



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА И ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 г.**

Содержание

Общие сведения.....	3
Разовые и исключительные статьи	4
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности.....	4
Сегментная информация.....	6
Обзор деятельности.....	7
Недавние достижения и перспективы	7
Результаты деятельности Группы за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2017 г.	9
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности	10
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям	14
Прочие доходы/ (расходы).....	17
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.....	25
Цены на нефть и нефтепродукты	25
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты	26
Налогообложение	27
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 2017 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 вовлечена в производство и реализацию продукции нефтехимии, в основном шин, в производство оборудования для добычи нефти, подготовки и переработки нефти и газа, а также в оказание услуг по инженерному проектированию, поставке и строительству для нефтяных, газовых и нефтехимических проектов, а также, с четвертого квартала 2016 г., в банковскую деятельность.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 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 2017 г.

Разовые и исключительные статьи

В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, Группа отразила следующие существенные разовые и исключительные начисления, повлиявшие на результаты деятельности Группы, и включенные в Убыток от обесценения основных средств и прочих активов (см. стр. 16):

- Убыток от обесценения некоторых займов, ранее выданных Банком ЗЕНИТ в сумме 7 107 млн. руб., впоследствии переведенных на основании договоров уступки прав (требований) на другие дочерние компании Группы;
- Убыток в размере 6 647 млн. руб. от обесценения инвестиций, из категории имеющиеся в наличии для продажи в закрытый паевой инвестиционный фонд «АК БАРС – Горизонт» в результате переоценки независимым оценщиком справедливой стоимости земельных участков, принадлежащих фонду.

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

- Убыток от деконсолидации некоторых компаний Группы, которые 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 (см. стр. 17).

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2017	30 сентября 2017	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Убыток от обесценения некоторых займов, ранее выданных Банком ЗЕНИТ	6 007	1 100	7 107	-
Убыток от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи в закрытый паевой инвестиционный фонд «АК БАРС – Горизонт»	-	6 647	6 647	-
Убыток от деконсолидации нескольких компаний Группы (изменение в структуре Группы)	-	-	-	8 745
Итого Разовые и исключительные статьи	6 007	7 747	13 754	8 745

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации по небанковской деятельности, нетто (млн. руб.)	195 008	169 172	15,3	681 159	580 127	17,4
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	34 343	27 056	26,9	123 139	107 389	14,7
ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	53 142	41 489	28,1	185 309	165 647	11,9
Скорректированная ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	59 149	49 236	20,1	199 063	174 392	14,1
Приобретение основных средств (млн. руб.)	25 318	19 728	28,3	84 986	95 669	(11,2)
Свободный денежный поток (млн. руб.)	27 051	38 561	(29,8)	105 286	45 702	>100
Чистый долг ⁽³⁾ (млн. руб.)	4 015	(36 831)	n/n	4 015	(22 976)	n/n
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	15,28	12,03	27,0	54,73	47,50	15,2
на привилегированную	14,87	11,87	25,3	54,32	47,48	14,4
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	7 275	7 284	(0,1)	28 939	28 686	0,9
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	51 816	51 882	(0,1)	206 136	204 331	0,9
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	563,2	563,9	(0,1)	564,8	558,3	1,2
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	221,3	234,4	(5,6)	945,3	997,8	(5,3)
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	14,2	15,0	(5,3)	15,2	16,0	(5,0)
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн) <i>в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями</i>	2 305,4 112,1	2 383,9 183,9	(3,3) (39,0)	8 458,4 515,1	9 329,2 368,1	(9,3) 39,9
Производство газопродуктов ⁽⁴⁾ (тыс. тонн)	263,9	280,2	(5,8)	1 116,0	1 157,8	(3,6)
Переработка нефти* (тыс. барр. в день)	179,4	178,7	0,4	163,3	179,3	(8,9)
Производство шин (млн. штук)	3,6	3,4	5,9	12,9	11,5	12,2
Количество АЗС в России ^{(2) (3)}	574	567		574	567	
Количество АЗС за пределами территории России ^{(2) (3)}	111	114		111	122	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 18

⁽²⁾ Включая арендованные станции

⁽³⁾ По состоянию на конец периода

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

* Включая объемы переработки по давальческой схеме со сторонними организациями

Наша чистая прибыль в четвертом квартале 2017 г., составившая 34 343 млн. руб., выросла на 26,9% по сравнению с третьим кварталом 2017 г. На рост чистой прибыли повлияло увеличение выручки от реализации по небанковской деятельности, нетто, что произошло в основном из-за более высоких средних цен реализации нефти и нефтепродуктов в текущем периоде.

Наша чистая прибыль за 2017 г. составила 123 139 млн. руб., что на 15 750 млн. руб. или на 14,7% больше, чем за 2016 г. Основным фактором увеличения нашей прибыли за 2017 г. по сравнению с 2016 г. явился рост выручки от реализации по небанковской деятельности, нетто, в текущем периоде, частично компенсированный ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых. Также на результаты деятельности Группы за 2017 г. повлияли отраженные существенные разовые и исключительные убытки от обесценения некоторых активов (см. секцию 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 2017 г.

В четвертом квартале 2017 г. добыча нефти Группой составила 7,3 млн. тонн, что незначительно ниже, чем в третьем квартале 2017 г. Добыча газа в четвертом квартале 2017 г. составила 221,3 млн. куб. м., что на 5,6% ниже, чем в третьем квартале 2017 г.

В 2017 г. добыча нефти Группой составила 28,9 млн. тонн, что на 0,9% выше, чем в 2016 г. Добыча газа в 2017 г. составила 945,3 млн. куб. м., что на 5,3% ниже, чем в 2016 г.

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
Произведено нефтепродуктов:	2 239,4	2 311,3	(3,1)	8 190,8	9 090,8	(9,9)
<i>в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями</i>	<i>112,1</i>	<i>183,9</i>	<i>(39,0)</i>	<i>515,1</i>	<i>368,1</i>	<i>39,9</i>
Средние дистилляты	868,7	941,9	(7,8)	3 298,9	2 884,3	14,4
Мазут	-	-	n/n	-	1 270,1	(100,0)
Нафта	447,7	455,8	(1,8)	1 607,3	1 790,0	(10,2)
Дизельное топливо	410,3	394,1	4,1	1 407,3	1 583,3	(11,1)
Вакуумный газойль	-	1,8	(100,0)	12,5	33,9	(63,1)
Керосин	11,5	5,7	101,8	31,6	99,1	(68,1)
Нафта висбрекинга	-	-	n/n	-	55,5	(100,0)
Авиационный керосин	45,6	86,1	(47,0)	221,5	137,0	61,7
Нефтяной кокс	151,9	155,1	(2,1)	571,1	278,8	104,8
Прочее	303,7	270,8	12,1	1 040,6	958,8	8,5

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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» реализуют часть нефти сегменту «Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов», который направляет ее для переработки на ТАНЕКО. Полученные нефтепродукты реализуются Компанией оптом за рубежом или на внутреннем рынке, а также поставляются бытовым 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 27 «Информация по сегментам» к консолидированной финансовой отчётности. Все внутригрупповые операции элиминируются на консолидированном уровне.

Обзор деятельности

Недавние достижения и перспективы

Деятельность по разведке и добыче в Татарстане

Одной из первостепенных стратегических целей Компании является сдвиг от стабилизации к устойчивому росту добычи нефти на лицензионных месторождениях в Татарстане. В 2017 г. Группа увеличила добычу нефти на месторождениях на 0,9% по сравнению с 2016 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 2017 г. Группа ввела в эксплуатацию 895 новых эксплуатационных скважин 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»).

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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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 2017 г. добыча сверхвязкой нефти составила 2 244,2 тыс. тонн, включая 1 620,4 тыс. тонн на Ашальчинском и некоторых других (с вязкостью более 10 000 мПа*с) месторождениях.

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%. В 2017 г. Группа продолжила работы по подготовке к запуску нескольких активных проектов на ТАНЕКО включая монтаж вакуумной и атмосферной колонны на установке ЭЛОУ-АВТ-6, а также строительные работы на прочих объектах. Также в 2017 г. был проведен плановый капитальный ремонт, позволивший комплексу выйти на 5-летний межремонтный пробег.

Нефтехимия

В 2017 г. производство шин компаниями нефтехимического сегмента Группы составило 12,9 млн. шин по сравнению с 11,5 млн. шин в 2016 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Результаты деятельности Группы за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2017 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 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	195 008	169 172	15,3	681 159	580 127	17,4
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям						
Операционные расходы	(33 968)	(32 537)	4,4	(123 517)	(119 480)	3,4
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(18 870)	(17 399)	8,5	(70 984)	(80 166)	(11,5)
Затраты на геологоразведочные работы	(263)	(278)	(5,4)	(1 143)	(1 185)	(3,5)
Транспортные расходы	(9 148)	(8 918)	2,6	(35 925)	(30 478)	17,9
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(12 319)	(11 874)	3,7	(48 327)	(46 754)	3,4
Износ, истощение, амортизация	(6 059)	(6 731)	(10)	(24 885)	(21 626)	15,1
Убыток от обесценения основных средств и прочих активов	(7 530)	(7 832)	(3,9)	(15 512)	(5 616)	>100
Налоги, кроме налога на прибыль	(56 104)	(45 981)	22	(194 316)	(126 590)	53,5
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 724)	(1 375)	25,4	(5 427)	(5 182)	4,7
Итого затраты и прочие расходы по небанковским операциям	(145 985)	(132 925)	9,8	(520 036)	(437 077)	19
Прибыль от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании, нетто	92	-	n/n	109	1 951	(94,4)
Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто	1 586	(184)	n/n	1 343	(917)	n/n
Операционная прибыль по небанковским операциям	50 701	36 063	40,6	162 575	144 084	12,8
Чистые процентные, комиссионные и прочие доходы/ (расходы) и прибыли/ (убытки) по банковским операциям						
Процентные и комиссионные доходы	6 194	6 695	(7,5)	30 964	7 955	>100
Процентные и комиссионные расходы	(2 739)	(3 742)	(26,8)	(14 342)	(5 105)	>100
Резерв под обесценение кредитов	(1 356)	(3 396)	(60,1)	(8 685)	(1 167)	>100
Операционные расходы	(2 322)	(1 409)	64,8	(7 498)	(2 258)	>100
Прибыль/ (убыток) от операций с иностранной валютой, нетто	174	(130)	n/n	(27)	(175)	(84,6)
Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто	(1 983)	493	n/n	(1 220)	(230)	>100
Итого чистые процентные, комиссионные и прочие расходы и убытки по банковским операциям	(2 032)	(1 489)	36,5	(808)	(980)	(17,6)
Прочие доходы/ (расходы)						
Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам, нетто	43	(377)	n/n	(1 618)	(3 304)	(51)
Доходы по процентам по небанковским операциям	1 075	1 411	(23,8)	6 494	5 430	19,6
Расходы по процентам по небанковским операциям, за вычетом капитализированной суммы	(806)	(730)	10,4	(3 095)	(3 920)	(21)
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	(62)	(24)	>100	(10)	(339)	(97,1)
Итого прочие доходы/ (расходы)	250	280	(10,7)	1 771	(2 133)	n/n
Прибыль до налога на прибыль	48 919	34 854	40,4	163 538	140 971	16
Текущий расход по налогу на прибыль	(9 752)	(7 785)	25,3	(34 227)	(29 657)	15,4
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(3 256)	(1 461)	>100	(5 419)	(5 184)	4,5
Итого расходы по налогу на прибыль	(13 008)	(9 246)	40,7	(39 646)	(34 841)	13,8
Прибыль за период	35 911	25 608	40,2	123 892	106 130	16,7
За вычетом: (прибыли)/ убытка неконтролирующей доли участия	(1 568)	1 448	n/n	(753)	1 259	n/n
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	34 343	27 056	26,9	123 139	107 389	14,7

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Нефть						
Продажи	115 353	98 265	17,4	430 432	354 494	21,4
Минус: экспортные пошлины	(16 051)	(14 247)	12,7	(65 216)	(56 402)	15,6
	99 302	84 018	18,2	365 216	298 092	22,5
Нефтепродукты						
Продажи	82 158	71 877	14,3	267 936	240 873	11,2
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(8 266)	(7 527)	9,8	(26 284)	(28 543)	(7,9)
	73 892	64 350	14,8	241 652	212 330	13,8
Нефтехимия	15 030	14 139	6,3	48 939	44 734	9,4
Прочая реализация	6 784	6 665	1,8	25 352	24 971	1,5
Итого Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	195 008	169 172	15,3	681 159	580 127	17,4

Увеличение выручки и прочих операционных доходов по небанковским операциям, нетто в четвертом квартале 2017 г. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и в целом за 2017 г. по сравнению с 2016 г. произошло в основном в связи с увеличением средних цен реализации на нефть и нефтепродукты в текущих периодах.

В течение четвертого квартала 2017 г. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 16,6% и составили 19 492 млн. руб. в основном в связи с увеличением средней ставки экспортной пошлины в текущем периоде.

Расходы по экспортным пошлинам в 2017 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 7,5% и составили 75 513 млн. руб. вследствие увеличения объемов продаж сырой нефти в страны дальнего зарубежья, а также увеличения средней ставки экспортной пошлины в текущем периоде вследствие относительно более высоких цен на нефть.

Наши расходы по акцизам в четвертом квартале 2017 г. снизились на 4,5% и составили 4 826 млн. руб. по сравнению с 5 056 млн. руб. в третьем квартале 2017 г. в результате меньшего объема продаж подакцизных нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам в 2017 г. увеличились до 15 987 млн. руб., по сравнению с 14 692 млн. руб. в 2016 г. в основном в результате увеличения большинства акцизных ставок, частично компенсированного меньшим объемом продаж подакцизных нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

Продажи нефти и нефтепродуктов вне территории России

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

Три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 г.

В четвертом квартале 2017 г. Группа экспортировала приблизительно 72% всей проданной сырой нефти по сравнению с 73% в третьем квартале 2017 г.

В четвертом квартале 2017 г. Компания транспортировала около 64% (70% в третьем квартале 2017 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Чехию); 2% (3% в третьем квартале 2017 г.) экспортной нефти было отгружено через

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 34% (27% в третьем квартале 2017 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

В четвертом квартале 2017 г. Группа экспортировала 1 600 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 35 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 353 тыс. тонн в третьем квартале 2017 г. (включая 61 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

Двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 г.

В 2017 г. Группа экспортировала приблизительно 73% всей проданной сырой нефти по сравнению с 61% в 2016 г.

В 2017 г. Компания транспортировала около 65% (63% в 2016 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Словакию); 4% (5% в 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 31% (32% в 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

В 2017 г. Группа экспортировала 5 031 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 185 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 4 909 тыс. тонн в 2016 г. (включая 104 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		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	83 361	73 177	13,9	317 452	236 938	34
Минус: экспортные пошлины	(16 051)	(14 247)	12,7	(65 216)	(56 402)	15,6
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	5 960	5 242	13,7	20 781	16 572	25,4
Продажи на внутреннем рынке	26 032	19 846	31,2	92 199	100 984	(8,7)
	99 302	84 018	18,2	365 216	298 092	22,5
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	37 263	29 177	27,7	113 102	95 456	18,5
Минус: экспортные пошлины	(3 440)	(2 468)	39,4	(10 293)	(13 848)	(25,7)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	6 067	2 900	109,2	12 271	6 982	75,8
Минус: экспортные пошлины	-	(3)	(100)	(4)	(3)	33,3
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	38 828	39 800	(2,4)	142 563	138 435	3
Минус: акцизы	(4 826)	(5 056)	(4,5)	(15 987)	(14 692)	8,8
	73 892	64 350	14,8	241 652	212 330	13,8
Нефтехимия						
Реализация шин	14 281	13 467	6	46 558	43 013	8,2
Реализация прочей продукции нефтехимии	749	672	11,5	2 381	1 721	38,3
	15 030	14 139	6,3	48 939	44 734	9,4
Прочая реализация	6 784	6 665	1,8	25 352	24 971	1,5

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	3 365	3 450	(2,5)	14 676	12 352	18,8
Продажи в СНГ	299	310	(3,5)	1 211	1 127	7,5
Продажи на внутреннем рынке	1 414	1 295	9,2	5 943	8 638	(31,2)
	5 078	5 055	0,5	21 830	22 117	(1,3)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 397	1 253	11,5	4 627	4 659	(0,7)
Продажи в СНГ	203	100	103	404	250	61,6
Продажи на внутреннем рынке	1 309	1 588	(17,6)	5 492	6 031	(8,9)
	2 909	2 941	(1,1)	10 523	10 940	(3,8)

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	24,77	21,21	16,8	21,63	19,18	12,8
Продажи в СНГ	19,93	16,91	17,9	17,16	14,70	16,7
Продажи на внутреннем рынке	18,41	15,32	20,2	15,51	11,69	32,7
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	26,67	23,29	14,5	24,44	20,49	19,3
Продажи в СНГ	29,89	29,00	3,1	30,37	27,93	8,7
Продажи на внутреннем рынке	29,66	25,06	18,4	25,96	22,95	13,1

Выручка от реализации нефти

В четвертом квартале 2017 г. и в целом за 2017 г. выручка от реализации нефти увеличилась соответственно на 17,4% и 21,4% и составила 115 353 млн. руб. и 430 432 млн. руб. по сравнению с с третьим кварталом 2017 г. и за 2016 г., что произошло в связи с более высокими средними ценами реализации нефти в текущих периодах.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В четвертом квартале 2017 г. и в целом за 2017 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась соответственно на 14,3% и 11,2% и составила 82 159 млн. руб. и 267 936 млн. руб. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и за 2016 г., что произошло в связи с более высокими средними ценами реализации нефтепродуктов в текущих периодах.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 12 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	31 декабря 2017		30 сентября 2017		Выруч ка	Объ емы	31 декабря 2017		31 декабря 2016		Выруч ка	Объ емы
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.			млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.		
Нафта	13 433	0,43	12 016	0,46	11,8	(6,5)	45 311	1,66	46 091	1,93	(1,7)	(14,0)
Средние дистилляты	13 892	0,55	9 320	0,43	49,1	27,9	40 622	1,74	24 001	1,12	69,2	55,4
Топливо нефтяное гидроочищенное	-	-	-	-	n/n	n/n	1 620	0,07	-	-	n/n	n/n
Масло базовое	550	0,02	1 381	0,04	(60,2)	(50,0)	3 195	0,10	2 482	0,09	28,7	11,1
Дизтопливо	1 534	0,04	1 871	0,07	(18,0)	(42,9)	4 192	0,14	5 689	0,22	(26,3)	(36,4)
Газопродукты	491	0,01	301	0,02	63,1	(50,0)	1 497	0,06	1 371	0,07	9,2	(14,3)
Мазут	-	-	-	-	n/n	n/n	-	-	6 132	0,64	(100,0)	(100,0)
Прочее	7 363	0,35	4 288	0,23	71,7	52,2	16 665	0,86	9 689	0,59	72,0	45,8
Итого	37 263	1,40	29 177	1,25	27,7	12,0	113 102	4,63	95 456	4,66	18,5	(0,6)

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 12 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	31 декабря 2017		30 сентября 2017				31 декабря 2017		31 декабря 2016			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Дизтопливо	3 190	0,09	1 030	0,04	>100	>100	6 312	0,19	4 431	0,15	42,5	26,7
Газопродукты	258	0,01	292	0,01	(11,6)	0,0	911	0,04	705	0,04	29,2	0,0
Нафта	1 694	0,06	207	0,01	>100	>100	1 901	0,07	388	0,02	>100	>100
Прочее	925	0,04	1 371	0,04	(32,5)	0,0	3 147	0,10	1 458	0,04	>100	>100
Итого	6 067	0,20	2 900	0,10	>100	100,0	12 271	0,40	6 982	0,25	75,8	60,0

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 12 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	31 декабря 2017		30 сентября 2017				31 декабря 2017		31 декабря 2016			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Дизтопливо	14 287	0,42	11 981	0,38	19,2	10,5	48 646	1,50	44 719	1,56	8,8	(3,8)
Средние дистилляты	9 425	0,34	11 637	0,50	(19,0)	(32,0)	35 967	1,52	37 898	1,73	(5,1)	(12,1)
Бензин	9 491	0,24	10 231	0,26	(7,2)	(7,7)	36 610	0,95	33 145	0,91	10,5	4,4
Газопродукты	3 035	0,18	3 114	0,20	(2,5)	(10,0)	12 133	0,76	11 816	0,80	2,7	(5,0)
Масло базовое	838	0,01	573	0,03	46,2	(66,7)	2 387	0,07	1 678	0,05	42,3	40,0
Топливо авиационное	538	0,02	1 373	0,05	(60,8)	(60,0)	2 822	0,09	1 938	0,08	45,6	12,5
Прочее	1 214	0,10	890	0,16	36,4	(37,5)	3 998	0,59	7 241	0,90	(44,8)	(34,4)
Итого	38 828	1,30	39 800	1,58	(2,4)	(17,7)	142 563	5,49	138 435	6,03	3,0	(9,0)

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В четвертом квартале и за 2017 г. выручка от реализации продукции нефтехимии увеличилась на 6,3% и 9,4% и составила 15 030 млн. руб. и 48 939 млн. руб. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и за 2016 г., соответственно, что произошло в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции, а также ростом средних цен реализации, соответственно, в текущих периодах.

Производство шин Группой в четвертом квартале 2017 г. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. увеличилось на 5,9% и составило 3,6 млн. шин. Производство шин Группой в 2017 г. выросло на 12,2% по сравнению с 2016 г. и составило 12,9 млн. шин.

Прочая реализация

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

Прочая реализация в четвертом квартале 2017 г. увеличилась на 1,7% и составила 6 784 млн. руб. по сравнению с 6 665 млн. руб. в третьем квартале 2017 г. в основном в связи с увеличением полученных комиссионных, а также увеличением прочей реализации в текущем периоде.

Прочая реализация в 2017 г. увеличилась на 1,5% и составила 25 352 млн. руб. по сравнению с 2016 г., что произошло в основном в связи с ростом реализации материалов в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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 2017	30 сентября 2017	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Расходы на добычу нефти	13 268	14 118	53 163	52 830
Расходы на переработку	3 152	2 810	10 906	11 011
Расходы на производство продукции нефтехимии	12 280	10 987	38 792	35 920
Себестоимость прочей реализации	5 592	4 993	20 557	20 607
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	(324)	(371)	99	(888)
Итого операционные расходы	33 968	32 537	123 517	119 480

⁽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 2017 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 256,1 руб./барр. в сравнении с 272,1 руб./барр. в третьем квартале 2017 г.

В 2017 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 257,9 руб./барр. в сравнении с 258,6 руб./барр. в 2016 г.

Снижение расходов на баррель добычи нефти в четвертом квартале 2017 г. на 5,9% по сравнению с третьим кварталом 2017 г. произошло в основном в результате успешной реализации различных мероприятий по снижению затрат в текущем периоде.

Снижение расходов на добычу барреля нефти в 2017 г. на 0,3% по сравнению с 2016 г. произошло в основном в связи с более высоким уровнем добычи 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 четвертом квартале 2017 г. составили 1 398 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 482 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 243 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 321 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в третьем квартале 2017 г.

Расходы на переработку ТАНЕКО в 2017 г. составили 1 335 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 421 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 202 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 262 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в 2016 г.

Увеличение удельных расходов ТАНЕКО на переработку в четвертом квартале 2017 г., по сравнению с третьим кварталом 2017 г., произошло в основном в связи с ростом расходов на прочее сырье и расходов на электричество.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

На рост удельных расходов на переработку ТАНЕКО за 2017 г. по сравнению с 2016 г. повлияло увеличение 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.

Расходы на производство продукции нефтехимии в четвертом квартале 2017 г. и в течение 2017 г. выросли соответственно на 11,8% и на 8% по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и двенадцатью месяцами 2016 г. в основном вследствие увеличения объемов производства продукции нефтехимии в текущих периодах.

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

В четвертом квартале 2017 г. прочие операционные расходы, составившие 5 592 млн. руб., увеличились на 12% по сравнению с третьим кварталом 2017 г. в связи с увеличением прочей реализации в текущем периоде.

Снижение прочих операционных расходов в 2017 г. на 0,3% по сравнению с 2016 г. произошло в основном в связи со снижением себестоимости реализации прочих товаров в текущем периоде.

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

	За 3 мес., закончившихся				За 12 мес., закончившихся			
	31 декабря 2017		30 сентября 2017		31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.
Стоимость приобретенной нефти	3 582	184	2 197	113	16 584	956	37 866	2 761
Стоимость приобретенных нефтепродуктов	15 288	402	15 202	570	54 400	1 764	42 300	1 448
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов*	18 870		17 399		70 984		80 166	

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

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

В четвертом квартале 2017 г. и в 2017 г. затраты на геологоразведочные работы составили 263 млн. руб. и 1 143 млн. руб. по сравнению с 278 млн. руб. и 1 185 млн. руб. в третьем квартале 2017 г. и в 2016 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 2017 г. на 2,6% до 9 148 млн. руб. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. произошло вследствие увеличения объемов реализации нефтепродуктов на экспорт в текущем периоде.

Увеличение транспортных расходов в 2017 г. на 17,9% до 35 925 млн. руб. по сравнению с 2016 г. произошло в основном вследствие роста объемов продаж нефти в страны дальнего зарубежья, а также увеличения объемов продаж нефтепродуктов на экспорт 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,

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

консультационные и аудиторские услуги, расходы на благотворительность и прочие расходы, включая резерв по сомнительным долгам.

В четвертом квартале 2017 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 12 319 млн. руб., выросли на 3,7% по сравнению с третьим кварталом 2017 г. в основном вследствие увеличения резерва по сомнительным долгам, частично компенсированными снижением расходов на вознаграждения.

На рост коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 1 573 млн. руб. до 48 327 млн. руб. в основном повлияло увеличение резерва по сомнительным долгам, а также увеличение расходов на благотворительность и расходов на рекламу, частично компенсированными снижением расходов на вознаграждения.

Убыток от обесценения основных средств и прочих активов. В 2017 г. Группа отразила убыток от обесценения финансовых активов в размере 15 512 млн. руб., который в основном представлен убытком в размере 6 647 млн. руб. от обесценения инвестиций, из категории имеющиеся в наличии для продажи, в закрытый паевой инвестиционный фонд «АК БАРС – Горизонт» в результате переоценки независимым оценщиком справедливой стоимости земельных участков, принадлежащих фонду. Также убыток от обесценения в текущем периоде содержит разовый убыток по обесценению некоторых займов в размере 7 107 млн. руб., ранее выданных Банком ЗЕНИТ, впоследствии переведенных на основании договоров уступки прав (требований) на иные дочерние компании Группы (см. также секцию Разовые и исключительные статьи).

В 2016 г. Группа отразила резерв на сумму депозитов, размещенных на 31 декабря 2016 г. в ПАО «Татфондбанк» в размере 5 400 млн. руб., в связи с решением Центрального Банка Российской Федерации о введении временной администрации в ПАО «Татфондбанк», объявленной в декабре 2016 г., и последующим отзывом его банковской лицензии в марте 2017 г.

Налоги. Эффективная налоговая нагрузка Группы (налоги кроме налога на прибыль, экспортные пошлины и акцизы) к валовой выручке по небанковской деятельности за четвертый и третий квартал 2017 г. составила 37% и 35%, соответственно. В 2017 г. эффективная налоговая нагрузка Группы к валовой выручке по небанковской деятельности составила приблизительно 37% по сравнению с 32% в 2016 г.

Доля фискальных изъятий в финансовом результате Группы по небанковской деятельности без учета прочих доходов/ расходов составила около 71% и 73% в четвертом квартале 2017 г. и за двенадцать месяцев 2017 г., соответственно.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2017	30 сентября 2017	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Налог на добычу полезных ископаемых	53 984	44 111	186 585	119 393
Налог на имущество	1 641	1 399	5 896	5 623
Штрафы и пени	17	34	123	(40)
Прочие	462	437	1 712	1 614
Итого налоги, кроме налога на прибыль	56 104	45 981	194 316	126 590

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в четвертом квартале 2017 г. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. на 22% обусловлено преимущественно ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде вследствие более высоких рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога.

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 53,5% обусловлено преимущественно ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде вследствие более высоких рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога, а также вследствие роста базовой налоговой ставки. С 1 января 2017 г. базовая ставка налога на добычу нефти выросла до 919 руб./т с 857 руб./т в 2016 г. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

С 1 января 2007 г. для участков недр, выработанность которых превышает 80% доказанных запасов, определенных по Российской классификации запасов и ресурсов, налоговые обязательства по налогу на добычу полезных ископаемых корректируются с учетом понижающего коэффициента, характеризующего 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 более 80%. Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие участки недр, выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых в четвертом квартале 2017 г. и за двенадцать месяцев 2017 г. в размере 9,1 млрд. руб. и 30,4 млрд. руб., соответственно (по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и за двенадцать месяцев 2016 г. в размере 7,3 млрд. руб. и 23,2 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 2017 г. и за двенадцать месяцев 2017 г. в размере приблизительно 5,4 млрд. руб. и 16,3 млрд. руб., по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и за двенадцать месяцев 2016 г., соответственно, в размере 4,2 млрд. руб. и 7,1 млрд. руб. (также см. стр. 28).

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. В четвертом квартале 2017 г. и за 2017 г., расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 724 млн. руб. и 5 427 млн. руб., соответственно, по сравнению с расходами в размере 1 375 млн. руб. и 5 182 млн. руб., в третьем квартале 2017 г. и за 2016 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

Прибыль от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании, нетто. В 2017 г. Группа отразила прибыль от выбытия некоторых наших дочерних компаний, не связанных с основной деятельностью, и инвестиций в ассоциированные компании в размере 109 млн. руб.

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. Также в 2016 г. Группа отразила прибыль от реализации своей доли в ПАО «Нижнекамскнефтехим» в размере 9 800 млн. руб.

Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто. Прочие доходы, нетто, в четвертом квартале 2017 г. составили 1 586 млн. руб. по сравнению с 184 млн. руб. прочих расходов, нетто, в третьем квартале 2017 г.

В 2017 г. Группа отразила прочие доходы, нетто, в размере 1 343 млн. руб. по сравнению с 917 млн. руб. прочих расходов, нетто, в 2016 г.

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

Наша банковская деятельность представлена Банком ЗЕНИТ. Данная секция отражает результаты деятельности за три месяца и год, закончившихся 31 декабря 2017 г. по данным консолидированного отчета о прибылях и убытках финансовой отчетности Банка ЗЕНИТ. Сравнительные данные за 2016 год отражают результаты деятельности Банка ЗЕНИТ за четвертый квартал 2016 г.- первого периода консолидации Банка в отчетность Группы.

Прочие доходы/ (расходы)

Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам, нетто. В четвертом квартале 2017 г. и за 2017 г. Группа отразила прибыль по курсовым разницам в размере 43 млн. руб. и убыток в размере 1 618 млн. руб., соответственно, по сравнению с убытками в размере 377 млн. руб. в третьем квартале 2017 г. и 3 304 млн. руб. в 2016 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 2017 г. по сравнению с третьим кварталом 2017 г. доходы по процентам снизились на 23,8% и составили 1 075 млн. руб., что связано со снижением процентных доходов по займам и задолженности к получению (в основном по корпоративным долговым ценным бумагам) в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

В 2017 г. доходы по процентам увеличились на 19,6% по сравнению с 2016 г. и составили 6 494 млн. руб., что связано с ростом процентных доходов по займам и задолженности к получению в текущем периоде.

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

В четвертом квартале 2017 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, увеличились на 10,4% по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и составили 806 млн. руб., что связано с увеличением расходов по процентам по банковским кредитам и займам в текущем периоде.

В 2017 г. по сравнению с 2016 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 21% и составили 3 095 млн. руб., что связано со снижением суммы амортизации дисконта резерва по выводу нефтегазовых активов из эксплуатации в текущем периоде.

Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий. В четвертом квартале 2017 г. Группа отразила долю в убытках ассоциированных компаний и совместных предприятий в размере 62 млн. руб. по сравнению с убытком в размере 24 млн. руб. в третьем квартале 2017 г.

В 2017 г. Группа отразила долю в убытках ассоциированных компаний и совместных предприятий в размере 10 млн. руб. по сравнению с убытком в размере 339 млн. руб. в 2016 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.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы в 2017 г. составила 24,2%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

Сверка показателя ЕБИТДА

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2017	30 сентября 2017	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	195 008	169 172	681 159	580 127
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям	(145 985)	(132 925)	(520 036)	(437 077)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, нетто	92	-	109	1 951
Банковские операционные результаты, нетто	(2 032)	(1 489)	(808)	(980)
Износ, истощение, амортизация	6 059	6 731	24 885	21 626
ЕБИТДА*	53 142	41 489	185 309	165 647
Плюс Разовые и исключительные статьи**	6 007	7 747	13 754	8 745
ЕБИТДА, скорректированная на разовые статьи	59 149	49 236	199 063	174 392

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

** См. секцию Разовые и исключительные статьи (стр. 4)

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) 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 ЕБИТДА обычно служит основанием для оценки

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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 октябре 2017 г. рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный рейтинги дефолта Компании на уровне BBB- и F3, соответственно. Прогноз «стабильный».

В феврале 2017 г. рейтинговое агентство Moody's Investors Service (Moody's) подтвердила корпоративный рейтинг Ba1 и рейтинг вероятности дефолта Ba1-PD Компании. Прогноз был изменен с «негативного» на «стабильный».

В январе 2018 г. Moody's присвоила ПАО «Татнефть» долгосрочный рейтинг дефолта Baa3, одновременно с этим отозвав корпоративный рейтинг Ba1 и рейтинг вероятности дефолта Ba1-PD Компании. Прогноз был изменен на «позитивный» со «стабильного».

В июле 2017 г. рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) присвоило рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании ПАО «Татнефть» на уровне ruAAA. Прогноз по рейтингу - стабильный. Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным.

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 2017 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 декабря 2017	На 31 декабря 2016
Текущие активы	285 381	332 496
Долгосрочные активы	822 073	762 101
Итого активы	1 107 454	1 094 597
Текущие обязательства	306 296	286 363
Долгосрочные обязательства	82 429	99 330
Итого обязательства	388 725	385 693
Акционерный капитал	718 729	708 904
Оборотный капитал	(20 915)	46 133

Изменения в оборотном капитале

В 2017 году основные факторы влияния на оборотный капитал были связаны с сокращением денежных средств для выплаты промежуточных дивидендов за девять месяцев 2017 г. и связанное с этим привлечение краткосрочного финансирования, которое было погашено в первом квартале 2018 г.

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 12 мес., закончившихся 31 декабря 2017	За 12 мес., закончившихся 31 декабря 2016
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	190 272	141 371
включая:		
<i>Чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</i>	197 033	173 362
<i>Чистые денежные средства, полученные от банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</i>	22 307	(9 311)
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(112 322)	(47 436)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(111 985)	(39 964)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(34 035)	53 971

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 2017 г., увеличились на 34,6 % и составили 190 272 млн. руб. по сравнению с 141 371 млн. руб. в 2016 г., что преимущественно обусловлено дополнительным чистым притоком денежных средств по банковской деятельности в текущем периоде.

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

В 2017 г. чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов, увеличились на 13,7% и составили 197 033 млн. руб. по сравнению с 173 362

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

млн. руб. в 2016 г., что обусловлено преимущественно ростом прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной в текущем периоде.

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

В 2017 г. чистые денежные средства, полученные от банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль, составили 22 307 млн. руб. Основной причиной притока денежных средств явились изменения в оборотном капитале Банка, в частности в банковских кредитах, выданных клиентам.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в 2017 г., увеличилась на 136,8% и составила 112 322 млн. руб. по сравнению с 47 436 млн. руб. в 2016 г., что преимущественно связано с нетто-изменением денежных средств по приобретениям и выбытиям дочерних и ассоциированных компаний, а также с увеличением денежных средств, использованных на приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения, частично компенсированное нетто-изменениями денежных средств, использованных на размещение и поступивших от возврата банковских депозитов.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Увеличение суммы денежных средств, использованных на финансовую деятельность в 2017 г. до 111 985 млн. руб. по сравнению с 39 964 млн. руб. в 2016 г. преимущественно связано с увеличением денежных средств, использованных на выплату дивидендов акционерам, а также увеличением денежных средств, использованных на выпуск облигаций, частично компенсированное получением кредитов и займов по небанковской деятельности.

Приобретение основных средств

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2017	30 сентября 2017	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Разведка и добыча нефти	12 493	7 478	36 212	53 487
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	10 428	9 158	38 024	37 716
Нефтехимия	922	498	2 428	1 193
Корпоративный и прочие	1 475	2,594	8 322	3 273
Итого приобретение основных средств	25 318	19 728	84 986	95 669

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2017	30 сентября 2017	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	52 369	58 289	190 272	141 371
Приобретение основных средств	(25 318)	(19 728)	(84 986)	(95 669)
Свободный денежный поток	27 051	38 561	105 286	45 702

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 декабря 2017 г. общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов составляла 46 812 млн. руб. по сравнению с 54 130 млн. руб. на 31 декабря 2016 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов займов на 31 декабря 2017 г. составила 31 150 млн. руб. по сравнению с 12 040 млн. руб. на 31 декабря 2016 г.

Увеличение общей суммы задолженности по кредитам и займам, без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, в текущем периоде произошло в связи с ростом прочих краткосрочных кредитов и займов. В декабре 2017 г. Компания заключила кредитный договор с ПАО «Сбербанк России» об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии с дифференцированными процентными ставками на общую сумму 40 000 млн. рублей и сроком действия до 2020 г. В декабре 2017 г. в рамках данного договора были получены кредитные средства под процентную ставку от 6,91% до 7,44% годовых и сроком погашения в 2018 г. На 31 декабря 2017 г. сумма задолженности по этому договору составляла 20 955 млн. руб.

Задолженность по долгосрочным кредитам и займам, без учета задолженности Банка ЗЕНИТ, в текущем периоде снизилась, что в основном произошло вследствие погашения сумм в соответствии с графиком погашения в рамках трехтраншевого (на 3, 5 и 7 лет) долгосрочного обеспеченного кредитного соглашения на общую сумму до 2 млрд. долл. США, заключенного в июне 2010 г. Трехлетний, пятилетний и семилетний транши были полностью погашены.

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

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 декабря 2017 и 2016 гг. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 1 728 млн. руб. (30 млн. долларов США) и 2 275 млн. руб. (38 млн. долларов США), соответственно.

Также, в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,5 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет, с первым платежом 15 мая 2014 г. Организаторами займа выступили Société Générale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited и Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,25% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 декабря 2017 и 2016 гг. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 917 млн. руб. (51 млн. долларов США) и 3 584 млн. руб. (59 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. В мае 2017 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 2017 и 2016 гг. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 364 млн. руб. (34 млн. евро) и 2 925 млн. руб. (46 млн. евро), соответственно.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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

(млн. руб.)	На 31 декабря 2017	На 31 декабря 2016
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	3 009	6 786
От двух до пяти лет	2 562	12 929
Свыше 5 лет	1 325	15 127
Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	6 896	34 842

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 декабря 2017	На 31 декабря 2016
Краткосрочные кредиты и займы	39 916	19 288
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	6 896	34 842
Итого задолженность по кредитам и займам	46 812	54 130
Денежные средства и их эквиваленты	42 797	77 106
Чистый долг	4 015	(22 976)

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

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

Договорные и условные обязательства

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

ПАО «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 США плюс проценты. Украина подала апелляцию на это решение в Апелляционный суд Парижа (место проведения арбитража), который своим решением 29 ноября 2016 г. отказал Украине. В марте 2017 г. Украина подала кассационную жалобу на решение Апелляционного суда Парижа от 29 ноября 2016 г., который отказал Украине в отмене решения арбитражного трибунала. Татнефть подала ходатайство в Кассационный суд с просьбой исключить кассационную жалобу Украины из реестра судебных дел Кассационного суда (с правом восстановления такой жалобы в реестре), так как Украина не исполнила решение Апелляционного суда Парижа в части компенсации расходов Татнефти в связи с апелляцией и не начала исполнять решение арбитражного трибунала. 9 ноября 2017 г. ходатайство Татнефти было удовлетворено.

На данный момент, неясно будет ли рассмотрена кассационная жалоба Украины и, если будет, то, когда. Подача кассационной жалобы не препятствует Татнефти начать процедуру признания и приведения в

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

исполнение решения арбитражного трибунала. Соответственно, Татнефть начала процедуру признания и приведения в исполнение решения арбитражного трибунала в США, Англии и России. В марте 2017 г. Татнефть подала ходатайство о признании и исполнении решения трибунала в Окружной суд федерального округа Колумбия, которое в настоящий момент рассматривается и находится на стадии разрешения процессуальных ходатайств со стороны Татнефти и Украины. 19 марта 2018 г. Окружной суд федерального округа Колумбия отказал Украине в ходатайстве, оспаривавшем юрисдикцию суда, ходатайстве об отложении разбирательства в США до момента вынесения решения судом во Франции и в ходатайстве об истребовании документов. Окружной суд федерального округа Колумбия теперь должен рассмотреть имеются ли основания для отказа в исполнении решения трибунала в США.

В апреле 2017 г. Татнефть подала ходатайство о признании и приведении в исполнение решения трибунала в Высокий суд Англии и Уэльса. В мае 2017 г. Высокий суд удовлетворил ходатайство Татнефти, однако судебный приказ о принудительном исполнении может быть обжалован Украиной. Украина оспорила юрисдикцию судов Англии по рассмотрению данного ходатайства, рассмотрение данного вопроса Высоким судом запланировано в конце июня 2018 г.

27 июня 2017 г. Арбитражный суд г. Москвы прекратил производство по заявлению Татнефти о признании и приведении в исполнение решения трибунала в связи якобы имеющимся иммунитетом у Украины и отсутствием эффективной юрисдикции у Арбитражного суда г. Москвы на рассмотрение данного заявления. Однако 22 августа 2017 г. Арбитражный суд Московского округа данное решение Арбитражного суда г. Москвы отменил. Заявление Татнефти о признании и приведении в исполнение решения трибунала было направлено в Арбитражный суд г. Москвы на новое рассмотрение. В 2017-2018 г. состоялось несколько заседаний Арбитражного суда г. Москвы. Следующее заседание состоится 24 апреля 2018 г.

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. долларов США и проценты. Высокий Суд Лондона 8 ноября 2016 г. отказал ПАО «Татнефть» в иске. 23 ноября 2016 г. Татнефть подала ходатайство в Апелляционный суд Англии о разрешении подать апелляцию. Апелляция была рассмотрена Апелляционным судом в конце июля 2017 г. и 18 октября 2017 г. Апелляционный суд Англии и Уэльса постановил удовлетворить в полном объеме апелляционную жалобу и отменил решение Высокого суда Лондона от 8 ноября 2016 г. На основании решения Апелляционного суда иск ПАО «Татнефть» будет рассмотрен по существу Высоким судом Лондона, дата рассмотрения еще не назначена. 13 марта 2018 г. Верховный суд Великобритании отказал ответчикам в рассмотрении апелляции на решение Апелляционного суда Англии и Уэльса.

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, больницы, 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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

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

Цены на нефть и нефтепродукты

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В течение четвертого квартала 2017 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 55 до 66 долл./барр. со средним значением 61,3 долл./барр. по сравнению со средним значением 52,1 долл./барр. в третьем квартале 2017 г.

В 2017 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 44 до 66 долл./барр. со средним значением 54,2 долл./барр. по сравнению со средним значением 43,7 долл./барр. в 2016 г.

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

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	61,3	52,1	17,7	54,2	43,7	24,0
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	60,6	51,0	18,8	53,3	42,4	25,7
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	60,2	50,7	18,7	52,8	41,6	26,9
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОВ Роттердам)	556,0	491,0	13,2	496,3	400,5	23,9
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОВ Роттердам)	332,3	292,4	13,6	296,4	203,7	45,5
Мазут 3,5% (ФОВ Средиземноморский регион (Италия))	333,1	292,6	13,8	298,3	204,9	45,6
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОВ Роттердам)	552,8	460,6	20,0	481,9	383,1	25,8
Нафта (ФОВ Средиземноморский регион)	536,8	447,3	20,0	466,5	366,3	27,4
Нафта (ФОВ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	542,2	451,8	20,0	471,6	371,6	26,9
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОВ Роттердам)	421,6	365,3	15,4	374,6	297,6	25,9
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо- Западная Европа/Базис АРА+ФОВ Роттердам)	543,0	473,9	14,6	484,5	392,2	23,5

Источник: Платтс

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	25,50	21,90	16,4	22,53	20,86	8,0
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	25,21	21,44	17,6	22,15	20,24	9,4
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	25,05	21,31	17,6	21,95	19,86	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)	32,48	28,98	12,1	28,96	26,85	7,9
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	19,41	17,26	12,5	17,29	13,65	26,7
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	19,46	17,27	12,7	17,41	13,73	26,8
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	32,29	27,18	18,8	28,12	25,68	9,5
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	31,35	26,40	18,8	27,22	24,55	10,9
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	31,67	26,67	18,7	27,52	24,91	10,5
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	24,63	21,56	14,2	21,86	19,95	9,6
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	31,72	27,97	13,4	28,27	26,29	7,5

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 12 мес., закончившихся		Изм., %
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016	
Российский рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	19,87	16,69	19,1	17,31	14,55	19,0
Дизельное топливо (летнее)	40,71	37,03	9,9	37,36	32,37	15,4
Дизельное топливо (зимнее)	44,87	40,12	11,8	40,48	34,21	18,3
Мазут	11,23	11,11	1,1	10,75	6,92	55,3

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

большему росту затрат относительно доходов. Исторически сложилось, что Группа не использует финансовые инструменты для хеджирования изменений обменного курса иностранной валюты.

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

	За 3 мес., закончившихся		За 12 мес., закончившихся	
	31 декабря 2017	30 сентября 2017	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Рублевая инфляция (дефляция), %	0,8	(0,6)	2,5	5,4
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	57,60	58,02	57,60	60,66
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	58,41	59,02	58,35	67,03

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

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

Налогообложение

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

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

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 12 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	31 декабря 2017	30 сентября 2017		31 декабря 2017	31 декабря 2016		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагае- мая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	18%	18%	-	Реализация товаров (работ, услуг)
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⁾	9 719	7 812	24,4	8 134	5 777	40,8	Добытая нефть в единицах массы нетто
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)							
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	96,3	79,8	20,7	86,7	75,7	14,5	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	28,9	23,9	20,9	26,0	46,1	(43,6)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	52,9	43,8	20,8	47,7	53,7	(11,2)	
Дизельное топливо	28,9	23,9	20,9	26,0	30,3	(14,2)	
Легкие, средние дистилляты	28,9	23,9	20,9	26,0	30,3	(14,2)	
Мазут	96,3	79,8	20,7	86,7	62,1	39,6	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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

Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная на 2017 г. в размере 919 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 857 руб. базовой ставки в 2016 г.), корректируется в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и среднего курса рубля к доллару США. Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» в течение налогового периода была меньше или равна 15,00 долл./барр. Дополнительный прирост мировой рыночной цены на нефть марки «Юралс» на 1,00 долл./барр. выше установленного минимального уровня (15,00 долл./барр.) приводит к росту ставки налога на 3,52 долл./тонну добычи.

Ставка НДПИ применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного участка недр в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны более чем на 80%, в соответствии с Российской системой классификации запасов. Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80%. Сумма экономии рассчитывается с использованием ставки в размере 559 руб./тонну. С 1 января 2017 г. в формулу для расчета НДПИ введен дополнительный показатель, уменьшающий сумму экономии (306 руб./тонну в 2017 г., 357 руб./тонну – в 2018 г., 428 руб./тонну – в 2019 г. и 2020 г. включительно). Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых в четвертом квартале 2017 г. и за 2017 г. в размере 9,1 млрд. руб. и 30,4 млрд. руб., соответственно (по сравнению с третьим кварталом 2017 г. и за 2016 г. в размере 7,3 млрд. руб. и 23,2 млрд. руб., соответственно).

Налоговая экономия применяется в отношении добычи сверхвязкой нефти с вязкостью 200 – 10 000 мПа х с (в пластовых условиях). Нулевая ставка по НДПИ применяется в отношении сверхвязкой нефти с вязкостью более 10 000 мПа х с в пластовых условиях. Группа получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в четвертом квартале 2017 г. и за 2017 г. в размере приблизительно 5,4 млрд. руб. и 16,3 млрд. руб. по сравнению с 4,2 млрд. руб. и 7,1 млрд. руб. в третьем квартале 2017 г. и за 2016 г., соответственно.

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

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

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

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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 мазута и прямогонного бензина, и рассчитывается путём умножения текущей ставки пошлины на нефть на коэффициент согласно следующей таблице.

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

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

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

Акциз на нефтепродукты. В соответствии с изменениями в законодательстве, введенными в действие в декабре 2010 г., ставки акцизов увеличены и дифференцированы в соответствии с требованиями, предъявляемыми к качеству топлива. Обязанность по начислению и уплате акцизов возложена на производителя нефтепродуктов. В случае производства нефтепродуктов из давальческого сырья обязанность по уплате акцизов возложена на нефтеперерабатывающие предприятия. Акциз на нефтепродукты платится за тонну, произведенную и реализованную на внутреннем рынке. В соответствии с новыми дополнениями к налоговому законодательству, вступающими в силу с 1 января 2017 г., ставки акцизов на нефтепродукты дифференцированы с учетом требований, предъявляемых к качеству топлива. В нижеприведенной таблице представлены средние ставки акцизов на нефтепродукты за соответствующие периоды:

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

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

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

Налог на прибыль. Общая ставка налога на прибыль составляет 20%.

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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

Транспортировка сырой нефти производится в соответствии с контрактами, заключенными с компанией Транснефть и ее дочерними структурами, в которых сформулированы основные обязательства между сторонами, включая право компании Транснефть смешивать или замещать нефть Компании нефтью других производителей. Сырая нефть, принадлежащая Группе, смешивается в трубопроводе компании Транснефть с сырой нефтью различного качества других производителей для получения экспортной марки, известной как «Юралс».

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

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

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца и год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

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;
- 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.