



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2017 г.**

## Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности .....	4
Сегментная информация.....	5
Результаты Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2017 г. и шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2016 г. ....	7
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности.....	8
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям.....	12
Прочие доходы/ (расходы) .....	15
Сверка показателя EBITDA.....	16
Основные показатели финансового положения .....	18
Ликвидность и собственный капитал .....	18
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	21
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы .....	22
Цены на нефть и нефтепродукты.....	22
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	24
Налогообложение .....	24
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	27
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки .....	28
Заявления прогнозного характера.....	28

## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.**

---

*Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы неопределенности. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, ожидаемых в данных прогнозных заявлениях вследствие влияния многочисленных факторов, включая факторы, рассмотренные в настоящем отчете. 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.28, где обсуждаются некоторые факторы, которые могут привести к значительному расхождению фактических будущих результатов с результатами, прогнозируемыми в настоящее время.*

*Для целей финансовой отчетности ПАО «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 ПАО «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.*

#### **Общие сведения**

ПАО «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 публичным 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, в производстве оборудования для добычи нефти, подготовки и переработки нефти и газа, а также в оказании услуг по инженерному проектированию, поставке и строительству для нефтяных, газовых и нефтехимических проектов, а также, с четвертого квартала 2016 г., в банковской деятельности.

По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. правительство Республики Татарстан контролирует почти 36% голосующих акций Компании. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», что дает ему право назначать одного представителя в Совет директоров и одного представителя в ревизионную комиссию 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 «крупных» сделок и «сделок, в совершении которых имеется заинтересованность», 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.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Изм. ние, %	За 6 мес., закончившихся		Изм. ние, %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
<b>Финансовые результаты</b>						
Выручка от реализации по небанковской деятельности, нетто (млн. руб.)	152 260	166 445	(8,5)	318 705	267 844	19
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	26 150	35 590	(26,5)	61 740	48 514	27,3
ЕБИТДА <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	38 724	51 954	(25,5)	90 678	75 907	19,5
Приобретение основных средств (млн. руб.)	20 522	19 418	5,7	39 940	47 356	(15,7)
Свободный денежный поток (млн. руб.)	20 796	18 878	10,2	39 674	26 222	51,3
Чистый долг <sup>(3)</sup> (млн. руб.)	(36 256)	(20 136)	80,1	(36 256)	(25 150)	44,2
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	11,62	15,81	(26,5)	27,43	21,46	27,8
на привилегированную	11,55	15,81	(26,9)	27,36	21,38	28,0
<b>Операционные результаты</b>						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	7 165	7 216	(0,7)	14 381	13 908	3,4
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	51 038	51 399	(0,7)	102 437	99 064	3,4
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	560,9	571,1	(1,8)	566,0	544,3	4,0
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	235,2	254,3	(7,5)	489,6	490,4	(0,2)
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,2	16,6	(8,4)	15,9	15,9	0,0
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн) в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями	1 483,2 78,6	2 285,9 140,5	(35,1) (44,1)	3 769,1 219,1	4 675,8 121,7	(19,4) 80,0
Производство газопродуктов <sup>(4)</sup> (тыс. тонн)	288,8	283,2	2,0	572,0	571,6	0,1
Переработка нефти* (тыс. барр. в день)	116,0	179,0	(35,2)	147,4	179,9	(18,1)
Производство шин (млн. штук)	3,0	2,8	7,1	5,8	5,0	16,0
Количество АЗС в России <sup>(2) (3)</sup>	567	568		567	562	
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(2) (3)</sup>	118	121		118	125	

<sup>(1)</sup> См. определение на стр. 16

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

<sup>(3)</sup> По состоянию на конец периода

<sup>(4)</sup> Включая БГС, произведенный подразделением по переработке газа Татнефтегазпереработка

\* Включая объемы переработки по давальческой схеме со сторонними организациями

Наша чистая прибыль во втором квартале 2017 г. снизилась на 9 440 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2017 г. большей частью в связи со снижением выручки от реализации по небанковской деятельности, нетто, что произошло в основном из-за более низких объемов реализации нефтепродуктов, а также из-за убытка в банковском сегменте в текущем периоде.

Наша чистая прибыль за первое полугодие 2017 г. составила 61 740 млн. руб., что на 13 226 млн. руб. или на 27,3% больше, чем за соответствующий период 2016 г. Основным фактором увеличения нашей прибыли за первое полугодие 2017 г. по сравнению с соответствующим периодом 2016 г. явился рост выручки от реализации по небанковской деятельности, нетто, в текущем периоде, частично компенсированный ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых. Также на данное увеличение повлиял отраженный в 2016 г. убыток от деконсолидации дочерних компаний на сумму 8 745 млн рублей. В соответствии с МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» с 1 января 2016 г. несколько компаний Группы прекратили соответствовать критериям наличия полномочий контроля и были деконсолидированы на эту дату.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

Во втором квартале 2017 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Севергазнефтепром») составила 7,2 млн. тонн, что на 0,7% ниже, чем в первом квартале 2017 г. Добыча газа во втором квартале 2017 г. составила 235,2 млн. куб. м., что на 7,5% ниже, чем в первом квартале 2017 г.

За шесть месяцев 2017 г. добыча нефти Группой составила 14,4 млн. тонн, что на 3,4% выше, чем за шесть месяцев 2016 г. Добыча газа за шесть месяцев 2017 г. составила 489,6 млн. куб. м., что на 0,2% ниже, чем за соответствующий период 2016 г.

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
<b>Произведено нефтепродуктов:</b>	<b>1 411,1</b>	<b>2 228,8</b>	<b>(36,7)</b>	<b>3 639,9</b>	<b>4 552,4</b>	<b>(20,0)</b>
<i>в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями</i>	78,6	140,5	(44,1)	219,1	121,7	80,0
Средние дистилляты	588,9	899,4	(34,5)	1 488,3	1 208,2	23,2
Мазут	-	-	n/n	-	1 128,1	n/n
Нафта	264,1	439,7	(39,9)	703,8	875,5	(19,6)
Дизельное топливо	203,0	399,9	(49,2)	602,9	767,4	(21,4)
Вакуумный газойль	9,7	0,8	>100	10,5	24,1	(56,4)
Керосин	3,6	10,7	(66,4)	14,3	44,3	(67,7)
Нафта висбрекинга	-	-	n/n	-	40,8	n/n
Авиационный керосин	45,4	44,4	2,3	89,8	69,6	29,0
Нефтяной кокс	103,8	160,3	(35,2)	264,1	-	n/n
Прочее	192,6	273,7	(29,6)	466,2	394,4	18,2

### Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних добывающих обществ Компании, геологических, инженерных подразделений и подразделений по повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании.

- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНИН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого АО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по управлению проектами строительства. Также в данный сегмент входят: подразделение по сбору, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», ООО «Татнефть-АЗС-Юг», а также другие дочерние компании, управляющие сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и за рубежом, 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 ПАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая АО «Нижнекамский завод технического углерода», АО «Ярполимермаш-Татнефть», АО «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.

## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.**

---

• **Банковский** – данный сегмент включает в себя ПАО «Банк ЗЕНИТ» и его дочерние предприятия (Банковская Группа ЗЕНИТ). Банковская Группа ЗЕНИТ консолидируется в финансовую отчетность Группы, начиная с четвертого квартала 2016 г.

В Банковскую Группу ЗЕНИТ (далее «Банк ЗЕНИТ») входят ПАО «Банк ЗЕНИТ», ПАО «АБ Девон-Кредит», ПАО «Липецкомбанк», АО «Банк ЗЕНИТ Сочи», а также ПАО «СПИРИТБАНК».

Республика Татарстан является одним из ключевых регионов деятельности Банка ЗЕНИТ, где предоставляется полный спектр банковских услуг широкому кругу клиентов, в том числе компаниям и сотрудникам Группы.

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

#### **Межсегментная реализация**

Три основных небанковских операционных сегмента Татнефти являются взаимосвязанными друг с другом и взаимозависимыми поскольку часть выручки одного основного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, предприятия сегмента «Разведка и добыча нефти» оказывают услуги сегменту «Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов», который реализует часть нефти на внутреннем рынке или за пределами России, а оставшуюся часть направляет для переработки на ТАНЕКО. Полученные нефтепродукты реализуются Компанией оптом за рубежом или на внутреннем рынке, а также поставляются сбытовым дочерним предприятиям Компании для последующей реализации в России.

Поскольку в силу ряда причин определение сопоставимых рыночных цен на нефть внутри России является затруднительным, цены по таким сделкам, а также по сделкам купли-продажи других товаров и услуг между компаниями Группы устанавливаются с учётом рыночных факторов, главным образом, цен на нефть на международных рынках, стоимости транспортировки, региональной рыночной конъюнктуры, стоимости переработки и ряда других факторов. Соответственно, анализ одного из этих сегментов в отрыве от анализа других может дать искажённое представление о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности предприятий этих сегментов. По этой причине мы не анализируем каждый из основных сегментов в отдельности, а приводим финансовые данные по этим сегментам в Примечании 19 «Информация по сегментам» к консолидированной финансовой отчётности. Все внутригрупповые операции, включая операции от деятельности нефтесервисных и прочих сервисных предприятий, элиминируются на консолидированном уровне.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

Результаты Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г. по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2017 г. и шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2016 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
<b>Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто</b>	<b>152 260</b>	<b>166 445</b>	<b>(8,5)</b>	<b>318 705</b>	<b>267 844</b>	<b>19</b>
<b>Затраты и прочие расходы по небанковским операциям</b>						
Операционные расходы	(29 613)	(27 399)	8,1	(57 012)	(55 715)	2,3
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(16 117)	(20 324)	(20,7)	(36 441)	(33 573)	8,5
Затраты на геологоразведочные работы	(283)	(319)	(11,3)	(602)	(717)	(16)
Транспортные расходы	(8 562)	(9 297)	(7,9)	(17 859)	(14 759)	21
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(12 745)	(11 389)	11,9	(24 134)	(21 110)	14,3
Износ, истощение, амортизация	(7 755)	(4 340)	78,7	(12 095)	(11 033)	9,6
Прибыль/ (убыток) от обесценения основных средств и прочих активов	53	(203)	n/n	(150)	256	n/n
Налоги, кроме налога на прибыль	(44 772)	(47 459)	(5,7)	(92 231)	(55 371)	66,6
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 215)	(1 113)	9,2	(2 328)	(2 203)	5,7
<b>Итого затраты и прочие расходы по небанковским операциям</b>	<b>(121 009)</b>	<b>(121 843)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(242 852)</b>	<b>(194 225)</b>	<b>25</b>
Прибыль/ (убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании, нетто	17	-	n/n	17	(8 745)	n/n
Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто	448	(507)	n/n	(59)	(600)	(90,2)
<b>Операционная прибыль по небанковским операциям</b>	<b>31 716</b>	<b>44 095</b>	<b>(28,1)</b>	<b>75 811</b>	<b>64 274</b>	<b>17,9</b>
<b>Чистые процентные, комиссионные и прочие доходы/ (расходы) и прибыли/ (убытки) по банковским операциям</b>						
Процентные и комиссионные доходы	9 055	9 020	0,4	18 075	-	n/n
Процентные и комиссионные расходы	(4 263)	(3 598)	18,5	(7 861)	-	n/n
Резерв под обесценение кредитов	(2 854)	(1 079)	>100	(3 933)	-	n/n
Операционные расходы	(2 191)	(1 576)	39	(3 767)	-	n/n
(Убыток)/ прибыль от операций с иностранной валютой, нетто	(245)	174	n/n	(71)	-	n/n
Прочие операционные доходы, нетто	199	71	>100	270	-	n/n
<b>Итого чистые процентные, комиссионные и прочие доходы/ (расходы) и прибыли/ (убытки) по банковским операциям</b>	<b>(299)</b>	<b>3 012</b>	<b>n/n</b>	<b>2 713</b>	<b>-</b>	<b>n/n</b>
<b>Прочие доходы/ (расходы)</b>						
Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам, нетто	1 076	(2 360)	n/n	(1 284)	(2 037)	(37)
Доходы по процентам по небанковским операциям	2 106	1 902	10,7	4 008	3 096	29,5
Расходы по процентам по небанковским операциям, за вычетом капитализированной суммы	(616)	(943)	(34,7)	(1 559)	(1 945)	(19,8)
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	5	71	(93)	76	1 179	(93,6)
<b>Итого прочие доходы/ (расходы)</b>	<b>2 571</b>	<b>(1 330)</b>	<b>n/n</b>	<b>1 241</b>	<b>293</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>33 988</b>	<b>45 777</b>	<b>(25,8)</b>	<b>79 765</b>	<b>64 567</b>	<b>23,5</b>
Текущий расход по налогу на прибыль	(8 308)	(8 382)	(0,9)	(16 690)	(13 796)	21
Доходы/ (расходы) по отложенному налогу на прибыль	57	(759)	n/n	(702)	(2 295)	(69,4)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(8 251)</b>	<b>(9 141)</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(17 392)</b>	<b>(16 091)</b>	<b>8,1</b>
<b>Прибыль за период</b>	<b>25 737</b>	<b>36 636</b>	<b>(29,7)</b>	<b>62 373</b>	<b>48 476</b>	<b>28,7</b>
За вычетом: убытка/ (прибыли) неконтролирующей доли участия	413	(1 046)	n/n	(633)	38	n/n
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>26 150</b>	<b>35 590</b>	<b>(26,5)</b>	<b>61 740</b>	<b>48 514</b>	<b>27,3</b>



## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

#### **Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности**

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
Нефть						
<i>Продажи</i>	110 396	108 144	2,1	218 540	160 644	36
<i>Минус: экспортные пошлины</i>	(18 360)	(16 558)	10,9	(34 918)	(21 980)	58,9
	92 036	91 586	0,5	183 622	138 664	32,4
Нефтепродукты						
<i>Продажи</i>	48 713	65 188	(25,3)	113 901	110 310	3,3
<i>Минус: экспортные пошлины и акцизы</i>	(4 553)	(5 938)	(23,3)	(10 491)	(12 470)	(15,9)
	44 160	59 250	(25,5)	103 410	97 840	5,7
Нефтехимия	10 407	9 363	11,2	19 770	19 067	3,7
Прочая реализация	5 657	6 246	(9,4)	11 903	12 273	(3)
<b>Итого Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто</b>	<b>152 260</b>	<b>166 445</b>	<b>(8,5)</b>	<b>318 705</b>	<b>267 844</b>	<b>19</b>

Снижение выручки и прочих операционных доходов по небанковским операциям, нетто во втором квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. произошло в основном в связи со снижением продаж нефтепродуктов в текущем периоде.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов по небанковской деятельности, нетто за первое полугодие 2017 г. по сравнению с соответствующим периодом 2016 г., произошло в основном в связи с увеличением продаж сырой нефти, основанные на более высоких средних ценах и объемах реализации в текущем периоде.

Во втором квартале 2017 г. расходы по экспортным пошлинам Группы увеличились на 3,4% и составили 19 985 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2017 г. в основном в связи с ростом объемов продаж сырой нефти в страны дальнего зарубежья.

Расходы по экспортным пошлинам за первое полугодие 2017 г. увеличились на 40,2%, и составили 39 304 млн. руб. по сравнению с первым полугодием 2016 г. вследствие увеличения объемов продаж сырой нефти в страны дальнего зарубежья, а также увеличения средних ставок экспортных пошлин в текущем периоде вследствие относительно более высоких цен на нефть.

Наши расходы по акцизам во втором квартале 2017 г. снизились на 7,8% и составили 2 928 млн. руб. по сравнению с 3 177 млн. руб. в первом квартале 2017 г. в результате меньшего объема продаж подакцизных нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам за первое полугодие 2017 г. снизились на 4,8% до 6 105 млн. руб., по сравнению с 6 411 млн. руб. за первое полугодие 2016 г. в результате меньшего объема продаж подакцизных нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде, частично компенсированного увеличением большинства акцизных ставок.

#### **Продажи нефти и нефтепродуктов вне территории России**

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

#### **Три месяца, закончившихся 30 июня 2017 г.**

Во втором квартале 2017 г. Группа экспортировала приблизительно 73% всей проданной сырой нефти по сравнению с 70% в первом квартале 2017 г.



## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

Во втором квартале 2017 г. Компания транспортировала около 65% (60% в первом квартале 2017 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Словакию); 5% (5% в первом квартале 2017 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 30% (35% в первом квартале 2017 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).<sup>(\*)</sup>

Во втором квартале 2017 г. Группа продала на экспортных рынках 746 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 38 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 332 тыс. тонн в первом квартале 2017 г. (включая 51 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

#### Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

За первое полугодие 2017 г. Группа экспортировала приблизительно 72% всей проданной сырой нефти по сравнению с 60% за соответствующий период 2016 г.

За первое полугодие 2017 г. Компания транспортировала около 63% (62% за первое полугодие 2016 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Венгрию); 5% (6% за первое полугодие 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 32% (32% за первое полугодие 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).<sup>(\*)</sup>

За первое полугодие 2017 г. Группа продала на экспортных рынках 2 078 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 89 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 2 517 тыс. тонн за соответствующий период 2016 г. (включая 26 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

<sup>(\*)</sup> Для расчета процентов в параграфах выше не учитывались продажи в СНГ

#### *Расшифровка выручки и прочих операционных доходов по небанковским операциям*

##### Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	82 504	78 410	5,2	160 914	102 090	57,6
Минус: экспортные пошлины	(18 360)	(16 558)	10,9	(34 918)	(21 980)	58,9
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	5 102	4 477	14	9 579	10 305	(7)
Продажи на внутреннем рынке	22 790	25 257	(9,8)	48 047	48 249	(0,4)
	<b>92 036</b>	<b>91 586</b>	<b>0,5</b>	<b>183 622</b>	<b>138 664</b>	<b>32,4</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	15 503	31 159	(50,2)	46 662	46 002	1,4
Минус: экспортные пошлины	(1 625)	(2 760)	(41,1)	(4 385)	(6 059)	(27,6)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	1 339	1 965	(31,9)	3 304	2 805	17,8
Минус: экспортные пошлины	-	(1)	(100)	(1)	-	-
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	31 871	32 064	(0,6)	63 935	61 503	4
Минус: акцизы	(2 928)	(3 177)	(7,8)	(6 105)	(6 411)	(4,8)
	<b>44 160</b>	<b>59 250</b>	<b>(25,5)</b>	<b>103 410</b>	<b>97 840</b>	<b>5,7</b>
<b>Нефтехимия</b>						
Реализация шин	9 918	8 892	11,5	18 810	18 129	3,8
Реализация прочей продукции нефтехимии	489	471	3,8	960	938	2,3
	<b>10 407</b>	<b>9 363</b>	<b>11,2</b>	<b>19 770</b>	<b>19 067</b>	<b>3,7</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>5 657</b>	<b>6 246</b>	<b>(9,4)</b>	<b>11 903</b>	<b>12 273</b>	<b>(3)</b>

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

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

#### Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	4 209	3 652	15,3	7 861	5 717	37,5
Продажи в СНГ	338	264	28	602	714	(15,7)
Продажи на внутреннем рынке	1 659	1 700	(2,4)	3 359	4 328	(22,4)
	<b>6 206</b>	<b>5 616</b>	<b>10,5</b>	<b>11 822</b>	<b>10 759</b>	<b>9,9</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	707	1 270	(44,3)	1 977	2 406	(17,8)
Продажи в СНГ	39	62	(37,1)	101	111	(9)
Продажи на внутреннем рынке	1 275	1 320	(3,4)	2 595	2 853	(9)
	<b>2 021</b>	<b>2 652</b>	<b>(23,8)</b>	<b>4 673</b>	<b>5 370</b>	<b>(13)</b>

#### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	19,60	21,47	(8,7)	20,47	17,86	14,6
Продажи в СНГ	15,09	16,96	(11,0)	15,91	14,43	10,3
Продажи на внутреннем рынке	13,74	14,86	(7,5)	14,30	11,15	28,3
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	21,93	24,53	(10,6)	23,60	19,12	23,4
Продажи в СНГ	34,33	31,69	8,3	32,71	25,27	29,4
Продажи на внутреннем рынке	25,00	24,29	2,9	24,64	21,56	14,3

#### Выручка от реализации нефти

Во втором квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 2,1% и составила 110 396 млн. руб., что произошло в связи с более высокими объемами реализации нефти в дальнее зарубежье, частично компенсированными более низкими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

Увеличение выручки от реализации нефти за первое полугодие 2017 г. на 36% до 218 540 млн. руб. по сравнению с 160 644 млн. руб. за соответствующий период 2016 г. произошло в основном в связи с более высокими объемами реализации нефти в дальнее зарубежье, а также более высокими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

Во втором квартале 2017 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 25,3% до 48 713 млн. руб. по сравнению с 65 188 млн. руб. в первом квартале 2017 г. произошло в связи с более низкими объемами реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

Увеличение выручки от реализации нефтепродуктов за первое полугодие 2017 г. на 3,3% до 113 901 млн. руб. по сравнению с 110 310 млн. руб. за соответствующий период 2016 г. обусловлено в основном ростом средних цен реализации нефтепродуктов, частично компенсированным снижением объемов реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2017		31 марта 2017				30 июня 2017		30 июня 2016			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы
Нафта	7 072	0,30	12 790	0,47	(44,7)	(36,2)	19 862	0,77	22 537	0,97	(11,9)	(20,6)
Средние дистилляты	5 153	0,25	12 257	0,51	(58,0)	(51,0)	17 410	0,76	9 893	0,48	76,0	58,3
Топливо нефтяное гидроочищенное	-	-	1 620	0,07	n/n	n/n	1 620	0,07	-	-	n/n	n/n
Масло базовое	380	0,01	884	0,03	(56,9)	(66,7)	1 264	0,04	660	0,02	91,6	100,0
Дизтопливо	1	0,00	786	0,03	(99,9)	(100,0)	787	0,03	3 412	0,14	(76,9)	(78,6)
Газопродукты	308	0,01	397	0,02	(22,4)	(50,0)	705	0,03	730	0,04	(3,4)	(25,0)
Мазут	-	-	-	-	n/n	n/n	-	-	4 311	0,48	n/n	n/n
Прочее	2 589	0,14	2 425	0,14	6,8	0,0	5 014	0,28	4 459	0,28	12,4	0,0
<b>Итого</b>	<b>15 503</b>	<b>0,71</b>	<b>31 159</b>	<b>1,27</b>	<b>(50,2)</b>	<b>(44,1)</b>	<b>46 662</b>	<b>1,98</b>	<b>46 002</b>	<b>2,41</b>	<b>1,4</b>	<b>(17,8)</b>

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2017		31 марта 2017				30 июня 2017		30 июня 2016			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы
Дизтопливо	575	0,01	1 517	0,05	(62,1)	(80,0)	2 092	0,06	1 360	0,04	53,8	50,0
Газопродукты	231	0,01	130	0,01	77,7	0,0	361	0,02	359	0,02	0,6	0,0
Нафта	-	-	-	-	n/n	n/n	-	-	388	0,02	n/n	n/n
Мазут	-	-	-	-	n/n	n/n	-	-	18	0,00	n/n	n/n
Прочее	533	0,02	318	0,00	67,6	n/n	851	0,02	680	0,03	25,1	(33,3)
<b>Итого</b>	<b>1 339</b>	<b>0,04</b>	<b>1 965</b>	<b>0,06</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(33,3)</b>	<b>3 304</b>	<b>0,10</b>	<b>2 805</b>	<b>0,11</b>	<b>17,8</b>	<b>(9,1)</b>

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 6 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 июня 2017		31 марта 2017				30 июня 2017		30 июня 2016			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы
Дизтопливо	10 275	0,33	12 103	0,37	(15,1)	(10,8)	22 378	0,70	20 889	0,75	7,1	(6,7)
Средние дистилляты	8 095	0,38	6 810	0,30	18,9	26,7	14 905	0,68	15 062	0,76	(1,0)	(10,5)
Бензин	9 224	0,24	7 664	0,21	20,4	14,3	16 888	0,45	15 252	0,42	10,7	7,1
Газопродукты	2 713	0,18	3 271	0,20	(17,1)	(10,0)	5 984	0,38	5 036	0,41	18,8	(7,3)
Масло базовое	387	0,01	589	0,02	(34,3)	(50,0)	976	0,03	668	0,02	46,1	50,0
Топливо авиационное	411	0,01	499	0,02	(17,6)	(50,0)	910	0,03	627	0,03	45,2	0,0
Прочее	766	0,13	1 128	0,20	(32,1)	(35,0)	1 894	0,33	3 970	0,47	(52,3)	(29,8)
<b>Итого</b>	<b>31 871</b>	<b>1,28</b>	<b>32 064</b>	<b>1,32</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>63 935</b>	<b>2,60</b>	<b>61 503</b>	<b>2,85</b>	<b>4,0</b>	<b>(8,8)</b>

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

#### Выручка от реализации продукции нефтехимии

Во втором квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. выручка от реализации продукции нефтехимии увеличилась на 11,2% и составила 10 407 млн. руб., что произошло в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции в текущем периоде.

Выручка от реализации продукции нефтехимии за первое полугодие 2017 г. увеличилась на 3,7% и составила 19 770 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2016 г., что произошло в основном в связи с ростом средних цен реализации шинной продукции в текущем периоде.

Производство шин Группой во втором квартале 2017 г. увеличилось на 7,1% и составило 3,0 млн. шин по сравнению с первым кварталом 2017 г. Производство шин Группой в первом полугодии 2017 г. увеличилось на 16,0% по сравнению с первым полугодием 2016 г. и составило 5,8 млн. шин.

## ПАО ТАНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

#### **Прочая реализация**

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

Прочая реализация во втором квартале 2017 г. снизилась на 9,4% и составила 5 657 млн. руб. по сравнению с 6 246 млн. руб. в первом квартале 2017 г., что произошло в основном в связи со снижением реализации энергии, воды и пара, а также реализации прочих товаров в текущем периоде.

Прочая реализация в первом полугодии 2017 г. снизилась на 3% и составила 11 903 млн. руб. по сравнению с 12 273 млн. руб. в первом полугодии 2016 г., что произошло в основном в связи со снижением реализации энергии, воды и пара в текущем периоде.

#### **Затраты и прочие расходы по небанковским операциям**

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2017	31 марта 2017	30 июня 2017	30 июня 2016
Расходы на добычу нефти	13 705	12 073	25 778	24 395
Расходы на переработку	2 045	2 899	4 944	5 660
Расходы на производство продукции нефтехимии	8 024	7 501	15 525	15 619
Себестоимость прочей реализации	5 210	4 762	9 972	9 953
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	629	164	793	88
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>29 613</b>	<b>27 399</b>	<b>57 012</b>	<b>55 715</b>

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

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

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

Во втором квартале 2017 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 268,5 руб./барр. в сравнении с 234,9 руб./барр. в первом квартале 2017 г.

За шесть месяцев 2017 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 251,6 руб./барр. в сравнении с 246,3 руб./барр. в соответствующем периоде 2016 г.

Увеличение расходов на баррель добытой нефти во втором квартале 2017 г. на 14,3% по сравнению с первым кварталом 2017 г. произошло в основном в результате роста расходов по искусственному воздействию на пласт, а также расходов на содержание и эксплуатацию оборудования в текущем периоде.

Увеличение расходов на баррель добытой нефти за первое полугодие 2017 г. по сравнению с соответствующим периодом 2016 г. на 2,2% произошло в основном в связи с более высоким уровнем расходов на содержание и эксплуатацию оборудования в текущем периоде.

**Расходы на переработку.** Расходы на переработку преимущественно состоят из расходов на производство нефтепродуктов на нашем нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО и в основном включают в себя

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

расходы на сырье и материалы, техническое обслуживание и ремонт производственного оборудования, заработную плату и электричество, и прочие подобные расходы.

Расходы на переработку ТАНЕКО во втором квартале 2017 г. составили 1 418,6 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 534,7 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 309,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 388,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в первом квартале 2017 г.

Расходы на переработку ТАНЕКО за первое полугодие 2017 г. составили 1 352,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 445,3 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 225,6 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 276,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2016 г.

Увеличение удельных расходов ТАНЕКО на переработку в текущих периодах по сравнению с первым кварталом 2017 г. и первым полугодием 2016 г. произошло в основном в связи с ростом общепроизводственных затрат, связанных с работами по техническому обслуживанию, проведенными во втором квартале 2017 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.

Изменение в расходах на производство продукции нефтехимии во втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. и за первое полугодие 2016 г., соответственно, обусловлено в основном соответствующими изменениями в объемах продаж шинной продукции в рассматриваемых периодах.

**Себестоимость прочей реализации** включает в себя себестоимость прочих услуг, товаров и материалов, не связанных с основной производственной деятельностью Группы.

Увеличение себестоимости прочей реализации во втором квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. на 9,4% до 5 210 млн. руб. произошло в основном в связи с увеличением себестоимости реализации прочих товаров в текущем периоде.

Себестоимость прочей реализации за первое полугодие 2017 г. по сравнению с первым полугодием 2016 г. увеличилась незначительно до 9 972 млн. руб.

**Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов.** В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2017 и 2016 гг.:

	За 3 мес., закончившихся				За 6 мес., закончившихся			
	30 июня 2017		31 марта 2017		30 июня 2017		30 июня 2016	
	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.
Стоимость приобретенной нефти	3 574	226	8 957	558	12 531	784	15 734	1 218
Стоимость приобретенных нефтепродуктов	12 543	412	11 367	380	23 910	792	17 839	645
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов*</b>	<b>16 117</b>		<b>20 324</b>		<b>36 441</b>		<b>33 573</b>	

\* Средняя расчетная стоимость приобретения нефти и нефтепродуктов у третьих лиц может быть выше средней расчетной цены реализации нефти и нефтепродуктов вследствие различий в направлениях и структуре приобретенной и продаваемой продукции.

**Затраты на геологоразведочные работы** преимущественно состоят из геологических и геофизических затрат, и затрат на содержание и сохранение неразработанных месторождений.

Во втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г. затраты на геологоразведочные работы составили 283 млн. руб. и 602 млн. руб. по сравнению с 319 млн. руб. и 717 млн. руб. в первом квартале 2017 г. и за первое полугодие 2016 г., соответственно.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 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 во втором квартале 2017 г. на 7,9% до 8 562 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2017 г. произошло вследствие снижения объемов реализации нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

Увеличение транспортных расходов в первом полугодии 2017 г. по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. на 21% до 17 859 млн. руб. произошло в основном вследствие увеличения объемов продаж нефти в страны дальнего зарубежья 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.

Во втором квартале 2017 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 12 745 млн. руб., увеличились на 11,9% по сравнению с первым кварталом 2017 г., вследствие увеличения расходов на благотворительность, а также, среди прочих факторов, расходов на рекламу, информационные и аудиторские услуги.

За первое полугодие 2017 г. по сравнению с соответствующим периодом 2016 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы выросли на 14,3% до 24 134 млн. руб., в основном вследствие увеличения расходов на благотворительность, резерва по сомнительным долгам, расходов на компаундирование, а также расходов на маркетинг и рекламу.

**Прибыль/ (убыток) от обесценения основных средств и прочих активов.** За первое полугодие 2017 г. Группа отразила убыток от обесценения основных средств и прочих активов в размере 150 млн. руб., который в основном состоит из резерва по депозитам, размещенных в ПАО «Татфондбанк» в части процентов в размере 148 млн. руб., в связи с решением Центрального Банка Российской Федерации о введении временной администрации в ПАО «Татфондбанк», объявленной в декабре 2016 г., и последующим отзывом его банковской лицензии в марте 2017 г.

**Налоги.** Эффективная налоговая нагрузка Группы (налоги кроме налога на прибыль, экспортные пошлины и акцизы) к валовой выручке по небанковской деятельности за второй и первый квартал 2017 г. составила 39% и 37%, соответственно. За первое полугодие 2017 г. эффективная налоговая нагрузка Группы к валовой выручке по небанковской деятельности составила приблизительно 38% по сравнению с 30% в соответствующем периоде 2016 г.

Доля фискальных изъятий в финансовом результате Группы по небанковской деятельности без учета прочих доходов/ расходов составила около 76% и 73% во втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г., соответственно.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2017	31 марта 2017	30 июня 2017	30 июня 2016
Налог на добычу полезных ископаемых	42 937	45 553	88 490	51 801
Налог на имущество	1 443	1 413	2 856	2 821
Штрафы и пени	(61)	133	72	(15)
Прочие	453	360	813	764
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>44 772</b>	<b>47 459</b>	<b>92 231</b>	<b>55 371</b>

Снижение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, во втором квартале 2017 г. на 5,7% по сравнению с первым кварталом 2017 г. обусловлено преимущественно снижением расходов по налогу на добычу



## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.**

---

полезных ископаемых в текущем периоде вследствие более низких рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога.

За первое полугодие 2017 г. увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль на 66,6% по сравнению с соответствующим периодом 2016 г. обусловлено преимущественно ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде вследствие более высоких рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога, а также вследствие роста базовой налоговой ставки. С 1 января 2017 г. базовая ставка налога на добычу нефти выросла до 919 руб./т с 857 руб./т в 2016 г. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. для участков недр, выработанность которых превышает 80% доказанных запасов, определенных по Российской классификации запасов и ресурсов, ставка налога на добычу полезных ископаемых корректируется на понижающий коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов. По этим правилам Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых во втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г. в размере 6,5 млрд. руб. и 14,0 млрд. руб., соответственно (по сравнению с первым кварталом 2017 г. и первым полугодием 2016 г. в размере 7,5 млрд. руб. и 10,1 млрд. руб., соответственно).

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях во втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г. в размере приблизительно 3,4 млрд. руб. и 6,7 млрд. руб., по сравнению с первым кварталом 2017 г. и первым полугодием 2016 г. в размере 3,3 млрд. руб. и 2,4 млрд. руб., соответственно (также см. стр. 25).

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы.** Во втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г., расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 215 млн. руб. и 2 328 млн. руб., соответственно, по сравнению с 1 113 млн. руб. и 2 203 млн. руб., в первом квартале 2017 г. и за первое полугодие 2016 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

**Прибыль/ (убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании, нетто.** За первое полугодие 2017 г. Группа отразила прибыль от выбытия инвестиций в одну из наших ассоциированных компаний в размере 17 млн. руб. За первое полугодие 2016 г. Группа отразила 8 745 млн. руб. разового убытка от выбытия некоторых компаний Группы, которые прекратили соответствовать критериям наличия полномочий контроля согласно стандарту МСФО 10 и были деконсолидированы.

**Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто.** Прочие доходы, нетто, во втором квартале 2017 г. составили 448 млн. руб. по сравнению с 507 млн. руб. прочих расходов, нетто, в первом квартале 2017 г.

За первое полугодие 2017 г. Группа отразила прочие расходы, нетто, в размере 59 млн. руб. по сравнению с 600 млн. руб. прочих расходов, нетто, за соответствующий период 2016 г.

#### **Чистые процентные, комиссионные и прочие расходы и убытки по банковским операциям**

Наша банковская деятельность представлена Банком ЗЕНИТ. Данная секция отражает результаты деятельности за первое полугодие 2017 г. по данным консолидированного отчета о прибылях и убытках финансовой отчетности Банка ЗЕНИТ.

#### **Прочие доходы/ (расходы)**

**Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам, нетто.** Во втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г. Группа отразила прибыль по курсовым разницам в размере 1 076 млн. руб. и убыток по курсовым разницам в размере 1 284 млн. руб., соответственно, по сравнению с убытками в размере 2 360 млн. руб. и 2 037 млн. руб. в первом квартале 2017 г. и за первое полугодие 2016 г., соответственно. Основной причиной изменений в курсовых разницах являлась волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных



## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

периодах, которая в результате привела к соответствующей переоценке денежных активов и обязательств, деноминированных в долларах США.

**Доходы по процентам по небанковским операциям.** Во втором квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. доходы по процентам увеличились на 10,7% и составили 2 106 млн. руб., что связано с увеличением суммы амортизации дисконта долгосрочных финансовых активов, а также увеличением доходов по процентам по займам и задолженности к получению в текущем периоде.

За первое полугодие 2017 г. доходы по процентам увеличились на 29,5% по сравнению с соответствующим периодом 2016 г., что связано с ростом доходов по процентам по займам и задолженности к получению в текущем периоде.

**Расходы по процентам по небанковским операциям, за вычетом капитализированной суммы,** включают, среди всего прочего, амортизацию дисконта резерва на сумму ожидаемых затрат на вывод из эксплуатации нефтегазовых активов.

Во втором квартале 2017 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 34,7% и составили 616 млн. руб. по сравнению с 943 млн. руб. в первом квартале 2017 г.

За первое полугодие 2017 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 19,8% и составили 1 559 млн. руб., по сравнению с 1 945 млн. руб. за соответствующий период 2016 г.

Снижение расходов по процентам во втором квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. и за первое полугодие 2017 г. по сравнению с соответствующим периодом 2016 г. связано в основном со снижением суммы амортизации дисконта резерва по выводу нефтегазовых активов из эксплуатации.

**Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий.** Во втором квартале 2017 г. Группа отразила долю в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий в размере 5 млн. руб. по сравнению с долей в прибыли в размере 71 млн. руб. в первом квартале 2017 г.

За первое полугодие 2017 г. Группа отразила долю в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий в размере 76 млн. руб. по сравнению с 1 179 млн. руб. за соответствующий период 2016 г. На показатель за первое полугодие 2016 г. повлияла большей частью прибыль, полученная от доли участия в ПАО Нижнекамскнефтехим в размере 1 929 млн. руб., частично компенсированная убытками, понесенными от доли владения в ПАО Банк ЗЕНИТ в размере 919 млн. руб.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы за первое полугодие 2017 г. составила 21,8%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

#### Сверка показателя ЕБИТДА

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2017	31 марта 2017	30 июня 2017	30 июня 2016
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	152 260	166 445	318 705	267 844
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям	(121 009)	(121 843)	(242 852)	(194 225)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, нетто	17	-	17	(8 745)
Банковские операционные результаты, нетто	(299)	3 012	2 713	-
Износ, истощение, амортизация	7 755	4 340	12 095	11 033
<b>ЕБИТДА*</b>	<b>38 724</b>	<b>51 954</b>	<b>90 678</b>	<b>75 907</b>

\* Начиная с четвертого квартала 2016 г. в расчет показателя ЕБИТДА включены операционные результаты банковской деятельности в связи с консолидацией Банка ЗЕНИТ в финансовую отчетность Группы.

## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.**

---

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВИТДА) 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 ЕВИТДА 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. ЕВИТДА не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016
Текущие активы	320 762	332 496
Долгосрочные активы	810 015	762 101
<b>Итого активы</b>	<b>1 130 777</b>	<b>1 094 597</b>
Текущие обязательства	336 080	286 363
Долгосрочные обязательства	74 527	99 330
<b>Итого обязательства</b>	<b>410 607</b>	<b>385 693</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>720 170</b>	<b>708 904</b>
Оборотный капитал	(15 318)	46 133

#### Изменения в оборотном капитале

Снижение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано с увеличением текущих обязательств (в основном кредиторской задолженности по дивидендам).

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2017	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2016
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	79 614	73 578
включая:		
<i>Чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</i>	82 181	84 371
<i>Чистые денежные средства, полученные от банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</i>	13 909	-
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(67 401)	(47 909)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(11 806)	(9 493)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	407	16 176

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

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности за первое полугодие 2017 г., увеличились на 8,2% и составили 79 614 млн. руб. по сравнению с 73 578 млн. руб. за соответствующий период 2016 г., что преимущественно обусловлено дополнительным чистым притоком денежных средств по банковской деятельности в текущем периоде.

*Чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов*

За первое полугодие 2017 г. чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов, снизились на 2,6% и составили 82 181 млн. руб. по

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

сравнению с 84 371 млн. руб. за соответствующий период 2016 г., что обусловлено преимущественно изменениями в оборотном капитале в текущем периоде.

*Чистые денежные средства, полученные от банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль*

За первое полугодие 2017 г. чистые денежные средства, полученные от банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль, составили 13 909 млн. руб. в связи с консолидацией Банка ЗЕНИТ с четвертого квартала 2016 г.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за первое полугодие 2017 г., увеличилась на 40,7% и составила 67 401 млн. руб. по сравнению с 47 909 млн. руб. за соответствующий период 2016 г., что преимущественно связано с увеличением денежных средств, использованных на приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения, а также на приобретение финансовых активов в наличии для продажи.

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

Увеличение суммы денежных средств, использованных на финансовую деятельность в первом полугодии 2017 г. до 11 806 млн. руб. по сравнению с 9 493 млн. руб. в соответствующем периоде 2016 г. преимущественно связано с увеличением нетто-изменений денежных средств, использованных на погашение и выпуск облигаций, частично компенсированное снижением денежных средств, использованных на выкуп собственных акций.

#### **Приобретение основных средств**

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) в соответствующих периодах 2017 и 2016 г., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2017	31 марта 2017	30 июня 2017	30 июня 2016
Разведка и добыча нефти	7 667	8 574	16 241	27 565
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	9 531	8 868	18 399	17 457
Нефтехимия	510	498	1 008	407
Банковский	8	30	38	-
Корпоративный и прочие	2 806	1 448	4 254	1 927
<b>Итого приобретение основных средств</b>	<b>20 522</b>	<b>19 418</b>	<b>39 940</b>	<b>47 356</b>

#### **Расчет свободного денежного потока**

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2017	31 марта 2017	30 июня 2017	30 июня 2016
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	41 318	38 296	79 614	73 578
Приобретение основных средств	(20 522)	(19 418)	(39 940)	(47 356)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>20 796</b>	<b>18 878</b>	<b>39 674</b>	<b>26 222</b>

#### **Анализ задолженности по кредитам и займам**

На 30 июня 2017 г. общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов составляла 40 875 млн. руб. по сравнению с 54 130 млн. руб. на 31 декабря 2016 г.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

Без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов займов на 30 июня 2017 г. составила 10 426 млн. руб. по сравнению с 12 040 млн. руб. на 31 декабря 2016 г.

Снижение общей суммы задолженности по кредитам и займам, без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, в текущем периоде произошло из-за переоценки валютных кредитов и займов вследствие укрепления рубля, а также погашения сумм в соответствии с графиком погашения в рамках трехтраншевого (на 3, 5 и 7 лет) долгосрочного обеспеченного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, заключенного в июне 2010 г. Трехлетний, пятилетний и семилетний транши были полностью погашены.

На 30 июня 2017 г. задолженность по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, была полностью погашена. На 31 декабря 2016 г. сумма недисконтированной задолженности по этому соглашению, включая краткосрочную часть, составляла 997 млн. руб. (16 млн. долл. США).

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 1 994 млн. руб. (34 млн. долларов США) и 2 275 млн. руб. (38 млн. долларов США), соответственно.

Также, в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,5 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет, с первым платежом 15 мая 2014 г. Организаторами займа выступили Société Générale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited и Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,25% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 241 млн. руб. (55 млн. долларов США) и 3 584 млн. руб. (59 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. В мае 2016 г. по данному кредитному соглашению произошла смена агента на Citibank Europe plc, UK Branch, при этом все детали кредитного соглашения остались прежними. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,5% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 638 млн. руб. (39 млн. евро) и 2 925 млн. руб. (46 млн. евро), соответственно.

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

(млн. руб.)	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	76	6 786
От двух до пяти лет	6 271	12 929
Свыше 5 лет	1 008	15 127
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части</b>	<b>7 355</b>	<b>34 842</b>

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

#### Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 30 июня 2017	На 31 декабря 2016
Краткосрочные кредиты и займы	33 520	19 288
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	7 355	34 842
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>40 875</b>	<b>54 130</b>
Денежные средства и их эквиваленты	77 131	77 106
<b>Чистый долг</b>	<b>(36 256)</b>	<b>(22 976)</b>

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

##### Гарантии

По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. Группа имела обязательства по выданным гарантиям, относящимся к банковской деятельности.

##### 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.

##### *ПАО «Укртатнефть»*

В мае 2008 г. Компания предъявила иск в международный арбитраж к Украине на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины о поощрении и взаимной защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее «Российско-украинское соглашение») в связи с насильственным захватом ПАО «Укртатнефть» и экспроприации акций Группы в ПАО «Укртатнефть». В июле 2014 г. арбитражный трибунал вынес решение, признав Украину виновной в нарушении Российско-украинского соглашения, и присудил Компании компенсацию в размере 112 млн. долларов США плюс проценты. Украина подала апелляцию на это решение в Апелляционный суд Парижа (место проведения арбитража), который своим решением 29 ноября 2016 г. отказал Украине. В марте 2017 г. Украина подала кассационную жалобу на решение Апелляционного суда Парижа от 29 ноября 2016 г., который отказал Украине в отмене решения арбитражного трибунала. В настоящее время не известно, когда и будет ли вообще рассмотрена данная жалоба Украины. Подача кассационной жалобы не влияет на право Татнефти начать процедуры признания и принудительного исполнения решения арбитражного трибунала. Соответственно, Татнефть начала процедуру признания и исполнения решения арбитражного трибунала в США, Англии и России. В марте 2017 г., Татнефть подала ходатайство о признании и исполнении решения трибунала в окружной суд федерального округа Колумбия, которое в настоящий момент рассматривается и является предметом для подачи дополнительных ходатайств со стороны Татнефти и Украины.

В апреле 2017 г. Татнефть подала ходатайство о признании и исполнении решения трибунала в Высокий суд Англии и Уэльса. В мае 2017 г. Высокий суд удовлетворил ходатайство Татнефти, однако судебный приказ о принудительном исполнении является предметом для обжалования со стороны Украины.

27 июня 2017 г. Арбитражный суд г. Москвы прекратил производство по заявлению Татнефти о признании и исполнении решения трибунала в связи якобы имеющегося иммунитета у Украины и отсутствия эффективной юрисдикции у Арбитражного суда г. Москвы по рассмотрению данного заявления. Однако 22 августа 2017 г. Арбитражный суд Московского округа данное решение Арбитражного суда г. Москвы отменил. Заявление Татнефти о признании и исполнении решения трибунала будет направлено в Арбитражный суд г. Москвы на новое рассмотрение.

## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.**

---

23 марта 2016 г. Компания инициировало судебное разбирательство в Англии против Геннадия Боголюбова, Игоря Коломойского, Александра Ярославского и Павла Овчаренко. В поданном иске Компания заявляет, что в 2009 г. указанные лица мошенническим путем присвоили денежные средства, причитавшиеся ПАО «Татнефть» за нефть, поставленную на Кременчугский НПЗ (ПАО «Укртатнафта»). Компания требует возмещения ущерба в размере 334,1 млн. долларов США и проценты. Высокий Суд Лондона 8 ноября 2016 г. отказал ПАО «Татнефть» в иске. 23 ноября 2016 г. Татнефть подала ходатайство в Апелляционный суд Англии о разрешении подать апелляцию. Апелляция была рассмотрена Апелляционным судом в конце июля 2017 г. и решение по ней ожидается в октябре 2017 г.

#### *Ливия*

В результате политической ситуации в Ливии, в феврале 2011 г., Группа была вынуждена полностью приостановить свою деятельность в этой стране и эвакуировать всех своих сотрудников. В феврале 2013 г. Группа приступила к возобновлению своей деятельности в Ливии, включая возвращение сотрудников филиала в г. Триполи и возобновление некоторых геологоразведочных работ. В связи с ухудшением ситуации по обеспечению безопасности в Ливии во второй половине 2014 г. Группа была вынуждена приостановить все свои операции и объявить о форс-мажоре в соответствии с Соглашениями о Разведке и Разделе Продукции, что было подтверждено Национальной Нефтяной Компанией, который продолжает действовать на дату подписания настоящего отчета. Группа постоянно следит за ситуацией в Ливии для оценки рисков, связанных с безопасностью и политической ситуацией, и планирует возобновить свои операции в Ливии, как только позволят обстоятельства.

#### **Объекты социальной сферы**

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

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

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

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

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В течение второго квартала 2017 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 44 до 55 долл./барр., со средним значением 49,6 долл./барр. по сравнению со средним значением 53,7 долл./барр. в первом квартале 2017 г.

В течение первого полугодия 2017 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 44 до 56 долл./барр., со средним значением 51,7 долл./барр. по сравнению со средним значением 39,8 долл./барр. в соответствующем периоде 2016 г.

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



## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
<b>Мировой рынок <sup>(1)</sup></b>	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	49,6	53,7	(7,6)	51,7	39,8	29,9
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	48,9	52,5	(6,9)	50,8	38,5	31,9
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	48,5	51,9	(6,6)	50,2	37,5	33,9
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	454,0	483,5	(6,1)	469,2	366,1	28,2
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	274,3	286,3	(4,2)	280,5	164,4	70,6
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	277,7	289,4	(4,0)	283,7	166,4	70,5
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	430,2	482,6	(10,9)	457,2	358,6	27,5
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	415,2	465,2	(10,7)	441,0	340,1	29,7
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	420,3	471,0	(10,8)	446,4	345,9	29,1
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	352,4	359,0	(1,8)	355,8	271,1	31,2
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	443,6	476,7	(6,9)	460,7	356,9	29,1

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
<b>Мировой рынок <sup>(1)</sup></b>	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	20,19	22,51	(10,3)	21,36	19,92	7,2
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	19,91	22,00	(9,5)	20,98	19,27	8,9
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	19,74	21,75	(9,2)	20,74	18,77	10,5
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	25,95	28,45	(8,8)	27,21	25,72	5,8
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	15,68	16,85	(6,9)	16,27	11,55	40,9
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	15,87	17,03	(6,8)	16,45	11,69	40,7
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	24,59	28,40	(13,4)	26,51	25,20	5,2
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	23,73	27,37	(13,3)	25,57	23,90	7,0
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	24,02	27,71	(13,3)	25,89	24,30	6,5
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	20,14	21,12	(4,6)	20,63	19,05	8,3
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	25,35	28,05	(9,6)	26,72	25,08	6,5

Источник: Платтс

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016	
<b>Российский рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	15,85	17,23	(8,0)	16,50	13,38	23,3
Дизельное топливо (летнее)	36,37	35,31	3,0	35,83	31,10	15,2
Дизельное топливо (зимнее)	38,03	38,83	(2,1)	38,44	32,01	20,1
Мазут	9,71	10,92	(11,1)	10,33	5,18	99,4

Источник: Кортес

<sup>(1)</sup> Компания реализует нефть и нефтепродукты на экспорт и внутренний рынок 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 и нефтепродукты, в основном, вследствие того, что значительная часть сырой нефти, предназначенная для продажи в России, производится вертикально интегрированными российскими нефтяными компаниями и перерабатывается этими же компаниями. Нефть, которая не экспортируется из России, не перерабатывается производителями и не была продана на предварительно согласованных условиях, предлагается для продажи на внутреннем рынке по ценам, определяемым на основе отдельных соглашений. Однако, могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества в результате влияния конкуренции и экономических условий в данных регионах.

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

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

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

	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2017	31 марта 2017	30 июня 2017	30 июня 2016
Рублевая инфляция, %	1,3	1,0	2,3	3,3
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	59,09	56,38	59,09	64,26
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	57,15	58,84	57,99	70,26

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 соответствии с ФЗ № 401-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 30.11.2016г. введены новые дополнения в отношении акциза, НДС и прочих налогов, вступающие в силу с 1 января 2017 г., которые детальнее обсуждаются ниже.

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

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 6 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	30 июня 2017	31 марта 2017		30 июня 2017	30 июня 2016		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагае- мая прибыль Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	18%	18%	-	Налогооблагаемое имущество
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	2,2%	2,2%	-	Добытая нефть в единицах массы нетто
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение <sup>(1)</sup>	7 029	7 961	(11,7)	7 492	5 106	46,7	
	(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	84,3	86,4	(2,4)	85,4	61,1	39,8	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	25,3	25,9	(2,3)	25,6	37,2	(31,2)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	46,3	47,5	(2,5)	46,9	43,3	8,3	
Дизельное топливо	25,3	25,9	(2,3)	25,6	24,4	4,9	
Легкие, средние дистилляты	25,3	25,9	(2,3)	25,6	24,4	4,9	
Мазут	84,3	86,4	(2,4)	85,4	50,0	70,8	

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

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

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ).** Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная на 2017 г. в размере 919 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 857 руб. базовой ставки в 2016 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 3,52 долл./тонну добычи.

Ставка НДПИ применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного участка недр в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше, в соответствии с Российской системой классификации запасов. Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80%. Сумма экономии рассчитывается с использованием ставки в размере 559 руб./тонну. С 1 января 2017 г. в формулу для расчета НДПИ введен дополнительный показатель, уменьшающий сумму экономии (306 руб./тонну в 2017 г., 357 руб./тонну – в 2018 г., 428 руб./тонну – в 2019 г. включительно). Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых во втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г. в размере 6,5 млрд. руб. и 14,0 млрд. руб., соответственно (по сравнению с первым кварталом 2017 г. и первым полугодием 2016 г. в размере 7,5 млрд. руб. и 10,1 млрд. руб., соответственно).

Налоговая экономия применяется в отношении добычи сверхвязкой нефти с вязкостью 200 – 10 000 мПа х с (в пластовых условиях). Нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти с вязкостью более 10 000 мПа х с в пластовых условиях. Группа получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях во

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

втором квартале 2017 г. и за первое полугодие 2017 г. в размере приблизительно 3,4 млрд. руб. и 6,7 млрд. руб. по сравнению с 3,3 млрд. руб. и 2,4 млрд. руб. в первом квартале 2017 г. и за первое полугодие 2016 г., соответственно.

**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 + 42,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2016 г. до 31 декабря 2016 г.) US\$ 29,20 + 30,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2017 г. до 31 декабря 2017 г.)

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

С 1 января 2015 г. Правительство установило предельную ставку вывозной таможенной пошлины для сырой нефти на уровне 59% от цены на нефть марки «Юралс» в течение анализируемого периода. С января 2016 года предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть снизился до 42%. С 1 января 2017 г. предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть снизился до 30%.

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

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

	<b>С 1 января по 31 декабря 2017</b>	<b>С 1 января по 31 декабря 2016</b>
Легкие, средние дистилляты; масла смазочные	0,30	0,40
Дизельное топливо	0,30	0,40
Мазут	1,00	0,82
Бензин	0,30	0,61
Прямогонный бензин	0,55	0,71

С 1 апреля 2013 г. специальные ставки рассчитываются и публикуются Министерством экономического развития Российской Федерации.

**Экспорт нефти и нефтепродуктов в страны–члены Таможенного союза** – 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. Обязанность по начислению и уплате акцизов возложена на производителя нефтепродуктов. В случае производства нефтепродуктов из давальческого сырья

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

обязанность по уплате акцизов возложена на нефтеперерабатывающие предприятия. Акциз на нефтепродукты платится за тонну, произведенную и реализованную на внутреннем рынке. В соответствии с новыми дополнениями к налоговому законодательству, вступающими в силу с 1 января 2017 г., ставки акцизов на нефтепродукты дифференцированы с учетом требований, предъявляемых к качеству топлива. В нижеприведенной таблице представлены средние ставки акцизов на нефтепродукты за соответствующие периоды:

(руб./тонну)	01.01.16- 31.03.16	01.04.16- 31.12.16	2017
Автомобильный бензин ниже Евро- 5	10 500	13 100	13 100
Автомобильный бензин Евро-5	7 530	10 130	10 130
Прямогонный бензин	10 500	13 100	13 100
Дизельное топливо	4 150	5 293	6 800
Моторные масла	6 000	6 000	5 400
Авиационный керосин	3 000	3 000	2 800
Бензол, параксилол	3 000	3 000	2 800
Средние дистилляты	4 150	5 293	7 800

**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 составляет 20%.

#### **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».

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 в Российской Федерации осуществляется с использованием железнодорожного транспорта и через сеть нефтепродуктопроводов ПАО «Транснефть». Инфраструктура железнодорожного транспорта в России принадлежит ОАО «Российские железные дороги». Группа транспортирует нефтепродукты используя как нефтепродуктопроводный и железнодорожный транспорт, так и автомобильный для поставок в регионы близкие к местам нефтепереработки. Транспортировка нефтепродуктов на экспорт от российских портов осуществляется танкерами.

Компании ПАО «Транснефть» и ОАО «Российские железные дороги» являются государственными компаниями. Так как деятельность перечисленных выше компаний относится к сфере деятельности

## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.**

---

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 по частным ценным бумагам 1995 г.). Мы можем время от времени делать письменные или устные заявления в отчетах, представляемых акционерам и в других сообщениях. Примеры таких прогнозных заявлений включают, в числе прочего:

- оценки поступлений, прибылей (или убытков), доходов (или убытков) на акцию, дивидендов, структуры капитала и других финансовых показателей или индексов;
- наши планы, цели и задачи, включая те, которые относятся к продукции или услугам;
- утверждения относительно будущей экономической деятельности; и
- предположения, на которых основываются такие заявления.

Такие слова, как «считает», «ожидает», «рассчитывает», «намеревается» и «планирует», а также аналогичные выражения используются для того, чтобы показать, что данное заявление является прогнозным, однако в этих целях могут использоваться и другие выражения.

По своей сути заявления прогнозного характера несут определенный риск и определенную степень неуверенности, как в отношении общего, так и в отношении частных, и всегда есть риск, что предсказания, ожидания, планы и другие прогнозные заявления не станут реальностью. Мы предупреждаем своих читателей о том, что целый ряд важных факторов может привести к тому, что действительные результаты будут значительно отличаться от планов, целей, ожиданий, предварительных оценок и намерений, выраженных в таких прогнозных заявлениях. Такие факторы включают:

- инфляцию, колебания процентных ставок, обменных курсов;
- цены на нефть;
- последствия и изменения политики правительств России и Татарстана;
- последствия террористического акта или другого проявления геополитической нестабильности, как в России, так и в других регионах мира;
- 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



## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.**

---

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.