоде 2013 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 47% (25% в соответствующем периоде 2013 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 12% (35% в соответствующем периоде 2013 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

В первом квартале 2014 г. Группа экспортировала из России 1 488 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 12 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 465 тыс. тонн в соответствующем периоде 2013 г. (включая 13 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

ОАО ТАТНЕФТЬ**Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.****Расшифровка выручки и прочих операционных доходов****Выручка от реализации**

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в страны дальнего зарубежья			
Продажи на экспорт	60 037	73 511	(18,3)
Минус: экспортные пошлины	(28 736)	(35 135)	(18,2)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	2 042	1 380	48,0
Продажи на внутреннем рынке	22 275	13 402	66,2
	55 618	53 158	4,6
Нефтепродукты			
Продажи в страны дальнего зарубежья			
Продажи на экспорт	37 525	33 280	12,8
Минус: экспортные пошлины	(14 271)	(12 506)	14,1
Продажи в СНГ			
Продажи в СНГ	1 344	1 027	30,9
Минус: экспортные пошлины	(168)	(23)	630,4
Продажи на внутреннем рынке			
Продажи на внутреннем рынке	25 301	18 614	35,9
Минус: акцизы	(964)	(263)	266,5
	48 767	40 129	21,5
Нефтехимия			
Реализация шин	5 540	6 629	(16,4)
Реализация прочей продукции нефтехимии	432	295	46,4
	5 972	6 924	(13,7)
Прочая реализация	6 383	6 343	0,6

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 260	3 052	(26,0)
Продажи в СНГ	151	115	31,3
Продажи на внутреннем рынке	2 027	1 435	41,3
	4 438	4 602	(3,6)
Нефтепродукты			
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 425	1 429	(0,3)
Продажи в СНГ	63	36	75,0
Продажи на внутреннем рынке	1 202	994	20,9
	2 690	2 459	9,4

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Сырая нефть			
Продажи в страны дальнего зарубежья	26,57	24,09	10,3
Продажи в СНГ	13,52	12,00	12,7
Продажи на внутреннем рынке	10,99	9,34	17,7
Нефтепродукты			
Продажи в страны дальнего зарубежья	26,33	23,29	13,1
Продажи в СНГ	21,33	28,53	(25,2)
Продажи на внутреннем рынке	21,05	18,73	12,4

ОАО ТАНЕФТЬ

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

Выручка от реализации нефти

Выручка от реализации нефти за первый квартал 2014 г. уменьшилась на 4,5% и составила 84 354 млн. руб. по сравнению с 88 293 млн. руб. за соответствующий период 2013 г., что произошло в основном в связи с увеличением объемов собственной нефтепереработки, что, в свою очередь, привело к снижению объемов реализации сырой нефти.

Выручка от реализации нефтепродуктов

Выручка от реализации нефтепродуктов за первый квартал 2014 г. увеличилась на 21,3% и составила 64 170 млн. руб. по сравнению с 52 921 млн. руб. за соответствующий период 2013 г., что произошло в основном благодаря росту объемов производства и продажи нефтепродуктов, переработанных ТАНЕКО и более высоким, в текущем периоде, средним ценам их реализации.

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014		За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн	млн. руб.	млн. тонн	млн. руб.	млн. тонн
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Вакуумный газойль	6 521	0,25	11 946	0,50	(45,4)	(50,0)
Мазут	7 791	0,42	7 300	0,43	6,7	(2,3)
Нафта	-	-	6 855	0,24	n/n	n/n
Газопродукты	13 281	0,43	1 896	0,07	600,5	514,3
Печное топливо	-	-	4 538	0,16	n/n	n/n
Дизтопливо	3 245	0,10	377	0,01	760,7	900,0
Прочее	6 687	0,23	368	0,02	1 717,1	1 050,0
Итого	37 525	1,43	33 280	1,43	12,8	0,0

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014		За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн	млн. руб.	млн. тонн	млн. руб.	млн. тонн
Продажи в СНГ						
Печное топливо	-	-	-	-	n/n	n/n
Мазут	248	0,01	-	-	n/n	n/n
Вакуумный газойль	-	-	-	-	n/n	n/n
Газопродукты	350	0,02	312	0,01	12,2	100,0
Нафта	-	-	-	-	n/n	n/n
Прочее	746	0,03	715	0,02	4,3	50,0
Итого	1 344	0,06	1 027	0,03	30,9	100,0

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014		За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн	млн. руб.	млн. тонн	млн. руб.	млн. тонн
Продажи на внутреннем рынке						
Печное топливо	356	0,02	7 507	0,41	(95,3)	(95,1)
Бензин	5 834	0,19	5 409	0,18	7,9	5,6
Дизтопливо	4,402	0,16	3 082	0,11	42,8	45,5
Газопродукты	2,499	0,21	1 798	0,19	39,0	10,5
Прочее**	12,210	0,62	818	0,10	1 392,7	520,0
Итого	25,301	1,20	18 614	0,99	35,9	21,2

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

** В основном включает в себя различные средние дистилляты

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В первом квартале 2014 г. выручка от реализации продукции нефтехимии снизилась по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. в связи со снижением объемов реализации шинной продукции. Производство шин Группой за первый квартал 2014 г. снизилось на 16,1% и составило 2,6 млн. шин.

ОАО ТАНЕФТЬ

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

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 за первый квартал 2014 г. увеличилась на 0,6% и составила 6 383 млн. руб. по сравнению с 6 343 млн. руб. за соответствующий период 2013 г.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

<u>(млн. руб.)</u>	<u>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014</u>	<u>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013</u>
Расходы на добычу нефти	10 775	10 018
Расходы на переработку	1 755	1 093
Расходы на производство продукции нефтехимии	4 869	5 664
Прочие операционные расходы	2 216	2 067
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	47	(1)
Итого операционные расходы	19 662	18 841

⁽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.

Расходы на добычу нефти составили в среднем 231,8 руб./барр. в первом квартале 2014 г., в сравнении с 216,3 руб./барр. в соответствующем периоде 2013 г. Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти в первом квартале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., явились рост затрат по искусственному воздействию на пласт и расходы на энергию по извлечению нефти.

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 на ТАНЕКО за первый квартал 2014 г. составили 799,3 руб. на тонну переработанной нефти (806,1 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 599,7 руб. на тонну переработанной нефти (604,0 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2013 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 2014 г. расходы на производство продукции нефтехимии снизились на 14% и составили 4 869 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. в основном вследствие снижения объемов производства продукции нефтехимии, а также снижения стоимости сырья.

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

Прочие операционные расходы включают в себя себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с основной производственной деятельностью Группы. Прочие операционные расходы в первом квартале 2014 г. увеличились до 2 216 млн. руб., или на 7,2% по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., 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 первом квартале 2014 и 2013 гг.:

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	4 833	4 688
Объем (тыс. тонн)	246	194
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	19,65	24,17
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	5 951	7 632
Объем (тыс. тонн)	228	303
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	26,10	25,19
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	10 784	12 320

Затраты на геологоразведочные работы преимущественно состоят из затрат на поисково-разведочное бурение, геологических и геофизических затрат, и затрат на содержание и сохранение неразработанных месторождений. Затраты на геологоразведочные работы в первом квартале 2014 г. увеличились до 391 млн. руб. по сравнению с 326 млн. руб. в соответствующем периоде 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 за первый квартал 2014 г. на 26,7% до 6 243 млн. руб. по сравнению с 8 518 млн. руб. за соответствующий период 2013 г. произошло вследствие снижения продаж нефти на экспорт и снижения транспортных расходов по нефтепродуктам в текущем периоде.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы. Некоторые категории коммерческих, общехозяйственных и административных расходов являются фиксированными и не связаны непосредственно с производством. К ним относятся расходы на заработную плату, общие коммерческие расходы, страхование, расходы на рекламу, расходы по программе поощрения сотрудников акциями, расходы на юридические, консультационные и аудиторские услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам. На снижение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в первом квартале 2014 г. на 516 млн. руб. до 9 249 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. повлияли, среди прочих факторов, снижение резерва по сомнительным долгам и расходов на благотворительность.

(Убыток)/ прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений. В отчетности за первый квартал 2014 г. мы отразили убыток от выбытия активов, не связанных с основной деятельностью, в размере 217 млн. руб. по сравнению с прибылью в размере 331 млн. руб. за соответствующий период 2013 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013
Налог на добычу полезных ископаемых	29 820	25 859
Налог на имущество	1 240	1 155
Штрафы и пени	7	20
Прочие	286	350
Итого налоги, кроме налога на прибыль	31 353	27 384

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

Увеличение налогов, кроме налога на прибыль, за первый квартал 2014 г. на 14,5% до 31 353 млн. руб. по сравнению с 27 384 млн. руб. за соответствующий период 2013 г. обусловлено преимущественно увеличением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в основном в связи с увеличением базовой налоговой ставки и вследствие девальвации рубля относительно долл. США. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. для участков недр, выработанность которых превышает 80% доказанных запасов, определенных по Российской классификации запасов и ресурсов, ставка налога на добычу полезных ископаемых корректируется на понижающий коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов. По этим правилам Группа получает экономию в размере 3,5% за каждый процент выработанности конкретного участка недр, находящийся в пределах от 80% до 100%. Поскольку Ромашкинское месторождение, самое большое месторождение Группы, так же как и некоторые другие месторождения, имеет процент выработанности более 80%, Группа получила экономию по налогу на добычу полезных ископаемых за первый квартал 2014 г. в размере 7,4 млрд. руб. по сравнению с 6,0 млрд. руб. за соответствующий период 2013 г.

С апреля 2007 г., нулевая ставка по налогу на добычу полезных ископаемых для сверхвязкой нефти, применяется для нефти, добытой с месторождений Группы – Ашальчинского и Мордово-Кармальского, а с 2010 г. и 2011 г. – также с некоторых других месторождений, в результате чего экономия по данному налогу за первый квартал 2014 г. составила приблизительно 0,8 млрд. руб. по сравнению с 0,4 млрд. руб. за соответствующий период 2013 г.

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы. Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы за первый квартал 2014 г. составили 907 млн. руб. по сравнению с 753 млн. руб. за соответствующий период 2013 г. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

Убыток по курсовым разницам. В первом квартале 2014 г. Группа отразила убыток по курсовым разницам в размере 1 206 млн. руб. по сравнению с 204 млн. руб. убытка в соответствующем периоде 2013 г. Основной причиной таких изменений в курсовых разницах является волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, которая в результате привела к соответствующей переоценке сумм задолженности по долгосрочным банковским займам, деноминированным в долларах США.

Доходы по процентам. В первом квартале 2014 г. доходы по процентам увеличились на 85,8% до 1 360 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., что связано с увеличением доходов по процентам по депозитным сертификатам.

Расходы по процентам включают, среди всего прочего, амортизацию дисконта резерва на сумму ожидаемых затрат на вывод из эксплуатации нефтегазовых активов. Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 15,5% до 1 451 млн. руб. в первом квартале 2014 г., что связано со снижением суммы задолженности в текущем периоде по основным кредитам и займам, деноминированным в иностранной валюте.

(Расходы)/ доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. За первый квартал 2014 г. Группа отразила расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в размере 163 млн. руб. по сравнению с 227 млн. руб. доходов за соответствующий период 2013 г. Снижение произошло в основном в результате получения убытка в первом квартале 2014 г. от доли владения в Банке Зенит в размере 56 млн. руб. по сравнению с 215 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2013 г.

Прочие расходы, нетто, в первом квартале 2014 г. составили 515 млн. руб. по сравнению с 693 млн. руб. прочих доходов, нетто в соответствующем периоде 2013 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы в первом квартале 2014 г. составила 17,8%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

Сверка показателя EBITDA

<u>(млн. руб.)</u>	<u>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014</u>	<u>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013</u>
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	116 740	106 554
Расходы и прочие вычеты	(83 749)	(82 622)
Износ, истощение, амортизация	4 943	5 046
EBITDA	37 934	28 978

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 2014 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 марта 2014	На 31 декабря 2013
Текущие активы	185 709	151 998
Долгосрочные активы	528 512	522 090
Итого активы	714 221	674 088
Текущие обязательства	99 460	83 173
Долгосрочные обязательства	85 073	86 934
Итого обязательства	184 533	170 107
Акционерный капитал	529 688	503 981
Оборотный капитал	86 249	68 825

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 марта 2014 г. оборотный капитал Группы составил 86 249 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, краткосрочных финансовых активов).

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	41 062	28 818
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(44 652)	(12 693)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(2 697)	(8 870)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(6 287)	7 255

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 2014 г. увеличились на 42,5% и составили 41 062 млн. руб. по сравнению с 28 818 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г., что обусловлено преимущественно увеличением прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной в первом квартале 2014 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в первом квартале 2014 г., увеличилась на 251,8% и составила 44 652 млн. руб. по сравнению с 12 693 млн. руб. в соответствующем периоде 2013 г., что преимущественно связано с увеличением денежных средств, использованных на покупку депозитных сертификатов.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Снижение оттока денежных средств, использованных на финансовую деятельность за первый квартал 2014 г., составившего 2 697 млн. руб. по сравнению с 8 870 млн. руб. за соответствующий период 2013 г., связано с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое в первом квартале

ОАО ТАНЕФТЬ

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

2014 г. представлено погашениями в размере 2 590 млн. руб. по сравнению с 8 785 млн. руб. погашений в соответствующем периоде 2013 г.

Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) в первом квартале 2014 г. по сравнению с соответствующим периодом 2013 г., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013
Разведка и добыча нефти	3 505	5 921
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	3 994	5 480
Нефтехимия	769	74
Корпоративный и прочие	1 394	958
Итого Приобретение основных средств	9 662	12 433

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	41 062	28 818
Приобретение основных средств	(9 662)	(12 433)
Свободный денежный поток	31 400	16 385

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 марта 2014 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 11 321 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 в текущем периоде, 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.

Суммы непогашенной недисконтированной части по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долл. США, на 31 марта 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составили 1 965 млн. руб. (55 млн. долл. США) и 2 478 млн. руб. (76 млн. долларов США), соответственно, включая краткосрочную часть.

Суммы непогашенной недисконтированной части по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, на 31 марта 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составили 14 738 млн. руб. (413 млн. долл. США), и 15 789 млн. руб. (482 млн. долл. США), соответственно, включая краткосрочную часть.

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. 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. Недисконтированная задолженность по данному соглашению по состоянию на 31 марта 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составила 19 628 млн. руб. (550 млн. долл. США) и 18 001 млн. руб. (550 млн. долларов 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

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

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 2014 г. и 31 декабря 2013 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 141 млн. руб. (60 млн. долларов США) и 1 964 млн. руб. (60 млн. долларов США), включая краткосрочную часть, 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 марта 2014 г. и 31 декабря 2013 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 3 012 млн. руб. (84 млн. долларов США) и 2 762 млн. руб. (84 млн. долларов США), включая краткосрочную часть, 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 2014 г. и 31 декабря 2013 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 200 млн. руб. (45 млн. евро) и 2 018 млн. руб. (45 млн. евро), соответственно, включая краткосрочную часть.

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 марта 2014	На 31 декабря 2013
Краткосрочные кредиты и займы	39 639	36 561
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	11 321	12 785
Итого задолженность по кредитам и займам	50 960	49 346
Денежные средства и их эквиваленты	23 550	29 535
Чистый долг	27 410	19 811

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

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

Договорные и условные обязательства

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

ЗАО «Укртатнефть»

Группа владеет 49,6% в акционерном капитале AmRUZ Trading AG («AmRUZ») и 100% в акционерном капитале Seagroup International Inc. («Seagroup»). Основным видом деятельности этих компаний является

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

владение пакетами акций в ЗАО «Укртатнафта», владельца Кременчугского НПЗ, в размере 8,34% и 9,96%, соответственно.

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

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

В октябре 2007 года руководство «Укртатнафта», назначенное акционерами компании, было насильно отстранено на основании сомнительного судебного решения. После этого вновь назначенное руководство ЗАО «Укртатнафта» осуществило ряд действий, направленных на получение контроля МТЭУ над акциями ЗАО «Укртатнафта», принадлежащими AmRUZ и Seagroup. Кроме того, впоследствии ЗАО «Укртатнафта» отказалось погасить свою задолженность перед «ЧМПКП Авто», украинской компанией-посредником, которая ранее приобретала сырую нефть у Группы для поставок ЗАО «Укртатнафта». После насильственной смены руководства, Компания (первоначально являвшаяся основным поставщиком сырой нефти на Кременчугский нефтеперерабатывающий завод) приостановила свои поставки на ЗАО «Укртатнафта».

Впоследствии украинские суды приняли также решения о признании недействительными приобретение акций ЗАО «Укртатнафта» Татнефтью напрямую.

В мае 2008 г. Компания предъявила иск в международный арбитраж против Украины на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины по стимулированию и взаимной защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее «Российско-украинское соглашение»). Арбитраж должен рассмотреть вопрос о компенсации всех убытков, понесенных Компанией вследствие насильственного захвата ЗАО «Укртатнафта». Компания обратилась в арбитраж с иском о признании нарушения Украиной Российско-украинского соглашения и требованием к Украине выплатить компенсацию в размере более 2,4 млрд. долларов США. В марте 2013 г. арбитражный трибунал рассмотрел исковые требования Татнефти по существу. Вынесение решения ожидается в течение 2014 г.

В связи с продолжающимися судебными разбирательствами в отношении ЗАО «Укртатнафта», Компания создала в полном объеме резерв на обесценение своих инвестиций в ЗАО «Укртатнафта».

Ливия

В результате политической ситуации в Ливии, в феврале 2011 г., Группа была вынуждена полностью приостановить там свою деятельность и эвакуировать своих сотрудников. Начиная с февраля 2013 г., Группа приступила к возобновлению своей деятельности в Ливии, включая возвращение части сотрудников филиала в Триполи и ведение переговоров с подрядчиками. На дату данного отчета, Группа ожидает возобновление своей деятельности в Ливии в 2014 г.

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

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 2014 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 106 до 111 долл./барр., со средним значением 108,2 долл./барр.

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

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	2014	2013	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)		
Нефть марки «Брент»	108,2	112,6	(3,9)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	106,8	111,0	(3,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	106,3	110,5	(3,8)
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	914,2	957,9	(4,6)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	569,2	610,9	(6,8)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	571,6	608,0	(6,0)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	912,5	943,0	(3,2)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	885,2	912,7	(3,0)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	893,5	923,3	(3,2)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	782,0	801,9	(2,5)
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам)	924,7	974,1	(5,1)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)		
Нефть марки «Брент»	26,94	24,39	10,5
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	26,60	24,04	10,6
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	26,47	23,94	10,6
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	31,96	29,13	9,7
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	19,90	18,58	7,1
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	19,98	18,49	8,1
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	31,90	28,68	11,2
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	30,95	29,68	4,3
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	31,24	30,68	1,8
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	27,34	24,39	12,1
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам)	32,33	25,39	27,3
	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)		
Российский рынок ⁽¹⁾			
Нефть	13,78	12,56	9,7
Дизельное топливо (летнее)	30,25	28,83	4,9
Дизельное топливо (зимнее)	32,73	32,15	1,8
Мазут	8,60	7,43	15,7

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

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

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

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

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

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

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013
Рублевая инфляция, %	2,3	1,9
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	35,69	31,08
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	34,96	30,41

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

В настоящее время рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Содружества Независимых Государств. Некоторые ограничения и контроль над операциями, связанными с конвертацией рубля в другие валюты, существуют до сих пор.

Налогообложение

В нижеприведенных таблицах представлены установленные ставки налогов, применяемые Компанией и большинством ее дочерних компаний в соответствующие периоды:

Налог	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2014	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %	Налогооблагаемая база
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
	(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)			
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение ⁽¹⁾	6 081	5 261	15,6	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	390,6	406,5	(3,9)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Бензин, прямогонный бензин	351,5	365,9	(3,9)	Экспортируемая тонна
Дизельное топливо	253,8	268,3	(5,4)	
Легкие, средние дистилляты, газойли, жидкое топливо	257,7	268,3	(4,0)	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

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 первом квартале 2014 г. в размере 493 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 470 руб. базовой ставки в соответствующем периоде 2013 г.), корректируется в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля. Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» в течение налогового периода была меньше или равна 15,00 долл./барр. Дополнительный прирост мировой рыночной цены на нефть марки «Юралс» на 1,00 долл./барр. выше установленного минимального уровня (15,00 долл./барр.) приводит к росту ставки налога на 1,89 долл./т 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 первый квартал 2014 г., относящуюся к добыче нефти с этих месторождений, в размере 7,4 млрд. руб. (6,0 млрд. руб. за соответствующий период 2013 г.).

Также, нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть с вязкостью более 200 мПа х с в пластовых условиях). С апреля 2007 г. добыча Группы сверхвязкой нефти на месторождениях Ашальчинском и Мордово-Кармальском, а с 2010 и 2011 гг. – также с некоторых других месторождений облагается нулевой ставкой НДПИ и за первый квартал 2014 г. экономия по данному налогу, относящаяся к добыче на этих месторождениях, составила 0,8 млрд. руб. (0,4 млрд. руб. за соответствующий период 2013 г.).

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

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

Котировка цены «Юралс» (P), долларов США за тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	35,0% * (P – 109,50)
146,00 – 182,50	US\$ 12,78 + 45,0% * (P – 146,00)
>182,50	US\$ 29,20 + 60,0% * (P – 182,50) (с 1 октября 2011 до 31 декабря 2013) US\$ 29,20 + 59,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2014 до 31 декабря 2014)

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.

ОАО ТАТНЕФТЬ

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

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.

До февраля 2011 г. для расчета экспортной пошлины на светлые нефтепродукты (бензин, дизель, авиакеросин и др.) применялась следующая формула: $0,438 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$, где Цена – это средняя цена нефти марки «Юралс» в долл. США за баррель. Экспортная пошлина на темные нефтепродукты (топочный мазут и т.д.) рассчитывалась по следующей формуле: $0,236 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$.

Начиная с февраля 2011 г. ставки вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты, устанавливались Правительством в процентном отношении к ставке вывозной таможенной пошлины на сырую нефть, путем применения коэффициента 0,67 к ставке вывозной таможенной пошлины на нефть для светлых нефтепродуктов и коэффициента 0,467 – для темных нефтепродуктов.

С мая 2011 г. Правительство отдельно установило экспортную таможенную пошлину на автобензин и с июня 2011 г. - пошлину на прямогонный бензин, как представлено в нижеприведенной таблице.

Начиная с октября 2011, ставки экспортных пошлин для светлых нефтепродуктов были снижены с 0,67 до 0,66 от ставки экспортной пошлины на сырую нефть, а для темных нефтепродуктов ставки экспортных пошлин были повышены с 0,467 до 0,66 от ставки экспортной пошлины на сырую нефть.

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

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

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

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

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

ОАО ТАНЕФТЬ

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

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

Ставки акцизов на нефтепродукты в первом квартале 2014 г. выросли по сравнению с соответствующим периодом 2013 г. в среднем на 10%.

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

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

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

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

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

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

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

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

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

ОАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 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, рынка и денежные колебания;
- цены на нефть;
- последствия и изменения политики правительств России и Татарстана;
- последствия террористического акта или другого проявления геополитической нестабильности, как в России, так и в других регионах мира;
- последствия конкуренции на географическом и отраслевом уровнях, в сфере, в которой мы ведем свою деятельность;
- последствия изменения законодательства, регулирования, налогообложения или стандартов или практики бухгалтерского учета;
- наша способность увеличить свою долю рынка и контролировать расходы;
- приобретение и выбытие активов;
- технологические изменения.

ОАО ТАТНЕФТЬ

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