



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА И ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 Г.**

Содержание

Общие сведения.....	3
Разовые и исключительные статьи	4
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности	5
Сегментная информация.....	6
Обзор деятельности.....	7
Недавние достижения и перспективы	7
Результаты деятельности Группы за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2016 г.	9
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	10
Расходы и прочие вычеты.....	14
Сверка показателя EBITDA.....	18
Кредитные рейтинги	19
Основные показатели финансового положения	20
Ликвидность и собственный капитал	20
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	23
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы.....	24
Цены на нефть и нефтепродукты.....	24
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	26
Налогообложение	26
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	29
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки	30
Заявления прогнозного характера.....	30

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Данный отчет должен рассматриваться совместно с аудированной консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы 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. 30, 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 31 декабря 2016 и 2015 гг. 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 месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Разовые и исключительные статьи

В нашей финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, была отражена следующая существенная разовая и исключительная статья, влияющая на результаты деятельности Группы:

- Некоторые компании Группы в первом квартале 2016 г. прекратили соответствовать критериям наличия полномочий контроля согласно стандарту МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», и были деконсолидированы в связи с прекращением осуществления контроля над этими компаниями. Это привело к разовому неденежному убытку от выбытия на сумму 8 745 млн. рублей, отраженному по статье «Прибыль/ (убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, нетто» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (см. стр. 17).

Сверка прибыли акционеров Группы и прибыли акционеров Группы до разовой и исключительной статьи

<u>(млн. руб.)</u>	<u>За 12 мес., закончившихся 31 декабря 2016</u>
Прибыль акционеров Группы, отраженная в отчетности по МСФО	107 389
Корректировка по разовой и исключительной статье: Убыток от деконсолидации нескольких компаний Группы (изменение в структуре Группы)	8 745
Прибыль акционеров Группы до корректировки по разовой и исключительной статье*	116 134

* Прибыль акционеров Группы до корректировки по разовой и исключительной статье не является финансовым показателем, предусмотренным МСФО и не включена в консолидированную финансовую отчетность Группы по МСФО.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации по небанковской деятельности, нетто (млн. руб.)	164 888	147 395	11,9	580 127	552 712	5
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	32 183	26 692	20,6	107 389	98 930	8,6
ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	50 495	39 245	28,7	165 647	155 553	6,5
ЕВИТДА без учета операционных результатов банковской деятельности (млн.руб.)	51 416	39 245	31,0	166 571	155 553	7,1
Приобретение основных средств (млн. руб.)	26 715	21 598	23,7	95 669	92 872	3,0
Свободный денежный поток (млн. руб.)	8 617	10 863	(20,7)	45 702	47 644	(4,1)
Чистый долг ⁽³⁾ (млн. руб.)	(22 976)	(12 383)	85,5	(22 976)	(6 439)	>100
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	14,23	11,80	20,6	47,50	43,56	9,0
на привилегированную	14,22	11,79	20,6	47,48	43,53	9,1
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	7 576	7 202	5,2	28 686	27 249	5,3
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	53 965	51 302	5,2	204 331	194 091	5,3
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	586,6	557,6	5,2	558,3	531,8	5,0
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	259,9	247,4	5,1	997,8	959,3	4,0
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	16,6	15,8	5,1	16,0	15,5	3,2
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 297,4	2 355,9	(2,5)	9 329,2	9 140,8	2,1
в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями	112,4	134,0	(16,1)	368,1	-	n/n
Производство газопродуктов ⁽⁴⁾ (тыс. тонн)	292,6	293,6	(0,3)	1 157,8	1 142,2	1,4
Переработка нефти* (тыс. барр. в день)	180,1	177,4	1,5	179,3	178,7	0,3
Производство шин (млн. штук)	3,2	3,3	(3,0)	11,5	12,0	(4,2)
Количество АЗС в России ^{(2) (3)}	567	561		567	567	
Количество АЗС за пределами территории России ^{(2) (3)}	122	123		122	125	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 18

⁽²⁾ Включая арендованные станции

⁽³⁾ По состоянию на конец периода

⁽⁴⁾ Включая БГС, произведенный подразделением по переработке газа Татнефтьгазпереработка

* Включая объемы переработки по давальческой схеме со сторонними организациями

Наша чистая прибыль в четвертом квартале 2016 г. увеличилась на 5 491 млн. руб. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. в основном в связи с увеличением выручки от реализации по небанковской деятельности, нетто, частично компенсированной в основном убытком от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия в текущем периоде.

Наша чистая прибыль за 2016 г. составила 107 389 млн. руб., что на 8 459 млн. руб. или на 8,6% больше, чем за 2015 г. Основным фактором увеличения нашей прибыли за 2016 г. по сравнению с 2015 г. явился рост выручки от реализации по небанковской деятельности, нетто, в текущем периоде, частично компенсированный убытками по курсовым разницам. Также, в 2016 г. мы отразили значительный разовый и исключительный убыток от выбытия, повлиявший на результаты деятельности Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи). Более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 9.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

В четвертом квартале 2016 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Севергазнефтепром») составила 7,6 млн. тонн, что на 5,2% выше, чем в третьем квартале 2016 г. Добыча газа в четвертом квартале 2016 г. составила 259,9 млн. куб. м., что на 5,1% выше, чем в третьем квартале 2016 г.

В 2016 г. добыча нефти Группой составила 28,7 млн. тонн, что на 5,3% выше, чем в 2015 г. Добыча газа в 2016 г. составила 997,8 млн. куб. м., что на 4,0% выше, чем в 2015 г.

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 12 мес., закончившихся		Измене ние, %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
Произведено нефтепродуктов:	2 239,2	2 299,2	(2,6)	9 090,8	8 894,8	2,2
<i>в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями</i>	<i>112,4</i>	<i>134,0</i>	<i>(16,1)</i>	<i>368,1</i>	<i>-</i>	<i>n/n</i>
Средние дистилляты	872,4	803,7	8,5	2 884,3	2 585,5	11,6
Мазут	-	142,0	n/n	1 270,1	2 250,4	(43,6)
Нафта	450,0	464,5	(3,1)	1 790,0	1 826,5	(2,0)
Дизельное топливо	417,3	398,6	4,7	1 583,3	1 378,3	14,9
Вакуумный газойль	6,1	3,7	64,9	33,9	150,1	(77,4)
Керосин	31,8	23,0	38,3	99,1	146,5	(32,4)
Нафта висбрекинга	-	14,7	n/n	55,5	13,8	>100
Авиационный керосин	8,7	58,7	(85,2)	137,0	51,9	>100
Нефтяной кокс	152,0	126,8	19,9	278,8	-	n/n
Прочее	300,9	263,5	14,2	958,8	491,8	95,0

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 месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 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 (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 25 «Информация по сегментам» к консолидированной финансовой отчётности. Все внутригрупповые операции, включая операции от деятельности нефтесервисных и прочих сервисных предприятий, элиминируются на консолидированном уровне.

Обзор деятельности

Недавние достижения и перспективы

Деятельность по разведке и добыче в Татарстане

Одной из первостепенных стратегических целей Компании является органически увеличить добычу нефти на лицензионных месторождениях в Татарстане. В 2016 г. Группа увеличила добычу нефти на месторождениях на 5,3% по сравнению с 2015 г. Ввиду относительной выработанности основных добывающих месторождений Компании значительная часть всей нефти, произведенной Компанией в Татарстане, была получена с использованием различных технологий повышения нефтеотдачи пластов. В 2016 г. Группа ввела в эксплуатацию 515 новых эксплуатационных скважин и получила одну новую лицензию на геологическое изучение в Татарстане.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Деятельность по разведке и добыче за пределами Татарстана

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

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

Добыча сверхвязкой нефти

Компания добывает сверхвязкую нефть на Ашальчинском месторождении в Татарстане, используя параллельную закачку пара в добывающие и нагнетательные скважины.

Группа получает экономию от снижения ставки налога на добычу сверхвязкой нефти на некоторых своих месторождениях. Группа также получает экономию от других определенных налоговых стимулов, имеющих отношение к добыче и реализации сверхвязкой нефти.

В 2016 г. добыча сверхвязкой нефти составила 1 337,3 тыс. тонн, включая 842,7 тыс. тонн на Ашальчинском месторождении.

Переработка и сбыт сырой нефти

ТАНЕКО, основной нефтеперерабатывающий комплекс Группы, расположенный в г. Нижнекамск, введен в полную коммерческую эксплуатацию в декабре 2011 г. С 2014 г. первоначальная производственная мощность ТАНЕКО была доведена до уровня 115% от установленной проектной мощности. В 2016 г. Группа запустила установку замедленного коксования, что позволило уйти от производства мазута, достичь выхода светлых нефтепродуктов до уровня более 87% и увеличить глубину переработки нефтесырья до 99,2%.

Нефтехимия

В 2016 г. производство шин компаниями нефтехимического сегмента Группы составило 11,5 млн. шин по сравнению с 12,0 млн. шин в 2015 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Результаты деятельности Группы за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 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 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	164 888	147 395	11,9	580 127	552 712	5
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям						
Операционные расходы	(32 852)	(30 913)	6,3	(119 480)	(108 294)	10,3
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(23 984)	(22 609)	6,1	(80 166)	(59 913)	33,8
Затраты на геологоразведочные работы	(236)	(232)	1,7	(1 185)	(1 856)	(36,2)
Транспортные расходы	(7 875)	(7 844)	0,4	(30 478)	(30 149)	1,1
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(13 609)	(12 035)	13,1	(46 754)	(48 871)	(4,3)
Износ, истощение, амортизация	(5 517)	(5 076)	8,7	(21 626)	(25 052)	(13,7)
Убыток от обесценения основных средств и прочих активов	(5 609)	(263)	>100	(5 616)	(5 981)	(6,1)
Налоги, кроме налога на прибыль	(38 017)	(33 202)	14,5	(126 590)	(137 380)	(7,9)
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 171)	(1 808)	(35,2)	(5 182)	(4 665)	11,1
Итого затраты и прочие расходы по небанковским операциям	(128 870)	(113 982)	13,1	(437 077)	(422 161)	3,5
Прибыль/ (убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, нетто	9 940	756	>100	1 951	(50)	n/n
Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто	(194)	(123)	57,7	(917)	3 684	n/n
Операционная прибыль по небанковским операциям	45 764	34 046	34,4	144 084	134 185	7,4
Чистые процентные, комиссионные и прочие доходы/ (расходы) и прибыли/ (убытки) по банковским операциям						
Процентные и комиссионные доходы	7 955	-	n/n	7 955	-	n/n
Процентные и комиссионные расходы	(5 105)	-	n/n	(5 105)	-	n/n
Резерв под обесценение кредитов	(1 167)	-	n/n	(1 167)	-	n/n
Операционные расходы	(2 258)	-	n/n	(2 258)	-	n/n
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(175)	-	n/n	(175)	-	n/n
Прочие операционные расходы, нетто	(230)	-	n/n	(230)	-	n/n
Итого чистые процентные, комиссионные и прочие расходы и убытки по банковским операциям	(980)	-	n/n	(980)	-	n/n
Прочие доходы/ (расходы)						
(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам, нетто	(877)	(390)	>100	(3 304)	2 283	n/n
Доходы по процентам по небанковским операциям	1 049	1 285	(18,4)	5 430	11 023	(50,7)
Расходы по процентам по небанковским операциям, за вычетом капитализированной суммы	(985)	(990)	(0,5)	(3 920)	(7 691)	(49)
(Убыток)/ прибыль от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(1 718)	200	n/n	(339)	(2 172)	(84,4)
Итого прочие (расходы)/ доходы	(2 531)	105	n/n	(2 133)	3 443	n/n
Прибыль до налога на прибыль	42 253	34 151	23,7	140 971	137 628	2,4
Текущий расход по налогу на прибыль	(10 034)	(5 827)	72,2	(29 657)	(30 954)	(4,2)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(1 189)	(1 700)	(30,1)	(5 184)	(902)	>100
Итого расходы по налогу на прибыль	(11 223)	(7 527)	49,1	(34 841)	(31 856)	9,4
Прибыль за период	31 030	26 624	16,5	106 130	105 772	0,3
За вычетом: убытка/ (прибыли) неконтролирующей доли участия	1 153	68	>100	1 259	(6 842)	n/n
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	32 183	26 692	20,6	107 389	98 930	8,6

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности по небанковским операциям

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 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Нефть						
Продажи	101 522	92 328	10	354 494	343 004	3,3
Минус: экспортные пошлины	(16 768)	(17 654)	(5)	(56 402)	(73 786)	(23,6)
	84 754	74 674	13,5	298 092	269 218	10,7
Нефтепродукты						
Продажи	68 449	62 114	10,2	240 873	246 032	(2,1)
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(8 039)	(8 034)	0,1	(28 543)	(30 874)	(7,6)
	60 410	54 080	11,7	212 330	215 158	(1,3)
Нефтехимия	13 206	12 461	6	44 734	38 209	17,1
Прочая реализация	6 518	6 180	5,5	24 971	30 127	(17,1)
Итого Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	164 888	147 395	11,9	580 127	552 712	5

Увеличение выручки и прочих операционных доходов по небанковским операциям, нетто в четвертом квартале 2016 г. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. произошло в основном в связи с увеличением продаж сырой нефти в текущем периоде.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов, нетто за 2016 г. по сравнению с 2015 г. произошло в основном в связи с более низкими экспортными пошлинами по продажам сырой нефти и ростом продаж продукции нефтехимии в текущем периоде.

В течение четвертого квартала 2016 г. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 3,1% и составили 20 778 млн. руб. в основном в связи со снижением объемов продаж сырой нефти в дальнейшем зарубежье в текущем периоде.

В 2016 г. по сравнению с 2015 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 29,7%, и составили 70 253 млн. руб. в связи со снижением средних ставок экспортных пошлин в текущем периоде вследствие более низких цен на нефть.

Наши расходы по акцизам в четвертом квартале 2016 г. снизились на 5,2% и составили 4 029 млн. руб. по сравнению с 4 252 млн. руб. в третьем квартале 2016 г. в результате меньшего объема продаж подакцизных нефтепродуктов в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам в 2016 г. увеличились до 14 692 млн. руб., по сравнению с 4 696 млн. руб. в 2015 г. в результате большего объема продаж подакцизных нефтепродуктов, а также в связи с увеличением большинства акцизных ставок на нефтепродукты в текущем периоде.

Экспорт нефти и нефтепродуктов из 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 31 декабря 2016 г.

В четвертом квартале 2016 г. Группа экспортировала приблизительно 59% всей проданной сырой нефти по сравнению с 65% в третьем квартале 2016 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

В четвертом квартале 2016 г. Компания транспортировала около 64% (66% в третьем квартале 2016 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Словакию); 3% (4% в третьем квартале 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 33% (30% в третьем квартале 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

В четвертом квартале 2016 г. Группа экспортировала 1 267 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 34 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 125 тыс. тонн в третьем квартале 2016 г. (включая 45 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

Двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2016 г.

В 2016 г. и 2015 г. Группа экспортировала приблизительно 61% всей проданной сырой нефти.

В 2016 г. Компания транспортировала около 63% (46% в 2015 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Словакию); 5% (14% в 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 32% (40% в 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

В 2016 г. Группа экспортировала 4 909 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 104 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 5 412 тыс. тонн в 2015 г. (включая 62 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

^(*) 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 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	67 601	67 247	0,5	236 938	234 455	1,1
Минус: экспортные пошлины	(16 768)	(17 654)	(5)	(56 402)	(73 786)	(23,6)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	3 050	3 217	(5,2)	16 572	19 328	(14,3)
Продажи на внутреннем рынке	30 871	21 864	41,2	100 984	89 221	13,2
	84 754	74 674	13,5	298 092	269 218	10,7
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	27 602	21 852	26,3	95 456	98 268	(2,9)
Минус: экспортные пошлины	(4 008)	(3 781)	6	(13 848)	(26 113)	(47)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	2 591	1 586	63,4	6 982	15 476	(54,9)
Минус: экспортные пошлины	(2)	(1)	100	(3)	(65)	(95,4)
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	38 256	38 676	(1,1)	138 435	132 288	4,6
Минус: акцизы	(4 029)	(4 252)	(5,2)	(14 692)	(4 696)	>100
	60 410	54 080	11,7	212 330	215 158	(1,3)
Нефтехимия						
Реализация шин	12 762	12 122	5,3	43 013	36 442	18
Реализация прочей продукции нефтехимии	444	339	31	1 721	1 767	(2,6)
	13 206	12 461	6	44 734	38 209	17,1
Прочая реализация	6 518	6 180	5,5	24 971	30 127	(17,1)

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	3 239	3 396	(4,6)	12 352	10 877	13,6
Продажи в СНГ	193	220	(12,3)	1 127	1 309	(13,9)
Продажи на внутреннем рынке	2 402	1 908	25,9	8 638	7 773	11,1
	5 834	5 524	5,6	22 117	19 959	10,8
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 175	1 078	9	4 659	4 758	(2,1)
Продажи в СНГ	92	47	95,7	250	654	(61,8)
Продажи на внутреннем рынке	1 561	1 617	(3,5)	6 031	5 723	5,4
	2 828	2 742	3,1	10 940	11 135	(1,8)

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 12 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	20,87	19,80	5,4	19,18	21,56	(11,0)
Продажи в СНГ	15,80	14,62	8,1	14,70	14,77	(0,5)
Продажи на внутреннем рынке	12,85	11,46	12,1	11,69	11,48	1,8
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	23,49	20,27	15,9	20,49	20,65	(0,8)
Продажи в СНГ	28,16	33,74	(16,5)	27,93	23,66	18,0
Продажи на внутреннем рынке	24,51	23,92	2,5	22,95	23,12	(0,7)

Выручка от реализации нефти

В четвертом квартале 2016 г. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 10% и составила 101 522 млн. руб., что произошло в связи с более высокими ценами реализации нефти в страны дальнего зарубежья и на внутреннем рынке в текущем периоде.

В 2016 г. увеличение выручки от реализации нефти на 3,3% до 354 494 млн. руб. по сравнению с 343 004 млн. руб. в 2015 г. произошло в основном в связи с более высокими объемами продаж нефти в страны дальнего зарубежья и на внутреннем рынке в текущем периоде.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В четвертом квартале 2016 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 10,2% до 68 449 млн. руб. по сравнению с 62 114 млн. руб. в третьем квартале 2016 г. в основном произошло в связи с ростом средних цен реализации нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

В 2016 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 2,1% до 240 873 млн. руб. по сравнению с 246 032 млн. руб. в 2015 г. произошло в основном в связи с более низкими объемами реализации нефтепродуктов на экспорт в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 12 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	31 декабря 2016		30 сентября 2016				31 декабря 2016		31 декабря 2015			
	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	12 291	0,47	11 263	0,49	9,1	(4,1)	46 091	1,93	44 916	1,72	2,6	12,2
Средние дистилляты	9 650	0,43	4 459	0,21	>100	>100	24 001	1,12	12 079	0,45	98,7	>100
Мазут	-	-	1 821	0,16	n/n	n/n	6 132	0,64	23 381	1,87	(73,8)	(65,8)
Дизтопливо	940	0,03	1 337	0,05	(29,7)	(40,0)	5 689	0,22	9 319	0,32	(39,0)	(31,3)
Газопродукты	332	0,01	309	0,02	7,4	(50,0)	1 371	0,07	1 693	0,08	(19,0)	(12,5)
Вакуумный газойль	-	-	-	-	-	-	-	-	3 791	0,15	n/n	n/n
Прочее	4 389	0,24	2 663	0,14	64,8	71,4	12 172	0,68	3 089	0,17	>100	>100
Итого	27 602	1,18	21 852	1,07	26,3	10,3	95 456	4,66	98 268	4,76	(2,9)	(2,1)

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 12 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	31 декабря 2016		30 сентября 2016				31 декабря 2016		31 декабря 2015			
	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	2 102	0,08	969	0,03	>100	>100	4 431	0,15	4 711	0,13	(5,9)	15,4
Газопродукты	148	0,01	198	0,01	(25,3)	0,0	705	0,04	1 017	0,05	(30,7)	(20,0)
Нафта	-	-	-	-	n/n	n/n	388	0,02	6 089	0,31	(93,6)	(93,5)
Мазут	-	-	-	-	n/n	n/n	18	0,00	189	0,03	(90,5)	(100,0)
Прочее	341	0,00	419	0,01	(18,6)	(100,0)	1 440	0,04	3 470	0,13	(58,5)	(69,2)
Итого	2 591	0,09	1 586	0,05	63,4	80,0	6 982	0,25	15 476	0,65	(54,9)	(61,5)

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 12 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	31 декабря 2016		30 сентября 2016				31 декабря 2016		31 декабря 2015			
	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	12 595	0,41	11 235	0,40	12,1	2,5	44 719	1,56	37 672	1,28	18,7	21,9
Средние дистилляты	11 245	0,48	11 591	0,50	(3,0)	(4,0)	37 898	1,73	46 834	2,19	(19,1)	(21,0)
Бензин	8 549	0,24	9 344	0,25	(8,5)	(4,0)	33 145	0,91	30 568	0,86	8,4	5,8
Газопродукты	3 556	0,20	3 224	0,19	10,3	5,3	11 816	0,80	9 946	0,78	18,8	2,6
Прочее	2 311	0,23	3 282	0,28	(29,6)	(17,9)	10 857	1,03	7 268	0,61	49,4	68,9
Итого	38 256	1,56	38 676	1,62	(1,1)	(3,7)	138 435	6,03	132 288	5,72	4,6	5,4

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В четвертом квартале и за 2016 г. выручка от реализации продукции нефтехимии увеличилась на 6% и 17,1% и составила 13 206 млн. руб. и 44 734 млн. руб. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. и за 2015 г., соответственно, что произошло в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции в текущих периодах.

Производство шин Группой в четвертом квартале 2016 г. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. снизилось на 3,0% и составило 3,2 млн. шин. Производство шин Группой в 2016 г. снизилось на 4,2% по сравнению с 2015 г. и составило 11,5 млн. шин.

Прочая реализация

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

Прочая реализация в четвертом квартале 2016 г. увеличилась на 5,5% и составила 6 518 млн. руб. по сравнению с 6 180 млн. руб. в третьем квартале 2016 г. в основном в связи с увеличением реализации электроэнергии, воды и пара.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Прочая реализация в 2016 г. снизилась на 17,1% и составила 24 971 млн. руб. по сравнению с 2015 г. в основном в связи с деконсолидацией некоторых компаний Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи) 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 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2016	30 сентября 2016	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Расходы на добычу нефти	14 837	13 598	52 830	52 392
Расходы на переработку	3 181	2 170	11 011	11 031
Расходы на производство продукции нефтехимии	10 669	9 632	35 920	31 095
Прочие операционные расходы	5 010	5 644	20 607	13 198
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	(845)	(131)	(888)	578
Итого операционные расходы	32 852	30 913	119 480	108 294

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

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

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

В четвертом квартале 2016 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 274,9 руб./барр. в сравнении с 265,1 руб./барр. в третьем квартале 2016 г.

В 2016 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 258,6 руб./барр. в сравнении с 269,9 руб./барр. в 2015 г.

Увеличение расходов на баррель добычи нефти в четвертом квартале 2016 г. на 3,7% по сравнению с третьим кварталом 2016 г. произошло в основном в связи с увеличением расходов на содержание и эксплуатацию оборудования в текущем периоде.

Снижение расходов на добычу барреля нефти в 2016 г. на 4,2% по сравнению с 2015 г. произошло в основном в результате сокращения энергетических затрат и успешной реализации различных мероприятий по снижению затрат 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 расходы на сырье и материалы, техническое обслуживание и ремонт производственного оборудования, заработную плату и электричество, и прочие подобные расходы.

Расходы на переработку ТАНЕКО в четвертом квартале 2016 г. составили 1 410,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 495,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 948,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 002,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в третьем квартале 2016 г.

Расходы на переработку ТАНЕКО в 2016 г. составили 1 201,7 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 261,5 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 188,4 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 237,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в 2015 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Увеличение расходов на переработку ТАНЕКО в четвертом квартале 2016 г. и за двенадцать месяцев 2016 г. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. и за двенадцать месяцев 2015 г., соответственно, произошло в связи с увеличением затрат, связанных с увеличением глубины переработки нефтесырья.

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

Расходы на производство продукции нефтехимии в четвертом квартале 2016 г. и в течение 2016 г. выросли соответственно на 10,8% и на 15,5% по сравнению с третьим кварталом 2016 г. и двенадцатью месяцами 2015 г. в основном вследствие увеличения объемов реализации продукции нефтехимии в текущих периодах.

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

В четвертом квартале 2016 г. прочие операционные расходы, составившие 5 010 млн. руб., снизились на 11,2% по сравнению с третьим кварталом 2016 г.

Увеличение прочих операционных расходов в 2016 г. на 56,1% по сравнению с 2015 г. произошло в основном из-за деконсолидации некоторых компаний Группы в текущем периоде (см. раздел Разовые и исключительные статьи).

Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов. В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2016 и 2015 гг.:

	За 3 мес., закончившихся				За 12 мес., закончившихся			
	31 декабря 2016		30 сентября 2016		31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.
Стоимость приобретенной нефти	12 445	845	9 687	698	37 866	2 761	25 874	1 673
Стоимость приобретенных нефтепродуктов	11 539	389	12 922	414	42 300	1 448	34 039	1 168
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов*	23 984		22 609		80 166		59 913	

* 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 затрат на поисково-разведочное бурение, геологических и геофизических затрат, и затрат на содержание и сохранение неразработанных месторождений.

В четвертом квартале 2016 г. и в течение 2016 г. затраты на геологоразведочные работы составили 236 млн. руб. и 1 185 млн. руб. по сравнению с 232 млн. руб. и 1 856 млн. руб. в третьем квартале 2016 г. и в 2015 г., соответственно.

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

Увеличение транспортных расходов в четвертом квартале 2016 г. на 0,4% до 7 875 млн. руб. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. произошло вследствие увеличения реализации объемов нефтепродуктов на экспорт в текущем периоде.

Увеличение транспортных расходов в 2016 г. на 1,1% до 30 478 млн. руб. по сравнению с 2015 г. 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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

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.

В четвертом квартале 2016 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 13 609 млн. руб., выросли на 13,1% по сравнению с третьим кварталом 2016 г. вследствие увеличения расходов на маркетинг и рекламу.

На снижение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 2 117 млн. руб. до 46 754 млн. руб. в основном повлияла деконсолидация некоторых компаний Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде, частично компенсированная увеличением расходов на благотворительность.

Убыток от обесценения основных средств и прочих активов. В 2016 г. Группа отразила резерв на сумму депозитов в размере 5 400 млн. руб., размещенных в ПАО «Татфондбанк» на 31 декабря 2016 г., 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, кроме налога на прибыль. В таблице ниже раскрыт состав налогов, кроме налога на прибыль:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2016	30 сентября 2016	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Налог на добычу полезных ископаемых	36 187	31 405	119 393	129 608
Налог на имущество	1 392	1 410	5 623	5 888
Штрафы и пени	(12)	(13)	(40)	86
Прочие	450	400	1 614	1 798
Итого налоги, кроме налога на прибыль	38 017	33 202	126 590	137 380

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в четвертом квартале 2016 г. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. на 14,5% обусловлено преимущественно ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в основном вследствие увеличения рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога.

Снижение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 7,9% обусловлено снижением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде в результате снижения рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога, частично компенсированные укреплением рубля относительно долл. США, а также ростом базовой налоговой ставки. С 1 января 2016 г. базовая ставка налога на добычу нефти выросла до 857 руб./т с 766 руб./т в 2015 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 в четвертом квартале 2016 г. и за двенадцать месяцев 2016 г. в размере 7,1 млрд. руб. и 23,2 млрд. руб., соответственно (по сравнению с третьим кварталом 2016 г. и за двенадцать месяцев 2015 г. в размере 6,0 млрд. руб. и 24,3 млрд. руб., соответственно).

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в четвертом квартале 2016 г. и за двенадцать месяцев 2016 г. в размере приблизительно 2,7 млрд. руб. и 7,1 млрд. руб., по сравнению с третьим кварталом 2016 г. и за двенадцать месяцев 2015 г., соответственно, в размере 2,0 млрд. руб. и 4,2 млрд. руб. (также см. стр. 28).

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. В четвертом квартале 2016 г. и за 2016 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 171 млн. руб. и 5 182 млн. руб., соответственно, по сравнению с расходами в размере 1 808 млн. руб. и 4 665 млн. руб. в третьем квартале 2016 г. и за 2015 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 и совместные предприятия, нетто. В марте 2016 г. Группа приобрела 25% минус одна голосующая акция в ПАО «Нижнекамскнефтехим» за 19 850 млн. руб., оплаченных в декабре 2015 г. В декабре 2016 г. Группа продала свою долю в ПАО «Нижнекамскнефтехим» за 32 000 млн. руб. Это привело к отражению прибыли от реализации, за вычетом полученных дивидендов и доходов от финансовых вложений по методу долевого участия, в размере 9 800 млн. руб. в четвертом квартале 2016 г.

Также в 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 (см. также секцию Разовые и исключительные статьи).

Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто. Прочие расходы, нетто, в четвертом квартале 2016 г. составили 194 млн. руб. по сравнению с 123 млн. руб. прочих расходов, нетто, в третьем квартале 2016 г.

В 2016 г. Группа отразила прочие расходы, нетто, в размере 917 млн. руб. по сравнению с 3 684 млн. руб. прочих доходов, нетто, в 2015 г.

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

Наша банковская деятельность представлена Банком ЗЕНИТ. Данная секция отражает результаты деятельности за четвертый квартал 2016 г. по данным консолидированного отчета о прибылях и убытках финансовой отчетности Банка ЗЕНИТ.

Прочие доходы/ (расходы)

(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам, нетто. В четвертом квартале 2016 г. и за 2016 г. Группа отразила убытки по курсовым разницам в размере 877 млн. руб. и 3 304 млн. руб., соответственно, по сравнению с убытком в размере 390 млн. руб. в третьем квартале 2016 г. и прибылью в размере 2 283 млн. руб. в 2015 г., соответственно. Основной причиной изменений в курсовых разницах являлась волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, которая в результате привела к соответствующей переоценке денежных активов и обязательств, деноминированных в долларах США.

Доходы по процентам по небанковским операциям. В четвертом квартале 2016 г. по сравнению с третьим кварталом 2016 г. доходы по процентам снизились на 18,4% и составили 1 049 млн. руб., что связано со снижением доходов по процентам по банковским депозитам.

В 2016 г. доходы по процентам снизились на 50,7% по сравнению с 2015 г. и составили 5 430 млн. руб., что связано со снижением доходов по процентам по банковским депозитам 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.

В четвертом квартале 2016 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, были почти на таком же уровне, что и в третьем квартале 2016 г. и составили 985 млн. руб.

В 2016 г. по сравнению с 2015 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 49% и составили 3 920 млн. руб., что связано со снижением суммы амортизации дисконта резерва по выводу нефтегазовых активов из эксплуатации, а также со снижением суммы дисконта приведенной стоимости долгосрочной дебиторской задолженности.

(Убыток)/ прибыль от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. В четвертом квартале 2016 г. Группа отразила убыток от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 1 718 млн. руб. по сравнению с прибылью в размере 200 млн. руб. в третьем квартале

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

2016 г. Убыток в четвертом квартале 2016 г. связан с убытком, полученным от доли участия в Банке ЗЕНИТ в размере 2 746 млн. руб., частично компенсированным прибылью, полученной от доли владения в ПАО «Нижнекамскнефтехим» в размере 1 002 млн. руб.

В результате приобретения контроля над Банком ЗЕНИТ, вложения Группы в Банк ЗЕНИТ в размере 48,79%, имевшиеся до момента приобретения контроля, были переоценены по справедливой стоимости, в результате чего был отражен вышеуказанный убыток в сумме 2 746 млн. рублей.

В 2016 г. Группа отразила убыток от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 339 млн. руб. по сравнению с убытком в размере 2 172 млн. руб. в 2015 г. Убыток за 2016 г. связан с убытком, полученным от доли участия в Банке ЗЕНИТ в размере 4 690 млн. руб., частично компенсированным прибылью, полученной от доли владения в ПАО «Нижнекамскнефтехим» в размере 4 098 млн. руб.

В четвертом квартале 2016 г. Банк ЗЕНИТ был консолидирован в финансовую отчетность Группы Татнефть в результате увеличения доли Группы в акционерном капитале Банка ЗЕНИТ. Основные результаты деятельности Банка отражены в статье «Чистые процентные, комиссионные и прочие расходы и убытки по банковским операциям» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (см. стр. 17).

Также, в четвертом квартале 2016 г. Группа продала свою долю в ПАО «Нижнекамскнефтехим» и прибыль от реализации была отражена в статье «Прибыль/ (убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, нетто» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (см. стр. 17). Эту и другую дополнительную информацию см. в примечаниях к нашей консолидированной финансовой отчетности.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы в 2016 г. составила 24,7%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2016	30 сентября 2016	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности по небанковским операциям, нетто	164 888	147 395	580 127	552 712
Расходы и прочие вычеты по небанковским операциям	(128 870)	(113 982)	(437 077)	(422 161)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, нетто	9 940	756	1 951	(50)
Банковские операционные результаты, нетто	(980)	-	(980)	-
Износ, истощение, амортизация	5 517	5 076	21 626	25 052
EBITDA*	50 495	39 245	165 647	155 553
EBITDA без учета операционных результатов банковской деятельности	51 419	39 245	166 571	155 553

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

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (EBITDA) не является финансовым показателем, предусмотренным МСФО. Однако мы используем его, так как считаем, что этот показатель предоставляет инвесторам полезную информацию, поскольку является показателем эффективности нашей деятельности, включая нашу способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также нашу способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Хотя в соответствии с МСФО износ и амортизация относятся к операционным затратам, в первую очередь это расходы, которые имеют неденежную форму и представляют собой текущую часть затрат, относящихся к долгосрочным активам, приобретенным или построенным в предыдущих периодах. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств показатель EBITDA обычно служит основанием

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

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, подготовленными в соответствии с МСФО. EBITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

Кредитные рейтинги

В июле 2016 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило для Группы долгосрочный рейтинг дефолта на уровне «BBB-», прогноз «негативный». Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента был подтвержден на уровне «F3».

В октябре 2016 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило для Группы долгосрочный рейтинг дефолта на уровне «BBB-», но прогноз изменило с «негативного» на «стабильный», вследствие пересмотра прогноза суверенитета России. Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента был подтвержден на уровне «F3».

В январе 2016 г. рейтинговое агентство Moody's поместило рейтинги Татнефти корпоративный «Ba1» и рейтинг вероятности дефолта «Ba1-PD» на пересмотр для дальнейшего снижения вследствие значительного снижения цен на нефть и продолжающегося переизбытка предложений нефти на мировых рынках.

В апреле 2016 г. Moody's подтвердила корпоративный рейтинг Группы «Ba1» и рейтинг вероятности дефолта «Ba1-PD». Прогноз изменен с «рейтинга, помещенного на пересмотр» на «негативный».

В мае 2016 г. Moody's подтвердила корпоративный рейтинг Группы «Ba1» с прогнозом «негативный».

В феврале 2017 г. Moody's подтвердила корпоративный рейтинг Группы «Ba1» и рейтинг вероятности дефолта «Ba1-PD» и прогноз был изменен с «негативного» на «стабильный».

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 декабря 2016	На 31 декабря 2015
Текущие активы	332 496	179 229
Долгосрочные активы	762 101	619 462
Итого активы	1 094 597	798 691
Текущие обязательства	286 363	68 911
Долгосрочные обязательства	99 330	72 122
Итого обязательства	385 693	141 033
Акционерный капитал	708 904	657 658
Оборотный капитал	46 133	110 318

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 декабря 2016 г. оборотный капитал Группы составил 46 133 млн. руб. по сравнению с 110 318 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 г. Снижение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано с увеличением текущих обязательств, связанных с банковской деятельностью, из-за консолидации Банка ЗЕНИТ (в основном средств клиентов по банковской деятельности).

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 12 мес., закончившихся 31 декабря 2016	За 12 мес., закончившихся 31 декабря 2015
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	141 371	140 516
включая:		
<i>Чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</i>	173 362	157 878
<i>Чистые денежные средства, уплаченные в банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</i>	(9 311)	-
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(47 436)	(119 758)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(39 964)	(38 823)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	53 971	(18 065)

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности в 2016 г. увеличились на 0,6% и составили 141 371 млн. руб. по сравнению с 140 516 млн. руб. в 2015 г., что преимущественно обусловлено увеличением чистых денежных средств, полученных от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов, частично компенсированного дополнительным чистым оттоком денежных средств по банковской деятельности в текущем периоде в связи с консолидацией Банка ЗЕНИТ с четвертого квартала 2016 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

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

В 2016 г. чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов, увеличились на 9,8% и составили 173 362 млн. руб. по сравнению с 157 878 млн. руб. в 2015 г., что обусловлено преимущественно изменениями в оборотном капитале в текущем периоде.

Чистые денежные средства, уплаченные в банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль

В 2016 г. чистые денежные средства, уплаченные в банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль, составили 9 311 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 в 2016 г., снизилась на 60,4% и составила 47 436 млн. руб. по сравнению с 119 758 млн. руб. в 2015 г., что преимущественно связано с нетто-изменением денежных средств по приобретениям и выбытиям дочерних и ассоциированных компаний, в том числе с поступлением денежных средств при приобретении Банка ЗЕНИТ, частично компенсированное нетто-изменениями денежных средств, использованных на размещение и поступивших от возврата банковских депозитов.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Снижение суммы денежных средств, использованных на финансовую деятельность в 2016 г. до 39 964 млн. руб. по сравнению с 38 823 млн. руб. в 2015 г. связано с увеличением денежных средств, использованных на выкуп собственных акций, частично компенсированное снижением нетто-изменений поступлений и погашений по кредитам и займам.

Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) в соответствующих периодах 2016 и 2015 гг., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2016	30 сентября 2016	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Разведка и добыча нефти	14 583	10 421	53 487
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	10 684	10 493	37 716	48 874
Нефтехимия	737	49	1 193	1 027
Банковский	-	-	-	-
Корпоративный и прочие	711	635	3 273	5 531
Итого приобретение основных средств	26 715	21 598	95 669	92 872

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2016	30 сентября 2016	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	35 332	32 461	141 371
Приобретение основных средств	(26 715)	(21 598)	(95 669)	(92 872)
Свободный денежный поток	8 617	10 863	45 702	47 644

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 декабря 2016 г. общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов составляла 54 130 млн. руб. по сравнению с 18 161 млн. руб. на 31 декабря 2015 г.

Увеличение общей суммы задолженности по кредитам и займам в текущем периоде произошло из-за консолидации Банка ЗЕНИТ в финансовую отчетность Группы.

Без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов займов на 31 декабря 2016 г. составила 12 040 млн. руб.

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 и пятилетний транши были полностью погашены.

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 31 декабря 2016 и 2015 гг. составили 997 млн. руб. (16 млн. долл. США) и 3 594 млн. руб. (49 млн. долл. США), соответственно.

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 декабря 2016 и 2015 гг. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 275 млн. руб. (38 млн. долларов США) и 3 280 млн. руб. (45 млн. долларов США), соответственно.

Также в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,5 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет, с первым платежом 15 мая 2014 г. Организаторами займа выступили Société Générale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited и Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,25% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 декабря 2016 и 2015 гг. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 584 млн. руб. (59 млн. долларов США) и 4 921 млн. руб. (68 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 31 декабря 2016 и 2015 гг. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 925 млн. руб. (46 млн. евро) и 4 038 млн. руб. (51 млн. евро), соответственно.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

(млн. руб.)	На 31 декабря 2016	На 31 декабря 2015
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	6 786	2 665
От двух до пяти лет	12 929	6 714
Свыше 5 лет	15 127	3 501
Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	34 842	12 880

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 декабря 2016	На 31 декабря 2015
Краткосрочные кредиты и займы	19 288	5 281
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	34 842	12 880
Итого задолженность по кредитам и займам	54 130	18 161
Денежные средства и их эквиваленты	77 106	24 600
Чистый долг	(22 976)	(6 439)

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа имела обязательства по выданным гарантиям, относящимся к банковской деятельности. На 31 декабря 2015 г. обязательства по гарантиям отсутствовали.

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 «Укртатнафта»

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 «Укртатнафта» и экспроприации акций Группы в ПАО «Укртатнафта». В июле 2014 г. арбитражный трибунал вынес решение, признав Украину виновной в нарушении Российско-украинского соглашения, и присудил Компании компенсацию в размере 112 млн. долларов плюс проценты. 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 неизвестно, 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.

23 марта 2016 г. Компания инициировала 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. долл. США и проценты. Высокий Суд Лондона 8 ноября 2016 г. отказал ПАО «Татнефть» в иске. 23 ноября 2016 г. Татнефть подала ходатайство в

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Апелляционный суд Англии о разрешении подать апелляцию. Ходатайство о разрешении подать апелляцию будет рассмотрено в заседании Апелляционного суда на неделе, начинающейся 24 июля 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 третьего квартала 2016 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 42 до 55 долл./барр. со средним значением 49,2 долл./барр. по сравнению со средним значением 45,9 долл./барр. в третьем квартале 2016 г.

В 2016 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 26 до 55 долл./барр. со средним значением 43,7 долл./барр. по сравнению со средним значением 52,5 долл./барр. в 2015 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 месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	49,2	45,9	7,2	43,7	52,5	(16,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	48,4	44,3	9,3	42,4	52,0	(18,5)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	47,6	43,7	8,9	41,6	51,1	(18,6)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	458,6	411,7	11,4	400,5	501,0	(20,1)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	260,9	225,4	15,7	203,7	253,4	(19,6)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	258,5	228,5	13,1	204,9	255,4	(19,8)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	437,1	379,9	15,1	383,1	459,9	(16,7)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	420,0	366,3	14,7	366,3	432,9	(15,4)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	425,4	370,6	14,8	371,6	441,1	(15,8)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	333,0	315,5	5,5	297,6	368,3	(19,2)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	449,2	406,0	10,6	392,2	495,6	(20,9)

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	22,10	21,13	4,6	20,86	22,80	(8,5)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	21,74	20,39	6,6	20,24	22,58	(10,4)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	21,38	20,12	6,3	19,86	22,19	(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)	28,92	26,61	8,7	26,85	30,54	(12,1)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	16,45	14,57	12,9	13,65	15,45	(11,7)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	16,30	14,77	10,4	13,73	15,57	(11,8)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	27,57	24,55	12,3	25,68	28,04	(8,4)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	26,49	23,67	11,9	24,55	26,39	(7,0)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	26,83	23,95	12,0	24,91	26,89	(7,4)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	21,00	20,39	3,0	19,95	22,45	(11,1)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	28,33	26,24	8,0	26,29	30,21	(13,0)

Источник: Платтс

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Российский рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	16,17	14,35	12,5	14,55	14,99	(2,9)
Дизельное топливо (летнее)	33,72	33,32	1,2	32,37	32,87	(1,5)
Дизельное топливо (зимнее)	37,92	34,52	9,9	34,21	34,58	(1,1)
Мазут	9,65	7,38	31,1	6,92	7,31	(5,3)

Источник: Кортес

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

На внутреннем рынке России не существует независимых или унифицированных рыночных цен на нефть 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 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2016	30 сентября 2016	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Рублевая инфляция, %	1,3	0,8	5,4	12,9
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	60,66	63,16	60,66	72,88
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	63,07	64,62	67,03	60,96

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

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

Налогообложение

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %	Налогооблагаемая база
	31 декабря 2016	30 сентября 2016		31 декабря 2016	31 декабря 2015		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагаемая прибыль Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	18%	18%	-	
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
	(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение ⁽¹⁾	6 776	6 098	11,1	5 777	6 326	(8,7)	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)						
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	91,7	88,8	3,3	75,7	120,3	(37,1)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	55,9	54,1	3,3	46,1	93,8	(50,9)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	65,0	63,0	3,2	53,7	102,2	(47,5)	
Дизельное топливо	36,6	35,5	3,1	30,3	57,7	(47,5)	
Легкие, средние дистилляты	36,6	35,5	3,1	30,3	57,7	(47,5)	
Мазут	75,1	72,7	3,3	62,1	91,3	(32,0)	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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

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

Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная на 2016 г. в размере 857 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 766 руб. базовой ставки в 2015 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 3,28 долл./тонну добычи.

Ставка НДПИ применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного участка недр в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше, в соответствии с Российской системой классификации запасов. Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Сумма экономии рассчитывается с использованием ставки в размере 559 руб. (увеличение с 530 руб. базовой ставки в 2015 г.). 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 в четвертом квартале 2016 г. и за 2016 г. в размере 7,1 млрд. руб. и 23,2 млрд. руб., соответственно (по сравнению с третьим кварталом 2016 г. и за 2015 г. в размере 6,0 млрд. руб. и 24,3 млрд. руб., соответственно).

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Налоговая экономия применяется в отношении добычи сверхвязкой нефти с вязкостью 200 – 10 000 мПа х с (в пластовых условиях). Нулевая ставка по НДС 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 в четвертом квартале 2016 г. и за 2016 г. в размере приблизительно 2,7 млрд. руб. и 7,1 млрд. руб. по сравнению с 2,0 млрд. руб. и 4,2 млрд. руб. в третьем квартале 2016 г. и за 2015 г., соответственно.

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

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

Котировка цены «Юралс» (P), долларов США за тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	35,0% * (P – 109,50)
146,00 – 182,50	US\$ 12,78 + 45,0% * (P – 146,00)
>182,50	US\$ 29,20 + 42,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2015 г. до 31 декабря 2016 г.)

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

С 1 октября 2011 г. Правительство установило предельную ставку вывозной таможенной пошлины для сырой нефти на уровне 60% от цены на нефть марки «Юралс» в течение анализируемого периода. С января 2014 года предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть снизился до 59%. С 1 января 2015 г. по 31 декабря 2016 г. предельный уровень ставки экспортной пошлины на сырую нефть снизился до 42%.

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

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

	С 1 января по 31 декабря 2016	С 1 января по 31 декабря 2015
Легкие, средние дистилляты; масла смазочные	0,40	0,48
Дизельное топливо	0,40	0,48
Мазут	0,82	0,76
Бензин	0,61	0,78
Прямогонный бензин	0,71	0,85

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

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

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

(руб./тонну)	2015	01.01.16- 31.03.16	01.04.16- 31.12.16	2017
Автомобильный бензин ниже Евро- 5	7 300	10 500	13 100	12 300
Автомобильный бензин Евро-5	5 530	7 530	10 130	7 430
Прямогонный бензин	11 300	10 500	13 100	12 300
Дизельное топливо	3 450	4 150	5 293	5 093
Моторные масла	6 500	6 000	6 000	5 400
Печное топливо	3 000	4 150	5 293	5 093
Авиационный керосин	2 300	3 000	3 000	2 800
Бензол, параксилол	2 300	3 000	3 000	2 800
Средние дистилляты	-	4 150	5 293	5 093

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

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

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

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

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

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

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

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

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

- инфляцию, колебания процентных ставок, обменных курсов;
- цены на нефть;
- последствия и изменения политики правительств России и Татарстана;
- последствия террористического акта или другого проявления геополитической нестабильности, как в России, так и в других регионах мира;
- последствия конкуренции на географическом и отраслевом уровнях, в сфере, в которой мы ведем свою деятельность;
- последствия изменения законодательства, регулирования, налогообложения или стандартов или практики бухгалтерского учета;

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

- наша способность увеличить свою долю рынка и контролировать расходы;
- приобретение и выбытие активов;
- технологические изменения.

Этот приведенный выше список важных факторов не является исчерпывающим, и инвесторы, и прочие лица, принимая решение относительно наших акций, Глобальных депозитарных акций (ГДА) или прочих ценных бумаг на основании заявлений прогнозного характера, должны с осторожностью подходить к вышеизложенным факторам и другим неопределенностям, и событиям, особенно в свете той сложной политической, экономической, социальной и правовой обстановки, в которой мы осуществляем свою деятельность. Такие заявления прогнозного характера относятся только к дате, на которую они сделаны, и мы не берем на себя никаких обязательств обновлять или пересматривать их, даже в результате получения новой информации, будущих событий или чего-либо другого. Мы не делаем никаких заявлений, предупреждений или предсказаний, что результаты, прогнозируемые этими заявлениями, будут достигнуты, и в любом случае эти прогнозные заявления являются лишь одним из возможных сценариев и должны рассматриваться как наиболее вероятные или стандартные сценарии развития событий.