



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 г.**

## Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности.....	4
Сегментная информация.....	4
Результаты деятельности Группы за три месяца 2013 г. по сравнению с тремя месяцами 2012 г. ....	6
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	7
Расходы и прочие вычеты.....	10
Налог на прибыль.....	13
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.....	20
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	23
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки.....	23
Заявления прогнозного характера.....	24

*Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с 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. 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 2013 г. и 31 декабря 2012 г. ОАО «Связьинвестнефтехим», предприятие, полностью принадлежащее Правительству Республики Татарстан, 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 2013 г.

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
<b>Финансовые результаты</b>			
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	106 554	111 259	(4,2)
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	16 974	27 365	(38,0)
ЕВИТДА <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	28 978	37 392	(22,5)
Приобретение основных средств (млн. руб.)	12 433	8 874	40,1
Свободный денежный поток (млн. руб.)	16 385	28 186	(41,9)
Чистый долг (млн. руб.)	41 980	57 004	(26,4)
Базовая и разводненная чистая прибыль в расчете на одну акцию (руб.)			
на обыкновенную	7,47	12,05	(38,0)
на привилегированную	7,47	12,05	(38,0)
<b>Операционные результаты</b>			
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 503	6 524	(0,3)
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	46 319	46 472	(0,3)
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	514,7	510,7	0,8
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	230,0	233,5	(1,5)
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,0	15,1	(0,7)
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	1 913,4	1 448,4	32,1
Производство газопродуктов (тыс. тонн)	278,4	288,5	(3,5)
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	163,4	122,9	33,0
Производство шин (млн. штук)	3,1	3,0	3,3
Количество АЗС в России <sup>(2)</sup>	505	511	(1,2)
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(2)</sup>	135	130	3,8

<sup>(1)</sup> См. определение на стр. 13

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

Наша чистая прибыль в первом квартале 2013 г. составила 16 974 млн. руб., что на 10 391 млн. руб. или на 38,0% меньше, чем в соответствующем периоде 2012 г. На нашу прибыль оказали влияние более низкие цены на нефть и нефтепродукты, в условиях более высоких экспортных пошлин в первом квартале 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г.

В первом квартале 2013 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ОАО «Илекнефть», ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный») составила 6,5 млн. тонн, что на 0,3% ниже, чем в первом квартале 2012 г. Добыча газа в первом квартале 2013 г. составила 230 млн. куб. м., что на 1,5% ниже, чем в соответствующем периоде 2012 г. Увеличение переработки нефти в первом квартале 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. произошло в связи с достижением полной производственной мощности на нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО (см. секцию Сегментная информация).

#### 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, подразделений по ремонту скважин и 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 строительству комплексной установки гидрокрекинга. Также в данный сегмент входят подразделения 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 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 2013 г.****Результаты деятельности Группы за три месяца 2013 г. по сравнению с тремя месяцами 2012 г.**

В нижеприведенной таблице представлены данные из консолидированных отчетов о прибылях и убытках и их соответствующие изменения за рассматриваемые периоды:

<b>(млн. руб.)</b>	<b>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013 (неаудированные)</b>	<b>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012 (неаудированные)</b>	<b>Изменение, %</b>
<b>Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	106 554	111 259	(4,2)
<b>Расходы и прочие вычеты</b>			
Операционные расходы	18 841	17 172	9,7
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	12 320	12 780	(3,6)
Затраты на геологоразведочные работы	326	369	(11,7)
Транспортные расходы	8 518	6 973	22,2
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	9 765	7 735	26,2
Износ, истощение, амортизация	5 046	4 250	18,7
(Прибыль)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений	(331)	454	н/п
Налоги, кроме налога на прибыль	27 384	27 459	(0,3)
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы	753	925	(18,6)
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>82 622</b>	<b>78 117</b>	<b>5,8</b>
(Расходы) /доходы по курсовым разницам	(204)	4 378	н/п
Доходы по процентам	732	929	(21,2)
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(1 717)	(1 993)	(13,8)
Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	227	466	(51,3)
Прочие доходы, нетто	693	8	н/п
<b>Итого прочие (расходы)/ доходы</b>	<b>(269)</b>	<b>3 788</b>	<b>н/п</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>23 663</b>	<b>36 930</b>	<b>(35,9)</b>
Текущий налог на прибыль	(6 304)	(8 376)	(24,7)
Доходы по отложенному налогу на прибыль	601	44	н/п
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(5 703)</b>	<b>(8 332)</b>	<b>(31,6)</b>
<b>Прибыль за период</b>	<b>17 960</b>	<b>28 598</b>	<b>(37,2)</b>
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров в прибыли	(986)	(1 233)	(20,0)
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>16 974</b>	<b>27 365</b>	<b>(38,0)</b>

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 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:

<b>(млн. руб.)</b>	<b>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013</b>	<b>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012</b>	<b>Изменение, %</b>
Нефть			
<i>Продажи</i>	<i>88 293</i>	<i>101 896</i>	<i>(13,3)</i>
<i>Минус: экспортные пошлины</i>	<i>(35 135)</i>	<i>(34 868)</i>	<i>0,8</i>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	53 158	67 028	(20,7)
Нефтепродукты			
<i>Продажи</i>	<i>52 921</i>	<i>36 595</i>	<i>44,6</i>
<i>Минус: экспортные пошлины и акцизы</i>	<i>(12 792)</i>	<i>(4 937)</i>	<i>159,1</i>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	40 129	31 658	26,8
Нефтехимия	6 924	7 214	(4,0)
Прочая реализация	6 343	5 359	18,4
<b>Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<hr/> <b>106 554</b>	<hr/> <b>111 259</b>	<hr/> <b>(4,2)</b>

Снижение выручки и прочих операционных доходов за первый квартал 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г., произошло, в основном, в связи с более низкими рыночными ценами на нефть и нефтепродукты, а также более высокими экспортными пошлинами в текущем периоде.

В течение первого квартала 2013 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 20,5% и составили 47 664 млн. руб. по сравнению с 39 564 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. в связи с большим объемом нефтепродуктов, проданных на экспорт в текущем периоде. Наши расходы по акцизам увеличились до 263 млн. руб. по сравнению с 241 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., в результате роста установленных акцизных ставок.

#### **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 2013 г. Группа экспортировала приблизительно 69% всей проданной сырой нефти по сравнению с 65% в соответствующем периоде 2012 г.

В первом квартале 2013 г. Компания транспортировала около 40% (44% в первом квартале 2012 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Венгрию и Словакию); 25% (42% в первом квартале 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 35% (14% в первом квартале 2012 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).

В первом квартале 2013 г. Группа экспортировала из России 1 465 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 13 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 114 тыс. тонн в соответствующем периоде 2012 г. (включая 4 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

# ОАО ТАТНЕФТЬ

## Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

### Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

#### Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
<b>Сырая нефть</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья			
Продажи на экспорт	73 511	77 162	(4,7)
Минус: экспортные пошлины	(35 135)	(34 868)	0,8
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	1 380	4 399	(68,6)
Продажи на внутреннем рынке	13 402	20 335	(34,1)
	<u>53 158</u>	<u>67 028</u>	<u>(20,7)</u>
<b>Нефтепродукты</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья			
Продажи на экспорт	33 280	12 762	160,8
Минус: экспортные пошлины	(12 506)	(4 696)	166,3
Продажи в СНГ			
Продажи в СНГ	1 027	9 440	(89,1)
Минус: экспортные пошлины	(23)	-	n/n
Продажи на внутреннем рынке			
Продажи на внутреннем рынке	18 614	14 393	29,3
Минус: акцизы	(263)	(241)	9,1
	<u>40 129</u>	<u>31 658</u>	<u>26,8</u>
<b>Нефтехимия</b>			
Реализация шин	6 629	6 914	(4,1)
Реализация прочей продукции нефтехимии	295	300	(1,7)
	<u>6 924</u>	<u>7 214</u>	<u>(4,0)</u>
<b>Прочая реализация</b>	6 343	5 359	18,4

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

#### Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
<b>Сырая нефть</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья	3 052	3 065	(0,4)
Продажи в СНГ	115	332	(65,4)
Продажи на внутреннем рынке	1 435	1 823	(21,3)
	<u>4 602</u>	<u>5 220</u>	<u>(11,8)</u>
<b>Нефтепродукты</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 429	538	165,6
Продажи в СНГ	36	576	(93,8)
Продажи на внутреннем рынке	994	681	46,0
	<u>2 459</u>	<u>1 795</u>	<u>37,0</u>

#### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
<b>Сырая нефть</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья	24,09	25,18	(4,3)
Продажи в СНГ	12,00	13,25	(9,4)
Продажи на внутреннем рынке	9,34	11,15	(16,3)
<b>Нефтепродукты</b>			
Продажи в страны дальнего зарубежья	23,29	23,72	(1,8)
Продажи в СНГ	28,53	16,39	74,1
Продажи на внутреннем рынке	18,73	21,14	(11,4)



## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

#### Выручка от реализации нефти

В первом квартале 2013 г. выручка от реализации нефти уменьшилась на 13,3% и составила 88 293 млн. руб. по сравнению с 101 896 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., что произошло в основном в связи с увеличением объемов собственной нефтепереработки.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 44,6% с 36 595 млн. руб. до 52 921 млн. руб. произошло в основном благодаря росту в первом квартале 2013 г. объема продаж нефтепродуктов, переработанных на ТАНЕКО.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Вакуумный газойль	11 946	0,50	2 748	0,11	334,7	344,6
Мазут	7 300	0,43	4 792	0,25	52,3	68,6
Нафта	6 855	0,24	4 362	0,15	57,2	60,6
Газопродукты	1 896	0,07	847	0,03	123,8	122,4
Печное топливо	4 538	0,16	-	-	н/п	н/п
Прочее	745	0,03	13	0,00	н/п	н/п
<b>Итого</b>	<b>33 280</b>	<b>1,43</b>	<b>12 762</b>	<b>0,54</b>	<b>160,8</b>	<b>164,8</b>

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Печное топливо	-	-	3 210	0,15	н/п	н/п
Мазут	-	-	3 501	0,28	н/п	н/п
Вакуумный газойль	-	-	1 539	0,09	н/п	н/п
Газопродукты	312	0,01	680	0,04	(54,1)	(60,3)
Нафта	-	-	406	0,02	н/п	н/п
Прочее	715	0,02	104	0,00	587,5	513,8
<b>Итого</b>	<b>1 027</b>	<b>0,03</b>	<b>9 440</b>	<b>0,58</b>	<b>(89,1)</b>	<b>(94,8)</b>

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013		Изменение*, %	
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Печное топливо	7 507	0,41	3 453	0,19	117,4	114,2
Бензин	5 409	0,18	5 446	0,20	(0,7)	(8,0)
Дизтопливо	3 082	0,11	3 170	0,12	(2,8)	(8,1)
Газопродукты	1 798	0,19	1 891	0,15	(4,9)	28,8
Прочее	818	0,10	433	0,02	88,9	450,6
<b>Итого</b>	<b>18 614</b>	<b>0,99</b>	<b>14 393</b>	<b>0,68</b>	<b>29,3</b>	<b>45,6</b>

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

#### Выручка от реализации продукции нефтехимии

Выручка от реализации продукции нефтехимии незначительно снизилась в связи со снижением средних цен реализации шинной продукции. Производство шин Группой за первый квартал 2013 г. увеличилось на 3,3% и составило 3,1 млн. шин.

#### Прочая реализация

Прочая реализация в первом квартале 2013 г. увеличилась на 18,4% и составила 6 343 млн. руб. по сравнению с 5 359 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. Прочая реализация представляет собой

## ОАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

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

#### Расходы и прочие вычеты

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

<b>(млн. руб.)</b>	<b>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013</b>	<b>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012</b>
Расходы на добычу нефти	10 018	8 606
Расходы на переработку	1 093	525
Расходы на производство продукции нефтехимии	5 664	6 253
Прочие операционные расходы	2 067	1 457
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	(1)	331
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>18 841</b>	<b>17 172</b>

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

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

Затраты 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 216,3 руб./барр. в первом квартале 2013 г., в сравнении с 185,2 руб./барр. в соответствующем периоде 2012 г. Основными факторами увеличения расходов на добычу нефти в первом квартале 2013 г. по сравнению с первым кварталом 2012 г., явились рост стоимости услуг по эксплуатации оборудования, прочие накладные расходы и расходы на закачку воды и пара.

**Расходы на переработку.** Расходы на переработку, преимущественно, состоят из расходов на производство нефтепродуктов на нашем нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО и включают в основном в себя расходы на сырье и материалы, техническое обслуживание и ремонт производственного оборудования, заработную плату и электричество, и прочие подобные расходы. Расходы на переработку за первый квартал 2013 г. составили 559,7 руб. на тонну переработанной нефти (604,0 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов).

**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. Расходы на производство продукции нефтехимии составили 5 664 млн. руб. в первом квартале 2013 г., что представляет собой снижение на 9,4% по сравнению с соответствующим периодом 2012 г.

**Прочие операционные расходы** включают в себя себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с основной производственной деятельностью Группы. Прочие операционные расходы незначительно увеличились по сравнению с соответствующим периодом 2012 г., в связи с увеличением объемов продаж.

**Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов.** В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в первых кварталах 2013 и 2012 гг.:

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	4 688	4 798
Объем (тыс. тонн)	194	240
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	24,17	19,99
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	7 632	7 982
Объем (тыс. тонн)	303	346
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	25,19	23,07
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов</b>	<b>12 320</b>	<b>12 780</b>

Затраты на приобретение сырой нефти в первом квартале 2013 г. снизились по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. из-за уменьшения объемов закупок нефти для перепродажи.

Закупки нефтепродуктов снизились на 4% и составили 7 632 млн. руб. в первом квартале 2013 г. по сравнению с 7 982 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., в основном, за счет снижения объемов закупки нефтепродуктов для перепродажи на 12%, частично компенсированного ростом средней закупочной цены за тонну на 9%.

**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 снизились до 326 млн. руб. в первом квартале 2013 г. по сравнению с 369 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г.

**Транспортные расходы.** Транспортировка нефти и нефтепродуктов Группы, включая приобретенные нефть и нефтепродукты, производится, в основном, используя системы нефтепроводов компании Транснефть и железнодорожного транспорта. Транспортные расходы в первом квартале 2013 г. состоят в основном из расходов, относящихся к транспортировке нефтепродуктов. Поэтому, увеличение транспортных расходов в первом квартале 2013 г. на 22,2% до 8 518 млн. руб. по сравнению с 6 973 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. произошло вследствие транспортировки железнодорожным транспортом большего объема нефтепродуктов в первом квартале 2013 г., а также увеличения тарифов на транспортировку.

**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 увеличение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в первом квартале 2013 г. на 2 030 млн. руб. до 9 765 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г. повлияли, среди прочих факторов, увеличение суммы резерва по сомнительным долгам, а также прочих расходов Группы.

**(Прибыль)/ убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений.** В отчетности за первый квартал 2013 г. мы отразили прибыль от выбытия и снижения стоимости основных средств и финансовых вложений в размере 331 млн. руб., что в основном включает прибыль от выбытия некоторых дочерних обществ, не связанных с основной деятельностью, в сравнении с 454 млн. руб. убытка в соответствующем периоде 2012 г.

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

<b>(млн. руб.)</b>	<b>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013</b>	<b>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012</b>
Налог на добычу полезных ископаемых	25 859	26 598
Налог на имущество	1 155	557
Штрафы и пени	20	5
Прочие	350	299
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>27 384</b>	<b>27 459</b>

Уменьшение налогов, кроме налога на прибыль, за первый квартал 2013 г. на 0,3% до 27 384 млн. руб. по сравнению с 27 459 млн. руб. за соответствующий период 2012 г. обусловлено преимущественно снижением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых на 2,8%. 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 2013 г. в размере 6,0 млрд. руб. по сравнению с 5,4 млрд. руб. за соответствующий период 2012 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 2013 г. составила приблизительно 0,4 млрд. руб. по сравнению с 0.2 млрд. руб. за соответствующий период 2012 г.

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы.** Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы в первом квартале 2013 г. составили 753 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 925 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г. Данные расходы на содержание социальной инфраструктуры связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

**(Расходы)/ доходы по курсовым разницам.** В первом квартале 2013 г. Группа отразила расходы по курсовым разницам в размере 204 млн. руб. по сравнению с 4 378 млн. руб. доходов в соответствующем периоде 2012 г., что, в первую очередь, объясняется волатильностью обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, которое в результате привело к соответствующей переоценке сумм задолженности по долгосрочным банковским займам, деноминированным в долларах США, а также общим снижением остатков задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

**Доходы по процентам.** В первом квартале 2013 г. доходы по процентам снизились на 21,2% до 732 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г., что связано со снижением доходов по процентам по нашим депозитным сертификатам.

**Расходы по процентам** включают, среди всего прочего, резерв на сумму ожидаемых затрат на вывод из эксплуатации нефтегазовых активов. Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 14% до 1 717 млн. руб. в первом квартале 2013 г., что в основном связано со снижением суммы задолженности по долгосрочным кредитам и займам в текущем периоде.

**Доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия.** Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 227 млн. руб. за первый квартал 2013 г. по сравнению с 466 млн. руб. доходов за соответствующий период 2012 г.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

---

**Прочие доходы, нетто**, в первом квартале 2013 г. составили 693 млн. руб. по сравнению с 8 млн. руб. прочих доходов, нетто в соответствующем периоде 2012 г.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения в первом квартале 2013 г. составила 24,1%, что превышает ставку налога на прибыль 20%, установленную в Российской Федерации, что обусловлено невычитаемыми или частично вычитаемыми расходами, возникшими в течение периода.

#### Сверка показателя EBITDA

<u>(млн. руб.)</u>	<u>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013</u>	<u>За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012</u>
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	106 554	111 259
Расходы и прочие вычеты	(82 622)	(78 117)
Износ, истощение, амортизация	5 046	4 250
<b>EBITDA</b>	<b>28 978</b>	<b>37 392</b>

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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 марта 2013	На 31 декабря 2012
Текущие активы	146 003	140 332
Долгосрочные активы	495 633	490 275
<b>Итого активы</b>	<b>641 636</b>	<b>630 607</b>
Текущие обязательства	70 998	76 550
Долгосрочные обязательства	106 450	107 824
<b>Итого обязательства</b>	<b>177 448</b>	<b>184 374</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>464 188</b>	<b>446 233</b>
<b>Оборотный капитал</b>	<b>75 005</b>	<b>63 782</b>

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 марта 2013 г. оборотный капитал Группы составил 75 005 млн. руб. по сравнению с 63 782 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2012 г. Увеличение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано с увеличением текущих активов (в основном, денежных средств и их эквивалентов), а также снижением текущих обязательств (в основном, текущей части долгосрочных кредитов и займов).

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице приведен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	28 818	37 060
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(12 693)	(18 139)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(8 870)	(7 585)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	7 255	11 336

#### 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 2013 г. уменьшились на 22,2% и составили 28 818 млн. руб. по сравнению с 37 060 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., что обусловлено преимущественно снижением прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной в первом квартале 2013 г.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в первом квартале 2013 г., уменьшилась на 30,0% и составила 12 693 млн. руб. по сравнению с 18 139 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., что преимущественно связано со снижением денежных средств, использованных на покупку депозитных сертификатов.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

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

Отток денежных средств, использованных на финансовую деятельность в первом квартале 2013 г., составил 8 870 млн. руб. по сравнению с оттоком в 7 585 млн. руб. в соответствующем периоде 2012 г., в соответствии с нетто-изменением поступлений и выплат денежных средств по кредитам и займам, которое в первом квартале 2013 г. составило 8 785 млн. руб. выплат по сравнению с 7 582 млн. руб. выплат в соответствующем периоде 2012 г.

#### Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) в первом квартале 2013 г. по сравнению с соответствующим периодом 2012 г., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012
Разведка и добыча нефти	5 921	4 643
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	5 480	3 389
Нефтехимия	74	14
Корпоративный и прочие	958	828
<b>Итого Приобретение основных средств</b>	<b>12 433</b>	<b>8 874</b>

#### Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	28 818	37 060
Приобретение основных средств	(12 433)	(8 874)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>16 385</b>	<b>28 186</b>

#### Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 марта 2013 г. долгосрочные кредиты и займы, за вычетом их текущей части, составляли 36 094 млн. рублей по сравнению с 37 991 млн. рублей на 31 декабря 2012 г.

Снижение общей суммы долгосрочных кредитов и займов в текущем периоде произошло, в основном, в связи с частичным погашением сумм, в соответствии с графиком погашения в рамках двухтраншевого (3 и 5 лет) долгосрочного кредитного соглашения на общую сумму до 1,5 млрд. долл. США, организованного в октябре 2009 г., а также трехтраншевого (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 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составили 4 279 млн. руб. (138 млн. долл. США) и 4 808 млн. рублей (158 млн. долларов США), соответственно, включая краткосрочную часть.

Суммы непогашенной недисконтированной части по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, на 31 марта 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составили 24 455 млн. руб. (787 млн. долл. США), и 28 921 млн. руб. (952 млн. долл. США), соответственно, включая краткосрочную часть.

В феврале 2011 г. Компания пришла к договоренности с кредиторами по кредитному соглашению на 2 млрд. долларов США, привлеченного в 2010 г., о снижении процентных ставок. Процентные ставки по кредиту были снижены до уровня ЛИБОР плюс 2,40% и 3,40% по трех- и пяти-летним траншам, соответственно.

В феврале 2011 г. Компания также пришла к договоренности с кредиторами по кредитному соглашению на 1,5 млрд. долларов США, привлеченного в 2009 г., о существенном снижении объема нефти, предоставленного по данному кредиту в качестве обеспечения. Обеспечение объемами сырой нефти снизилось с 480 000 до 360 000 тонн за календарный квартал, соответственно.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

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. Недисконтированная задолженность по данному соглашению по состоянию на 31 марта 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составила 17 096 млн. руб. (550 млн. долл. США) и 16 705 млн. рублей (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 кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной нераспределенной прибыли и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2013 г. и 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 098 млн. рублей (68 млн. долларов США) и 2 050 млн. рублей (68 млн. долларов США), включая краткосрочную часть, соответственно.

Также, в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,48 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 нераспределенной прибыли и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2013 г. и 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть кредитного соглашения составляла 2 378 млн. рублей (77 млн. долларов США) и 2 165 млн. рублей (71 млн. долларов США), включая краткосрочную часть, соответственно.

В октябре 2009 г. П-Д Татнефть-Алабуга-Стекловолокно заключило кредитное соглашение на 44 млн. евро с погашением четырнадцатью равными полугодовыми платежами, с первым платежом 28 февраля 2012 г. Организатором займа выступил Landesbank Baden-Wuerttemberg. Процентные ставки по кредиту составляют EURIBOR плюс 1,5% годовых. На 31 марта 2013 г. и 31 декабря 2012 г. непогашенная недисконтированная часть по данному кредитному соглашению составляла 1 330 млн. рублей (33 млн. евро) и 1 468 млн. рублей (36,5 млн. евро), включая краткосрочную часть, соответственно.

#### Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 марта 2013	На 31 декабря 2012
Краткосрочные кредиты и займы	26 308	32 096
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	36 094	37 991
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>62 402</b>	<b>70 087</b>
Денежные средства и их эквиваленты	20 422	13 083
<b>Чистый долг</b>	<b>41 980</b>	<b>57 004</b>

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

##### Гарантии

По состоянию на 31 марта 2013 г. и 31 декабря 2012 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



## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

---

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»*

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 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» (см. Примечание 3), 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 до конца 2013 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. Вместе с тем, на дату данного отчета, у Группы нет уверенности в том, когда она сможет возобновить свою деятельность в Ливии в полном объеме.

## **ОАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 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 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 2012 г. нефть марки «Бrent» изменялась в интервале от 106 до 119 долл./барр., со средним значением 112,6 долл./барр. по сравнению со средним значением 118,5 долл./барр. в соответствующем периоде 2012 г.

Большая часть нефти, продаваемая нами, является нефтью марки «Юралс». В нижеприведенной таблице отражены средние и на конец периода 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 2013 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	На 31 марта		Изм., %
	2013	2012		2013	2012	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	112,6	118,5	(5,0)	107,4	123,5	(13,0)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	111,0	116,9	(5,0)	107,0	120,5	(11,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	110,5	116,8	(5,4)	106,0	119,5	(11,3)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	957,9	993,1	(3,5)	914,1	1 013,5	(9,8)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	610,9	684,2	(10,7)	600,3	695,8	(13,7)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	608,0	674,1	(9,8)	598,3	693,0	(13,7)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	943,0	1 013,4	(6,9)	879,0	1 062,5	(17,3)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	801,9	851,9	(5,9)	767,8	888,3	(13,6)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	24,39	25,54	(4,5)	23,26	26,61	(12,6)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	24,04	25,20	(4,6)	23,18	25,98	(10,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	23,94	25,17	(4,9)	22,95	25,76	(10,9)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	29,13	30,05	(3,1)	27,80	30,67	(9,4)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	18,58	20,70	(10,2)	18,26	21,05	(13,3)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	18,49	20,40	(9,4)	18,19	20,97	(13,3)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	28,68	30,67	(6,5)	26,73	32,15	(16,9)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	24,39	25,78	(5,4)	23,35	26,88	(13,1)
<b>Российский рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	12,56	12,98	(3,2)	12,55	13,96	(10,1)
Мазут	7,43	8,95	(17,0)	7,78	9,28	(16,5)

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

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

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

### Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

Значительную долю доходов от продаж нефти 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

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

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 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012
Рублевая инфляция, %	1,9	1,5
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	31,08	29,33
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	30,41	30,26

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 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012	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 <sup>(1)</sup>	5 261	5 284	(0,4)	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)			
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	406,5	400,8	1,4	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>				
Бензин, прямогонный бензин	365,9	360,7	1,4	
Легкие, средние дистилляты, газойли, жидкое топливо	268,3	264,5	1,4	Экспортируемая тонна

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

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

В течение первого квартала 2013 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых снизилась на 0,4%. Средняя ставка экспортной пошлины на нефтепродукты увеличилась на 1%, в основном, в связи с тем, что ставки экспортных пошлин на нефтепродукты привязаны к ставке экспортной пошлины на сырую нефть, среднее значение которой также увеличилось на 1%.

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 2013 г. в размере 470 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 446 руб. базовой ставки, применяемой в соответствующем периоде 2012 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 1,80 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 2013 г., относящуюся к добыче нефти с этих месторождений, в размере 6,0 млрд. руб. (5,4 млрд. руб. за первый квартал 2012 г.).

Также, нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти (определенной как нефть с вязкостью более 200 мПа·с в пластовых условиях). С апреля 2007 г. добыча Группы сверхвязкой нефти на месторождениях Ашальчинском и Мордово-Кармальском, а с 2010 и 2011 гг. – также с некоторых других месторождений облагается нулевой ставкой НДПИ и за первый квартал 2013 г. экономия по данному налогу, относящаяся к добыче на этих месторождениях, составила 0,4 млрд. руб. (0,2 млрд. руб. за первый квартал 2012 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:

<b>Котировка цены «Юралс» (P), долларов США за тонну</b>	<b>Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины</b>
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)

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%.

В соответствии с изменениями, внесенными в Закон РФ «О таможенном тарифе», вступающими в силу с 01.04.2013г., 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). Минэкономразвития России осуществляет мониторинг цен на нефть и нефтепродукты, рассчитывает ставки вывозных таможенных пошлин, а также публикует результаты мониторинга и расчета данных ставок.

Ставка экспортной пошлины на нефть в первом квартале 2013 г. увеличилась на 1% и составила 406,5 долл./ тонну (55,7 долл./барр.) по сравнению с 400,8 долл./тонну (54,9 долл./барр.) в соответствующем периоде 2012 г.

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

**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 и прямогонного бензина.

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.

	Максимальные коэффициенты (действовали до 1 октября 2011 г.)	Максимальные коэффициенты, вступившие в силу с 1 октября 2011 (согласно Постановлению №716 от 26 августа 2011 г.)
Дизельное топливо и авиакеросин	0,670	0,660
Мазут	0,467	0,660
Масла смазочные	0,467	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.

**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 метрическую тонну, произведенную и реализованную на внутреннем рынке.

(руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2013	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2012
<i>Автомобильный бензин:</i>		
Высокооктановый ниже Евро- 3,4,5	10 100	7 725
Высокооктановый Евро-3	9 750	7 382
Высокооктановый Евро-4	8 560	6 822
Высокооктановый Евро-5	5 143	6 822
Прямогонный бензин	10 229	7 824
<i>Дизельное топливо:</i>		
Ниже Евро- 3,4,5	5 860	4 098
Евро-3	5 860	3 814
Евро-4	4 934	3 562
Евро- 5	4 334	3 562
Моторные масла	7 509	6 072

## ОАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г.

---

Ставки акцизов на нефтепродукты в первом квартале 2013 г. выросли по сравнению с первым кварталом 2012 г в среднем на 25%.

**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.

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, пассивов, доходов и расходов и раскрытие информации об условных активах и пассивах. 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.

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.