



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ И ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 г.**

## Содержание

Общие сведения .....	3
Разовые и исключительные статьи .....	4
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности .....	5
Сегментная информация .....	6
Результаты деятельности Группы за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г. по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2016 г. и девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2015 г. ....	7
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности .....	8
Расходы и прочие вычеты .....	12
Сверка показателя EBITDA .....	16
Основные показатели финансового положения .....	17
Ликвидность и собственный капитал .....	17
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства .....	19
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы .....	20
Цены на нефть и нефтепродукты.....	20
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты .....	22
Налогообложение .....	22
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов .....	25
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки .....	26
Заявления прогнозного характера .....	26

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

---

*Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее, «МСФО»), и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы неопределённости. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, ожидаемых в данных прогнозных заявлениях вследствие влияния многочисленных факторов, включая факторы, рассмотренные в настоящем отчете. 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. 26, 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.

По состоянию на 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. правительство Республики Татарстан контролирует почти 36% голосующих акций Компании. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», что дает ему право назначать одного представителя в Совет директоров и одного представителя в ревизионную комиссию Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «крупных» сделок и «сделок, в совершении которых имеется заинтересованность», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен.

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

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

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

---

#### Разовые и исключительные статьи

В нашей финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, была отражена следующая существенная разовая и исключительная статья, влияющая на результаты деятельности Группы:

- За девять месяцев 2016 г. некоторые компании Группы 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 Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств, финансовых вложений, дочерних компаний и прочих активов в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (см. стр. 14).

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

<u>(млн. руб.)</u>	<u>За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2016</u>
Прибыль акционеров Группы, отраженная в отчетности по МСФО	75 206
Корректировка по разовой и исключительной статье:	
Убыток от деконсолидации нескольких компаний Группы (изменение в структуре Группы)	8 745
<b>Прибыль акционеров Группы до корректировки по разовой и исключительной статье*</b>	<b>83 951</b>

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

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

#### Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
<b>Финансовые результаты</b>						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	147 395	146 863	0,4	415 239	414 099	0,3
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	26 692	30 893	(13,6)	75 206	79 303	(5,2)
ЕБИТДА <sup>(1)</sup> (млн.руб.)	39 245	45 303	(13,4)	115 152	124 657	(7,6)
Приобретение основных средств (млн. руб.)	21 598	25 252	(14,5)	68 954	61 486	12,1
Свободный денежный поток (млн. руб.)	10 863	17 947	(39,5)	37 085	47 020	(21,1)
Чистый долг <sup>(3)</sup> (млн. руб.)	(12 383)	(25 150)	(50,8)	(12 383)	(10 048)	23,2
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	11,80	13,67	(13,7)	33,26	34,92	(4,8)
на привилегированную	11,79	13,58	(13,2)	33,25	34,89	(4,7)
<b>Операционные результаты</b>						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	7 202	6 975	3,3	21 110	20 119	4,9
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	51 302	49 685	3,3	150 366	143 308	4,9
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	557,6	546,0	2,1	548,8	524,9	4,6
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	247,4	244,4	1,2	737,8	705,9	4,5
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,8	15,8	0,0	15,8	15,2	3,9
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 355,9	2 339,6	0,7	7 031,8	6 774,9	3,8
в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями	133,5	121,7	9,7	255,2	-	n/n
Производство газопродуктов <sup>(4)</sup> (тыс. тонн)	293,6	285,7	2,8	865,2	847,3	2,1
Переработка нефти* (тыс. барр. в день)	177,4	179,4	(1,1)	179,1	178,3	0,4
Производство шин (млн. штук)	3,3	2,8	17,9	8,3	8,7	(4,6)
Количество АЗС в России <sup>(2) (3)</sup>	561	562		561	559	
Количество АЗС за пределами территории России <sup>(2) (3)</sup>	123	125		123	123	

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

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

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

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

\* Включая объемы переработки по давальческой схеме со сторонними организациями

Наша чистая прибыль в третьем квартале 2016 г. снизилась на 4 201 млн. руб. по сравнению со вторым кварталом 2016 г. в основном в связи с увеличением операционных расходов, относящихся к прочим продажам.

Наша чистая прибыль за девять месяцев 2016 г. составила 75 206 млн. руб., что на 4 097 млн. руб. или на 5,2% меньше, чем за соответствующий период 2015 г. Основное влияние на снижение нашей прибыли за девять месяцев 2016 г. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. оказали в основном рост операционных расходов сегмента нефтехимии и прочих операционных расходов. Также, за девять месяцев 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. 7.

В третьем квартале 2016 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Севергазнефтепром») составила 7,2 млн. тонн, что на 3,3%

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

выше, чем во втором квартале 2016 г. Добыча газа в третьем квартале 2016 г. составила 247,4 млн. куб. м., что на 1,2% выше, чем во втором квартале 2016 г.

За девять месяцев 2016 г. добыча нефти Группой составила 21,1 млн. тонн, что на 4,9% выше, чем за девять месяцев 2015 г. Добыча газа за девять месяцев 2016 г. составила 737,8 млн. куб. м., что на 4,5% выше, чем за соответствующий период 2015 г.

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
<b>Произведено нефтепродуктов:</b>	<b>2 299,2</b>	<b>2 277,8</b>	<b>0,9</b>	<b>6 851,6</b>	<b>6 603,2</b>	<b>3,8</b>
<i>в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями</i>	<i>133,5</i>	<i>121,7</i>	<i>9,7</i>	<i>255,2</i>	<i>-</i>	<i>н/п</i>
Средние дистилляты	803,7	597,8	34,4	2 011,9	1 964,2	2,4
Мазут	142,0	589,6	(75,9)	1 270,1	1 689,9	(24,8)
Нафта	464,5	439,9	5,6	1 340,0	1 348,8	(0,7)
Дизельное топливо	398,6	353,6	12,7	1 166,0	988,9	17,9
Вакуумный газойль	3,7	6,2	(40,3)	27,8	149,0	(81,3)
Керосин	23,0	8,6	167,4	67,3	107,0	(37,1)
Нафта висбрекинга	14,7	18,3	(19,7)	55,5	11,3	391,2
Авиационный керосин	58,7	59,1	(0,7)	128,3	39,7	223,2
Нефтяной кокс	126,8	-	н/п	126,8	-	н/п
Прочее	263,5	204,7	28,7	657,9	304,4	116,1

## 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.

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

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

#### Результаты деятельности Группы за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г. по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 30 июня 2016 г. и девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2015 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2016 (неаудиро- ванные)	30 июня 2016 (неаудиро- ванные)		30 сентября 2016 (неаудиро- ванные)	30 сентября 2015 (неаудиро- ванные)	
<b>Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>147 395</b>	<b>146 863</b>	<b>0,4</b>	<b>415 239</b>	<b>414 099</b>	<b>0,3</b>
<b>Расходы и прочие вычеты</b>						
Операционные расходы	(30 913)	(27 699)	11,6	(86 628)	(73 847)	17,3
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(22 609)	(20 712)	9,2	(56 182)	(45 127)	24,5
Затраты на геологоразведочные работы	(232)	(263)	(11,8)	(949)	(1 405)	(32,5)
Транспортные расходы	(7 844)	(7 530)	4,2	(22 603)	(22 912)	(1,3)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(12 035)	(11 312)	6,4	(33 145)	(33 870)	(2,1)
Износ, истощение, амортизация	(5 076)	(5 700)	(10,9)	(16 109)	(17 439)	(7,6)
Прибыль/ (убыток) от выбытия и снижения стоимости основных средств, финансовых вложений, дочерних компаний и прочих активов	493	(39)	n/n	(7 996)	(401)	n/n
Налоги, кроме налога на прибыль	(33 202)	(32 883)	1	(88 573)	(108 347)	(18,3)
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 808)	(1 122)	61,1	(4 011)	(3 533)	13,5
<b>Итого расходы и прочие вычеты</b>	<b>(113 226)</b>	<b>(107 260)</b>	<b>5,6</b>	<b>(316 196)</b>	<b>(306 881)</b>	<b>3</b>
(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам, нетто	(390)	(1 487)	(73,8)	(2 427)	89	n/n
Доходы по процентам	1 285	1 851	(30,6)	4 381	9 193	(52,3)
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(990)	(965)	2,6	(2 935)	(6 099)	(51,9)
Доходы/ (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	200	1 432	(86)	1 379	(1 115)	n/n
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	(123)	(175)	(29,7)	(723)	46	n/n
<b>Итого прочие (расходы)/ доходы</b>	<b>(18)</b>	<b>656</b>	<b>n/n</b>	<b>(325)</b>	<b>2 114</b>	<b>n/n</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>34 151</b>	<b>40 259</b>	<b>(15,2)</b>	<b>98 718</b>	<b>109 332</b>	<b>(9,7)</b>
Текущий расход по налогу на прибыль	(5 827)	(7 515)	(22,5)	(19 623)	(24 316)	(19,3)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(1 700)	(1 850)	(8,1)	(3 995)	(685)	483,2
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(7 527)</b>	<b>(9 365)</b>	<b>(19,6)</b>	<b>(23 618)</b>	<b>(25 001)</b>	<b>(5,5)</b>
<b>Прибыль за период</b>	<b>26 624</b>	<b>30 894</b>	<b>(13,8)</b>	<b>75 100</b>	<b>84 331</b>	<b>(10,9)</b>
За вычетом: убытка/ (прибыли) неконтролирующей доли участия	68	(1)	n/n	106	(5 028)	n/n
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам Группы</b>	<b>26 692</b>	<b>30 893</b>	<b>(13,6)</b>	<b>75 206</b>	<b>79 303</b>	<b>(5,2)</b>

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

#### Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
Нефть						
Продажи	92 328	91 276	1,2	252 972	264 537	(4,4)
Минус: экспортные пошлины	(17 654)	(12 212)	44,6	(39 634)	(58 624)	(32,4)
	74 674	79 064	(5,6)	213 338	205 913	3,6
Нефтепродукты						
Продажи	62 114	57 910	7,3	172 424	185 527	(7,1)
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(8 034)	(6 832)	17,6	(20 504)	(24 251)	(15,5)
	54 080	51 078	5,9	151 920	161 276	(5,8)
Нефтехимия	12 461	11 384	9,5	31 528	26 447	19,2
Прочая реализация	6 180	5 337	15,8	18 453	20 463	(9,8)
<b>Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто</b>	<b>147 395</b>	<b>146 863</b>	<b>0,4</b>	<b>415 239</b>	<b>414 099</b>	<b>0,3</b>

Увеличение выручки и прочих операционных доходов, нетто в третьем квартале 2016 г. по сравнению со вторым кварталом 2016 г. произошло в основном в связи с увеличением продаж нефтепродуктов в текущем периоде.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов, нетто за девять месяцев 2016 г. по сравнению с соответствующим периодом 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 третьего квартала 2016 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, выросли на 37,3% и составили 21 436 млн. руб. по сравнению со вторым кварталом 2016 г. в основном в связи с ростом средних ставок экспортных пошлин в текущем периоде вследствие относительно более высоких цен на нефть.

За девять месяцев 2016 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 37,9%, и составили 49 475 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. в связи со снижением средних ставок экспортных пошлин в текущем периоде вследствие более низких цен на нефть.

Наши расходы по акцизам за третий квартал 2016 г. выросли на 23,9% и составили 4 252 млн. руб. по сравнению с 3 433 млн. руб. во втором квартале 2016 г. в результате большего объема продаж подакцизных нефтепродуктов в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам за девять месяцев 2016 г. увеличились до 10 663 млн. руб., по сравнению с 3 164 млн. руб. за девять месяцев 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 30 сентября 2016 г.

В третьем квартале 2016 г. Группа экспортировала приблизительно 65% всей проданной сырой нефти по сравнению с 62% во втором квартале 2016 г.

В третьем квартале 2016 г. Компания транспортировала около 66% (64% во втором квартале 2016 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Словакию); 4% (3% во втором квартале 2016 г.) экспортной нефти было отпущено



## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 30% (33% во втором квартале 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).<sup>(\*)</sup>

В третьем квартале 2016 г. Группа экспортировала 1 125 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 45 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 279 тыс. тонн во втором квартале 2016 г. (включая 15 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

#### Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

За девять месяцев 2016 г. и девять месяцев 2015 г. Группа экспортировала приблизительно 62% всей проданной сырой нефти.

За девять месяцев 2016 г. Компания транспортировала около 63% (43% за девять месяцев 2015 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Словакию); 6% (16% за девять месяцев 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 31% (41% за девять месяцев 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).<sup>(\*)</sup>

За девять месяцев 2016 г. Группа экспортировала 3 642 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 71 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 4 094 тыс. тонн за соответствующий период 2015 г. (включая 47 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

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

#### **Расшифровка выручки и прочих операционных доходов**

##### **Выручка от реализации**

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 9 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	67 247	58 648	14,7	169 337	182 753	(7,3)
Минус: экспортные пошлины	(17 654)	(12 212)	44,6	(39 634)	(58 624)	(32,4)
Продажи в СНГ <sup>(1)</sup>	3 217	5 840	(44,9)	13 522	14 870	(9,1)
Продажи на внутреннем рынке	21 864	26 788	(18,4)	70 113	66 914	4,8
	<b>74 674</b>	<b>79 064</b>	<b>(5,6)</b>	<b>213 338</b>	<b>205 913</b>	<b>3,6</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	21 852	24 566	(11)	67 854	79 372	(14,5)
Минус: экспортные пошлины	(3 781)	(3 399)	11,2	(9 840)	(21 022)	(53,2)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	1 586	1 200	32,2	4 391	10 452	(58)
Минус: экспортные пошлины	(1)	-	n/p	(1)	(65)	(98,5)
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	38 676	32 144	20,3	100 179	95 703	4,7
Минус: акцизы	(4 252)	(3 433)	23,9	(10 663)	(3 164)	2,37
	<b>54 080</b>	<b>51 078</b>	<b>5,9</b>	<b>151 920</b>	<b>161 276</b>	<b>(5,8)</b>
<b>Нефтехимия</b>						
Реализация шин	12 122	10 860	11,6	30 251	25 103	20,5
Реализация прочей продукции нефтехимии	339	524	(35,3)	1 277	1 344	(5)
	<b>12 461</b>	<b>11 384</b>	<b>9,5</b>	<b>31 528</b>	<b>26 447</b>	<b>19,2</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>6 180</b>	<b>5 337</b>	<b>15,8</b>	<b>18 453</b>	<b>20 463</b>	<b>(9,8)</b>

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

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

#### Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Изменение, %	За 9 мес., закончившихся		Изменение, %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	3 396	2 987	13,7	9 113	8 176	11,5
Продажи в СНГ	220	362	(39,2)	934	980	(4,7)
Продажи на внутреннем рынке	1 908	2 074	(8)	6 236	5 611	11,1
	<b>5 524</b>	<b>5 423</b>	<b>1,9</b>	<b>16 283</b>	<b>14 767</b>	<b>10,3</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 078	1 239	(13)	3 484	3 664	(4,9)
Продажи в СНГ	47	40	17,5	158	430	(63,3)
Продажи на внутреннем рынке	1 617	1 444	12	4 470	4 097	9,1
	<b>2 742</b>	<b>2 723</b>	<b>0,7</b>	<b>8 112</b>	<b>8 191</b>	<b>(1)</b>

#### Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Изменение, %	За 9 мес., закончившихся		Изменение, %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
<b>Сырая нефть</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	19,80	19,63	0,9	18,58	22,35	(16,9)
Продажи в СНГ	14,62	16,13	(9,4)	14,48	15,17	(4,5)
Продажи на внутреннем рынке	11,46	12,92	(11,3)	11,24	11,93	(5,8)
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажи в страны дальнего зарубежья	20,27	19,83	2,2	19,48	21,66	(10,1)
Продажи в СНГ	33,74	30,00	12,5	27,79	24,31	14,3
Продажи на внутреннем рынке	23,92	22,26	7,5	22,41	23,36	(4,1)

#### Выручка от реализации нефти

В третьем квартале 2016 г. по сравнению со вторым кварталом 2016 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 1,2% и составила 92 328 млн. руб., что произошло в связи с более высокими объемами реализации нефти в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

За девять месяцев 2016 г. снижение выручки от реализации нефти на 4,4% до 252 972 млн. руб. по сравнению с 264 537 млн. руб. за соответствующий период 2015 г. произошло в связи с более низкими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

#### Выручка от реализации нефтепродуктов

В третьем квартале 2016 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 7,3% до 62 114 млн. руб. по сравнению с 57 910 млн. руб. во втором квартале 2016 г. произошло в связи с ростом объемов и средних цен реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

За девять месяцев 2016 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 7,1% до 172 424 млн. руб. по сравнению с 185 527 млн. руб. за соответствующий период 2015 г. произошло в основном в связи с более низкими средними ценами реализации нефтепродуктов на экспорт в текущем периоде.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 9 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 сентября 2016		30 июня 2016				30 сентября 2016		30 сентября 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру- чка	Объем ы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объем ы
Вакуумный газойль	-	-	-	-	-	-	-	-	3 791	0,15	(100,0)	(100,0)
Мазут	1 821	0,16	3 216	0,33	(43,4)	(51,5)	6 132	0,64	18 988	1,38	(67,7)	(53,6)
Нафта	11 263	0,49	11 795	0,48	(4,5)	2,1	33 800	1,46	33 465	1,26	1,0	15,9
Газопродукты	309	0,02	361	0,02	(14,4)	0,0	1 039	0,06	1 260	0,06	(17,5)	0,0
Средние дистилляты	124	0,00	328	0,02	(62,2)	(100,0)	2 398	0,13	11 753	0,43	(79,6)	(69,8)
Дизтопливо	1 337	0,05	1 790	0,07	(25,3)	(28,6)	4 749	0,19	7 684	0,26	(38,2)	(26,9)
Прочее	6 998	0,35	7 076	0,32	(1,1)	9,4	19 736	1,00	2 431	0,12	711,8	733,3
<b>Итого</b>	<b>21 852</b>	<b>1,07</b>	<b>24 566</b>	<b>1,24</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>67 854</b>	<b>3,48</b>	<b>79 372</b>	<b>3,66</b>	<b>(14,5)</b>	<b>(4,9)</b>

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 9 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 сентября 2016		30 июня 2016				30 сентября 2016		30 сентября 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объем ы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объем ы
Мазут	-	-	12	0,00	(100,0)	(100,0)	18	0,00	113	0,01	(84,1)	(100,0)
Газопродукты	198	0,01	196	0,01	1,0	0,0	557	0,03	782	0,04	(28,8)	(25,0)
Нафта	-	-	-	-	n/n	n/n	388	0,02	4 543	0,23	(91,5)	(91,3)
Дизтопливо	969	0,03	585	0,01	65,6	200,0	2 329	0,07	3 046	0,08	(23,5)	(12,5)
Прочее	419	0,01	407	0,02	2,9	(50,0)	1 099	0,04	1 968	0,07	(44,2)	(42,9)
<b>Итого</b>	<b>1 586</b>	<b>0,05</b>	<b>1 200</b>	<b>0,04</b>	<b>32,2</b>	<b>25,0</b>	<b>4 391</b>	<b>0,16</b>	<b>10 452</b>	<b>0,43</b>	<b>(58,0)</b>	<b>(62,8)</b>

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 9 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	30 сентября 2016		30 июня 2016				30 сентября 2016		30 сентября 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объем ы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы
Средние дистилляты	225	0,01	1 527	0,07	(85,3)	(85,7)	7 560	0,38	34 804	1,58	(78,3)	(75,9)
Бензин	9 344	0,25	8 209	0,22	13,8	13,6	24 596	0,67	22 186	0,63	10,9	6,3
Дизтопливо	11 235	0,40	10 775	0,39	4,3	2,6	32 124	1,15	26 303	0,90	22,1	27,8
Газопродукты	3 224	0,19	2 550	0,20	26,4	(5,0)	8 260	0,60	7 116	0,59	16,1	1,7
Прочее	14 648	0,77	9 083	0,56	61,3	37,5	27 639	1,67	5 294	0,40	422,1	317,5
<b>Итого</b>	<b>38 676</b>	<b>1,62</b>	<b>32 144</b>	<b>1,44</b>	<b>20,3</b>	<b>12,5</b>	<b>100 179</b>	<b>4,47</b>	<b>95 703</b>	<b>4,10</b>	<b>4,7</b>	<b>9,0</b>

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

#### Выручка от реализации продукции нефтехимии

В третьем квартале и за девять месяцев 2016 г. выручка от реализации продукции нефтехимии увеличилась на 9,5% и 19,2% и составила 12 461 млн. руб. и 31 528 млн. руб. по сравнению со вторым кварталом 2016 г. и за девять месяцев 2015 г., соответственно, что произошло в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции в текущих периодах.

Производство шин Группой в третьем квартале 2016 г. увеличилось на 17,9% и составило 3,3 млн. шин по сравнению со вторым кварталом 2016 г. Производство шин Группой за девять месяцев 2016 г. снизилось на 4,6% по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. и составило 8,3 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 третьем квартале 2016 г. увеличилась на 15,8% и составила 6 180 млн. руб. по сравнению с 5 337 млн. руб. во втором квартале 2016 г. в основном в связи с увеличением реализации прочих товаров.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

Прочая реализация за девять месяцев 2016 г. снизилась на 9,8% и составила 18 453 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. в основном в связи с деконсолидацией некоторых компаний Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде.

#### Расходы и прочие вычеты

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2016	30 июня 2016	30 сентября 2016	30 сентября 2015
Расходы на добычу нефти	13 598	12 266	37 993	36 371
Расходы на переработку	2 170	2 288	7 830	7 599
Расходы на производство продукции нефтехимии	9 632	9 450	25 251	21 732
Прочие операционные расходы	5 644	3 912	15 597	7 651
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода <sup>(1)</sup>	(131)	(217)	(43)	494
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>30 913</b>	<b>27 699</b>	<b>86 628</b>	<b>73 847</b>

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

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

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

В третьем квартале 2016 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 265,1 руб./барр. в сравнении с 246,9 руб./барр. во втором квартале 2016 г.

За девять месяцев 2016 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 252,7 руб./барр. в сравнении с 253,8 руб./барр. за соответствующий период 2015 г.

Увеличение расходов по добыче нефти за баррель в третьем квартале 2016 г. на 7,4% по сравнению со вторым кварталом 2016 г. произошло в основном в связи с увеличением расходов на содержание и эксплуатацию оборудования и расходов по искусственному воздействию на пласт в текущем периоде.

Снижение расходов по добыче нефти за баррель за девять месяцев 2016 г. на 0,4% по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. произошло в основном в результате снижения расходов на энергию по извлечению нефти 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 третьем квартале 2016 г. составили 948,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 002,0 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 019,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 061,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) во втором квартале 2016 г.

Расходы на переработку ТАНЕКО за девять месяцев 2016 г. составили 1 133,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 186,1 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 102,9

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 148,4 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2015 г.

Основным фактором снижения расходов на переработку ТАНЕКО в третьем квартале 2016 г. по сравнению со вторым кварталом 2016 г. явилось снижение затрат на сырье и материалы.

За девять месяцев 2016 г., по сравнению с соответствующим периодом 2015 г., расходы на переработку ТАНЕКО, выросли, в том числе, в связи с ростом затрат на топливо для собственных нужд, а также общепроизводственных расходов.

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

В третьем квартале 2016 г. и за девять месяцев 2016 г. рост расходов на производство продукции нефтехимии, соответственно на 1,9% и на 16,2% по сравнению со вторым кварталом 2016 г. и за девять месяцев 2015 г. в основном произошел вследствие увеличения объемов продаж 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 третьем квартале 2016 г. прочие операционные расходы, составившие 5 644 млн. руб. увеличились на 44,3% по сравнению со вторым кварталом 2016 г. в основном в связи с увеличением продаж прочих товаров.

Увеличение прочих операционных расходов за девять месяцев 2016 г. на 103,9% по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. произошло в основном из-за деконсолидации некоторых компаний Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде.

**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 9 мес., закончившихся			
	30 сентября 2016		30 июня 2016		30 сентября 2016		30 сентября 2015	
	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.
Стоимость приобретенной нефти	9 687	698	9 325	653	25 421	1 916	19 290	1 187
Стоимость приобретенных нефтепродуктов	12 922	414	11 387	419	30 761	1 059	25 837	890
<b>Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов*</b>	<b>22 609</b>		<b>20 712</b>		<b>56 182</b>		<b>45 127</b>	

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

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

В третьем квартале 2016 г. и за девять месяцев 2016 г. затраты на геологоразведочные работы составили 232 млн. руб. и 949 млн. руб. по сравнению с 263 млн. руб. и 1 405 млн. руб. во втором квартале 2016 г. и за девять месяцев 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 третьем квартале 2016 г. на 4,2% до 7 844 млн. руб. по сравнению со вторым кварталом 2016 г. произошло вследствие увеличения реализации нефти на экспорт в текущем периоде.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

Снижение транспортных расходов за девять месяцев 2016 г. на 1,3% до 22 603 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. произошло в основном вследствие снижения объемов продаж нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья и СНГ в текущем периоде.

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

В третьем квартале 2016 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 12 035 млн. руб., выросли на 6,4% по сравнению со вторым кварталом 2016 г. вследствие увеличения расходов на благотворительность и рекламу.

На снижение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за девять месяцев 2016 г. на 725 млн. руб. до 33 145 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. в основном повлияла деконсолидация некоторых компаний Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде, частично компенсированная увеличением расходов на благотворительность.

**Прибыль/ (убыток) от выбытия и снижения стоимости основных средств, финансовых вложений, дочерних компаний и прочих активов.** В третьем квартале 2016 г. Группа отразила прибыль от выбытия некоторых наших бывших дочерних компаний. Убыток, отраженный за девять месяцев 2016 г., представляет собой в основном разовый убыток от выбытия некоторых компаний Группы, которые прекратили соответствовать критериям наличия полномочий контроля согласно стандарту МСФО 10 и были деконсолидированы.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2016	30 июня 2016	30 сентября 2016	30 сентября 2015
Налог на добычу полезных ископаемых	31 405	31 081	83 206	102 465
Налог на имущество	1 410	1 428	4 231	4 473
Штрафы и пени	(13)	(22)	(28)	48
Прочие	400	396	1 164	1 361
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>33 202</b>	<b>32 883</b>	<b>88 573</b>	<b>108 347</b>

Налоги, кроме налога на прибыль, в третьем квартале 2016 г. остались почти на том же уровне, что и во втором квартале 2016 г.

Снижение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, за девять месяцев 2016 г. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. на 18,3% 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 третьем квартале 2016 г. и за девять месяцев 2016 г. в размере 6,0 млрд. руб. и 16,1 млрд. руб., соответственно (по сравнению со вторым кварталом 2016 г. и за девять месяцев 2015 г. в размере 6,1 млрд. руб. и 19,2 млрд. руб., соответственно).

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

---

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в третьем квартале 2016 г и за девять месяцев 2016 г в размере приблизительно 2,0 млрд. руб. и 4,4 млрд. руб., по сравнению со вторым кварталом 2016 г и за девять месяцев 2015 г, соответственно, в размере 1,6 млрд. руб. и 3,2 млрд. руб. (также см. стр. 24).

**Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы.** В третьем квартале 2016 г и за девять месяцев 2016 г, расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 808 млн. руб. и 4 011 млн. руб., соответственно, по сравнению с расходами в размере 1 122 млн. руб. и 3 533 млн. руб., во втором квартале 2016 г и за девять месяцев 2015 г, соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

**(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам, нетто.** В третьем квартале 2016 г и за девять месяцев 2016 г. Группа отразила убытки по курсовым разницам в размере 390 млн. руб. и 2 427 млн. руб., соответственно, по сравнению с убытком в размере 1 487 млн. руб. и прибылью в размере 89 млн. руб. во втором квартале 2016 г и за девять месяцев 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.** В третьем квартале 2016 г. по сравнению со вторым кварталом 2016 г. доходы по процентам снизились на 30,6% и составили 1 285 млн. руб., что связано со снижением доходов по процентам по займам и дебиторской задолженности, а также снижением суммы амортизации дисконта долгосрочных финансовых активов.

За девять месяцев 2016 г. доходы по процентам снизились на 52,3% по сравнению с соответствующим периодом 2015 г., что связано со снижением балансовых сумм по банковским депозитам в соответствующих периодах.

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

В третьем квартале 2016 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, были почти на таком же уровне, что и во втором квартале 2016 г. и составили 990 млн. руб. по сравнению с 965 млн. руб. во втором квартале 2016 г.

За девять месяцев 2016 г. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 51,9% и составили 2 935 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.

**Доходы/ (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия.** В третьем квартале 2016 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 200 млн. руб. по сравнению с 1 432 млн. руб. доходов во втором квартале 2016 г.

За девять месяцев 2016 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 1 379 млн. руб. по сравнению с 1 115 млн. руб. расходов за соответствующий период 2015 г.

Доходы в третьем квартале и за девять месяцев 2016 г. связаны с доходами, полученными от доли участия в ПАО Нижнекамскнефтехим в размере 1 167 млн. руб. и 3 096 млн. руб., соответственно, частично компенсированные убытками, полученными от доли владения в ПАО Банк ЗЕНИТ (1 025 млн. руб. в третьем квартале 2016 г. и 1 944 млн. руб. за девять месяцев 2016 г.).

В марте 2016 г. Группа приобрела 25% минус одна голосующая акция в ПАО Нижнекамскнефтехим. Также в июне 2016 г. Группа увеличила долю участия в ПАО Банк ЗЕНИТ с 24,56% до 48,79% (эту и другую дополнительную информацию см. в примечаниях к нашей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности).

**Прочие (расходы)/ доходы, нетто.** Прочие расходы, нетто, в третьем квартале 2016 г. составили 123 млн. руб. по сравнению с 175 млн. руб. прочих расходов, нетто, во втором квартале 2016 г.

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

---

За девять месяцев 2016 г. Группа отразила прочие расходы, нетто, в размере 723 млн. руб. по сравнению с 46 млн. руб. прочих доходов, нетто, за соответствующий период 2015 г.

#### Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы за девять месяцев 2016 г. составила 23,9%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

#### Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2016	30 июня 2016	30 сентября 2016	30 сентября 2015
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	147 395	146 863	415 239	414 099
Расходы и прочие вычеты	(113 226)	(107 260)	(316 196)	(306 881)
Износ, истощение, амортизация	5 076	5 700	16 109	17 439
<b>EBITDA</b>	<b>39 245</b>	<b>45 303</b>	<b>115 152</b>	<b>124 657</b>

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



## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

#### Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 сентября 2016	На 31 декабря 2015
Текущие активы	162 106	179 229
Долгосрочные активы	647 096	619 462
<b>Итого активы</b>	<b>809 202</b>	<b>798 691</b>
Текущие обязательства	69 184	68 911
Долгосрочные обязательства	70 226	72 122
<b>Итого обязательства</b>	<b>139 410</b>	<b>141 033</b>
<b>Акционерный капитал</b>	<b>669 792</b>	<b>657 658</b>
Оборотный капитал	92 922	110 318

#### Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 сентября 2016 г. оборотный капитал Группы составил 92 922 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 со снижением текущих активов (в основном, предоплаты и прочих краткосрочных активов).

#### Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2016	За 9 мес., закончившихся 30 сентября 2015
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	106 039	108 506
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(68 418)	(83 276)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(34 317)	(35 458)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	3 304	(10 228)

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

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности за девять месяцев 2016 г. снизились на 2,3% и составили 106 039 млн. руб. по сравнению с 108 506 млн. руб. в соответствующем периоде 2015 г., что преимущественно обусловлено меньшими денежными поступлениями по процентным доходам в текущем периоде.

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

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за девять месяцев 2016 г., снизилась на 17,8% и составила 68 418 млн. руб. по сравнению с 83 276 млн. руб. в соответствующем периоде 2015 г., что преимущественно связано со снижением денежных средств, использованных на приобретение финансовых вложений.

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

Снижение суммы денежных средств, использованных на финансовую деятельность за девять месяцев 2016 г. до 34 317 млн. руб. по сравнению с 35 458 млн. руб. за соответствующий период 2015 г. связано со

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

снижением нетто-изменений поступлений и погашений по кредитам и займам, частично компенсированное увеличением денежных средств, использованных на выкуп собственных акций.

#### 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 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2016	30 июня 2016	30 сентября 2016	30 сентября 2015
Разведка и добыча нефти	10 421	17 561	38 904	25 953
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	10 493	6 355	27 032	31 953
Нефтехимия	49	152	456	352
Корпоративный и прочие	635	1 184	2 562	3 228
<b>Итого приобретение основных средств</b>	<b>21 598</b>	<b>25 252</b>	<b>68 954</b>	<b>61 486</b>

#### Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2016	30 июня 2016	30 сентября 2016	30 сентября 2015
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	32 461	43 199	106 039	108 506
Приобретение основных средств	(21 598)	(25 252)	(68 954)	(61 486)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>10 863</b>	<b>17 947</b>	<b>37 085</b>	<b>47 020</b>

#### Анализ задолженности по кредитам и займам

На 30 сентября 2016 г. общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов составляла 14 356 млн. руб. по сравнению с 18 161 млн. руб. на 31 декабря 2015 г.

Снижение общей суммы задолженности 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. составили 1 557 млн. руб. (25 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 605 млн. руб. (41 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

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 998 млн. руб. (63 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 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 273 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:

(млн. руб.)	На 30 сентября 2016	На 31 декабря 2015
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	1 456	2 665
От двух до пяти лет	5 800	6 714
Свыше 5 лет	2 470	3 501
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части</b>	<b>9 726</b>	<b>12 880</b>

#### Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 30 сентября 2016	На 31 декабря 2015
Краткосрочные кредиты и займы	4 630	5 281
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	9 726	12 880
<b>Итого задолженность по кредитам и займам</b>	<b>14 356</b>	<b>18 161</b>
Денежные средства и их эквиваленты	26 739	24 600
<b>Чистый долг</b>	<b>(12 383)</b>	<b>(6 439)</b>

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

#### Гарантии

По состоянию на 30 сентября 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Группа не имела обязательств по гарантиям.

#### Договорные и условные обязательства

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

#### ПАО «Укртатнефть»

В мае 2008 г. Компания предъявила иск в международный арбитраж к Украине на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины о поощрении и взаимной

## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.**

---

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.

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 Компании 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 Компании в иске. 23 ноября 2016 г. Компания подала ходатайство в Апелляционный суд Англии о разрешении подать апелляцию. Решение по данному ходатайству ожидается ориентировочно 6 декабря 2016 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 40 до 50 долл./барр., со средним значением 45,9 долл./барр. по сравнению со средним значением 45,6 долл./барр. во втором квартале 2016 г.

В течение девяти месяцев 2016 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 26 до 51 долл./барр., со средним значением 41,9 долл./барр. по сравнению со средним значением 55,4 долл./барр. в соответствующем периоде 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 и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	45,9	45,6	0,7	41,9	55,4	(24,4)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	44,3	44,3	0,0	40,5	55,1	(26,5)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	43,7	43,4	0,7	39,6	54,3	(27,1)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	411,7	415,6	(0,9)	381,8	529,9	(27,9)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	225,4	196,6	14,6	185,3	277,5	(33,2)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	228,5	198,7	15,0	187,6	279,6	(32,9)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	379,9	397,9	(4,5)	365,7	476,4	(23,2)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	366,3	379,7	(3,5)	348,9	447,7	(22,1)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	370,6	385,4	(3,8)	354,2	456,4	(22,4)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	315,5	315,6	0,0	286,2	389,5	(26,5)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	406,0	407,6	(0,4)	373,8	527,3	(29,1)

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
<b>Мировой рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Бrent»	21,13	21,40	(1,3)	20,41	23,39	(12,7)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	20,39	20,79	(1,9)	19,72	23,27	(15,3)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	20,12	20,37	(1,2)	19,29	22,93	(15,9)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	26,61	27,38	(2,8)	26,10	31,41	(16,9)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	14,57	12,95	12,5	12,67	16,45	(23,0)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	14,77	13,09	12,8	12,83	16,57	(22,6)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	24,55	26,22	(6,4)	25,00	28,24	(11,5)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	23,67	25,02	(5,4)	23,85	26,54	(10,1)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	23,95	25,39	(5,7)	24,22	27,06	(10,5)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	20,39	20,79	(1,9)	19,57	23,09	(15,2)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	26,24	26,86	(2,3)	25,56	31,26	(18,2)

Источник: Платтс

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 9 мес., закончившихся		Изм., %
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 2015	
<b>Российский рынок</b> <sup>(1)</sup>	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	14,35	15,39	(6,5)	14,04	15,49 (9,4)	
Дизельное топливо (летнее)	33,32	32,36	2,8	31,90	32,92 (3,1)	
Дизельное топливо (зимнее)	34,52	32,54	6,2	32,92	34,07 (3,4)	
Мазут	7,38	6,35	15,6	5,97	7,85 (23,9)	

Источник: Кортес

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

На внутреннем рынке России не существует независимых или унифицированных рыночных цен на нефть 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 9 мес., закончившихся	
	30 сентября 2016	30 июня 2016	30 сентября 2016	30 сентября 2015
Рублевая инфляция, %	0,8	1,2	4,1	10,4
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	63,16	64,26	63,16	66,24
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	64,62	65,89	68,37	59,28

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 и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 9 мес., закончившихся		Изм., %	Налогооблагаемая база
	30 сентября 2016	30 июня 2016		30 сентября 2016	30 сентября 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%	-	Налогооблагаемое имущество
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	2,2%	2,2%	-	
	(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение <sup>(1)</sup>	6 098	6 136	(0,6)	5 441	6 736	(19,2)	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)						
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	88,8	67,2	32,1	70,4	129,6	(45,7)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	54,1	40,9	32,3	42,9	101,0	(57,5)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	63,0	47,6	32,4	49,9	110,1	(54,7)	
Дизельное топливо	35,5	26,8	32,5	28,1	62,1	(54,8)	
Легкие, средние дистилляты	35,5	26,8	32,5	28,1	62,1	(54,8)	
Мазут	72,7	55,0	32,2	57,7	98,4	(41,4)	

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

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

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 третьем квартале 2016 г. и за девять месяцев 2016 г. в размере 6,0 млрд. руб. и 16,1 млрд. руб., соответственно (по сравнению со вторым кварталом 2016 г. и за девять месяцев 2015 г. в размере 6,1 млрд. руб. и 19,2 млрд. руб., соответственно).

## ПАО ТАТНЕФТЬ

### Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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 третьем квартале 2016 г. и за девять месяцев 2016 г. в размере приблизительно 2,0 млрд. руб. и 4,4 млрд. руб. по сравнению с 1,6 млрд. руб. и 3,2 млрд. руб. во втором квартале 2016 г. и за девять месяцев 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 и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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 и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.**

---

Транспортировка нефтепродуктов по России, в основном, производится железнодорожным транспортом. Железнодорожная инфраструктура Российской Федерации принадлежит и управляется компанией ОАО «Российские железные дороги».

Компании Транснефть и ОАО «Российские железные дороги» являются государственными компаниями. Так как деятельность перечисленных выше компаний относится к сфере деятельности естественных монополий, их тарифная политика определяется государственными органами для обеспечения баланса интересов государства и всех участников процесса транспортировки. Тарифы естественных монополий устанавливаются Федеральной службой по тарифам Российской Федерации («ФСТ»). Величина тарифа зависит от направления транспортировки, объема поставки, расстояния до пункта назначения, а также некоторых других факторов. ФСТ пересматривает тарифы не реже одного раза в год.

#### **Принципиальные аспекты учетной политики и оценки**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выбрать соответствующую учетную политику, а также оценки и допущения, которые влияют на сообщаемые суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие информации об условных активах и обязательствах. Более подробная информация о существенных аспектах нашей учетной политики содержится в Примечании 2 к нашей консолидированной финансовой отчетности.

#### **Заявления прогнозного характера**

Некоторые утверждения в данном документе не являются историческими фактами, а являются заявлениями прогнозного характера (как этот термин определен в Законе США о реформе судопроизводства 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 прогнозных заявления не станут реальностью. Мы предупреждаем своих читателей о том, что целый ряд важных факторов может привести к тому, что действительные результаты будут значительно отличаться от планов, целей, ожиданий, предварительных оценок и намерений, выраженных в таких прогнозных заявлениях. Такие факторы включают:

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

## **ПАО ТАТНЕФТЬ**

### **Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.**

---

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