



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2018 г.**

Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности	4
Сегментная информация.....	5
Результаты деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2017 г. и 31 марта 2017 г.....	7
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности.....	8
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям.....	12
Прочие доходы/ (расходы)	15
Сверка показателя EBITDA.....	16
Основные показатели финансового положения	17
Ликвидность и собственный капитал	17
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	20
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы	22
Цены на нефть и нефтепродукты.....	22
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	23
Налогообложение	24
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	26
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки	27
Заявления прогнозного характера.....	27

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы неопределенности. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, ожидаемых в данных прогнозных заявлениях вследствие влияния многочисленных факторов, включая факторы, рассмотренные в настоящем отчете. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и некоторые другие, отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства Компании о будущих результатах, однако они не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем. См. «Заявления прогнозного характера» на с. 27, 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 марта 2018 и 31 декабря 2017 г. правительство Республики Татарстан контролирует почти 36% голосующих акций Компании. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», что дает ему право назначать одного представителя в Совет директоров и одного представителя в ревизионную комиссию Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «крупных» сделок и «сделок, в совершении которых имеется заинтересованность», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен.

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации по небанковской деятельности, нетто (млн. руб.)	188 345	195 008	(3,4)	188 345	166 445	13,2
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	42 010	34 343	22,3	42 010	35 590	18,0
ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	61 167	53 142	15,1	61 167	51 954	17,7
Приобретение основных средств (млн. руб.)	20 014	25 318	(20,9)	20 014	19 418	3,1
Свободный денежный поток (млн. руб.)	12 074	27 051	(55,4)	12 074	18 878	(36,0)
Чистый долг ⁽³⁾ (млн. руб.)	(4 747)	4 015	н/п	(4 747)	(20 136)	(76,4)
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	18,66	15,28	22,1	18,66	15,81	18,0
на привилегированную	18,66	14,87	25,5	18,66	15,81	18,0
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	7 098	7 275	(2,4)	7 098	7 216	(1,6)
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	50 558	51 816	(2,4)	50 558	51 399	(1,6)
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	561,8	563,2	(0,2)	561,8	571,1	(1,6)
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	223,3	221,3	0,9	223,3	254,3	(12,2)
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	14,6	14,2	2,8	14,6	16,6	(12,0)
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн) в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями	2 215,1 61,7	2 305,4 112,1	(3,9) (45,0)	2 215,1 61,7	2 285,9 140,5	(3,1) (56,1)
Производство газопродуктов ⁽⁴⁾ (тыс. тонн)	289,2	263,9	9,6	289,2	283,2	2,1
Переработка нефти* (тыс. барр. в день)	180,1	179,4	0,4	180,1	179,0	0,6
Производство шин (млн. штук)	3,3	3,6	(8,3)	3,3	2,8	17,9
Количество АЗС в России ^{(2) (3)}	574	574		574	568	
Количество АЗС за пределами территории России ^{(2) (3)}	111	111		111	121	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 16

⁽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 первом квартале 2018 г. увеличилась на 22,3% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. в основном в связи со снижением затрат и прочих расходов по небанковским операциям в текущем периоде.

Наша чистая прибыль в первом квартале 2018 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. увеличилась на 6 420 млн. руб. или на 18%. Основным фактором увеличения нашей прибыли в первом квартале 2018 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. явился рост выручки от реализации по небанковской деятельности, нетто, в текущем периоде, частично компенсированный ростом расходов по налогам, кроме налога на прибыль.

В первом квартале 2018 г. добыча нефти Группой составила 7,1 млн. тонн, что на 2,4% ниже, чем в четвертом квартале 2017 г. и на 1,6% ниже, чем в первом квартале 2017 г. Добыча газа в первом квартале 2018 г. составила 223,3 млн. куб. м., что на 0,9% выше, чем в четвертом квартале 2017 г. и на 12,2% ниже, чем в первом квартале 2017 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
Произведено нефтепродуктов: <i>в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями</i>	2 158,7	2 239,4	(3,6)	2 158,7	2 228,8	(3,1)
	61,7	112,1	(45,0)	61,7	140,5	(56,1)
Средние дистилляты	832,6	868,7	(4,2)	832,6	899,4	(7,4)
Нафта	449,0	447,7	0,3	449,0	439,7	2,1
Дизельное топливо	395,4	410,3	(3,6)	395,4	399,9	(1,1)
Вакуумный газойль	-	-	n/n	-	0,8	(100,0)
Керосин	0,1	11,5	(99,1)	0,1	10,7	(99,1)
Авиационный керосин	60,2	45,6	32,0	60,2	44,4	35,6
Нефтяной кокс	155,0	151,9	2,0	155,0	160,3	(3,3)
Прочее	266,4	303,7	(12,3)	266,4	273,6	(2,6)

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 (УРНИН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого АО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по управлению проектами строительства. Также в данный сегмент входят: подразделение по сбору, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», ООО «Татнефть-АЗС-Юг», а также другие дочерние компании, управляющие сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и за рубежом, и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов, 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».

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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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 сбытовым дочерним предприятиям Компании для последующей реализации в России.

Поскольку в силу ряда причин определение сопоставимых рыночных цен на нефть внутри России является затруднительным, цены по таким сделкам, а также по сделкам купли-продажи других товаров и услуг между компаниями Группы устанавливаются с учётом рыночных факторов, главным образом, цен на нефть на международных рынках, стоимости транспортировки, региональной рыночной конъюнктуры, стоимости переработки и ряда других факторов. Соответственно, анализ одного из этих сегментов в отрыве от анализа других может дать искажённое представление о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности предприятий этих сегментов. По этой причине мы не анализируем каждый из основных сегментов в отдельности, а приводим финансовые данные по этим сегментам в Примечании 16 «Информация по сегментам» к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчётности. Все внутригрупповые операции элиминируются на консолидированном уровне.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Результаты деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2017 г. и 31 марта 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 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	188 345	195 008	(3,4)	188 345	166 445	13,2
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям						
Операционные расходы	(27 013)	(33 968)	(20,5)	(27 013)	(27 399)	(1,4)
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(16 632)	(18 870)	(11,9)	(16 632)	(20 324)	(18,2)
Затраты на геологоразведочные работы	(186)	(263)	(29,3)	(186)	(319)	(41,7)
Транспортные расходы	(9 582)	(9 148)	4,7	(9 582)	(9 297)	3,1
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(11 100)	(12 319)	(9,9)	(11 100)	(11 389)	(2,5)
Износ, истощение, амортизация	(6 725)	(6 059)	11,0	(6 725)	(4 340)	55,0
Убыток от обесценения основных средств и прочих активов	(1 622)	(7 530)	(78,5)	(1 622)	(203)	>100
Налоги, кроме налога на прибыль	(60 616)	(56 104)	8,0	(60 616)	(47 459)	27,7
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 233)	(1 724)	(28,5)	(1 233)	(1 113)	10,8
Итого затраты и прочие расходы по небанковским операциям	(134 709)	(145 985)	(7,7)	(134 709)	(121 843)	10,6
Прибыль от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании, нетто	92	92	0,0	92	-	n/n
Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто	(310)	1 586	n/n	(310)	(507)	(38,9)
Операционная прибыль по небанковским операциям	53 418	50 701	5,4	53 418	44 095	21,1
Чистые процентные, комиссионные и прочие доходы/ (расходы) и прибыли/ (убытки) по банковским операциям						
Процентные и комиссионные доходы	5 973	6 194	(3,6)	5 973	9 020	(33,8)
Процентные и комиссионные расходы	(3 037)	(2 739)	10,9	(3 037)	(3 598)	(15,6)
Резерв под обесценение кредитов	(732)	(1 356)	(46,0)	(732)	(1 079)	(32,2)
Операционные расходы	(1 957)	(2 322)	(15,7)	(1 957)	(1 576)	24,2
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с иностранной валютой	(13)	174	n/n	(13)	174	n/n
Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто	480	(1 983)	n/n	480	71	>100
Итого чистые процентные, комиссионные и прочие доходы/ (расходы) и прибыли/ (убытки) по банковским операциям	714	(2 032)	n/n	714	3 012	(76,3)
Прочие доходы/ (расходы)						
(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам, нетто	(219)	43	n/n	(219)	(2 360)	(90,7)
Доходы по процентам по небанковским операциям	960	1 075	(10,7)	960	1 902	(49,5)
Расходы по процентам по небанковским операциям, за вычетом капитализированной суммы	(774)	(806)	(4,0)	(774)	(943)	(17,9)
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	-	(62)	(100,0)	-	71	(100,0)
Итого прочие (расходы)/ доходы	(33)	250	n/n	(33)	(1 330)	(97,5)
Прибыль до налога на прибыль	54 099	48 919	10,6	54 099	45 777	18,2
Текущий расход по налогу на прибыль	(11 646)	(9 752)	19,4	(11 646)	(8 382)	38,9
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(535)	(3 256)	(83,6)	(535)	(759)	(29,5)
Итого расходы по налогу на прибыль	(12 181)	(13 008)	(6,4)	(12 181)	(9 141)	33,3
Прибыль за период	41 918	35 911	16,7	41 918	36 636	14,4
За вычетом: убытка/ (прибыли) неконтролирующей доли участия	92	(1 568)	n/n	92	(1 046)	n/n
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	42 010	34 343	22,3	42 010	35 590	18,0

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 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 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Нефть						
Продажи	111 775	115 353	(3,1)	111 775	108 144	3,4
Минус: экспортные пошлины	(14 447)	(16 051)	(10,0)	(14 447)	(16 558)	(12,7)
	97 328	99 302	(2,0)	97 328	91 586	6,3
Нефтепродукты						
Продажи	83 328	82 158	1,4	83 328	65 188	27,8
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(7 438)	(8 266)	(10,0)	(7 438)	(5 938)	25,3
	75 890	73 892	2,7	75 890	59 250	28,1
Нефтехимия	8 843	15 030	(41,2)	8 843	9 363	(5,6)
Прочая реализация	6 284	6 784	(7,4)	6 284	6 246	0,6
Итого Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	188 345	195 008	(3,4)	188 345	166 445	13,2

Снижение выручки и прочих операционных доходов по небанковским операциям, нетто в первом квартале 2018 г. по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. в основном в связи со снижением продаж продуктов нефтехимии в текущем периоде.

Увеличение выручки и прочих операционных доходов по небанковским операциям, нетто в первом квартале 2018 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. произошло в основном в связи с увеличением продаж нефтепродуктов, основанном на более высоких средних ценах реализации в текущем периоде.

В первом квартале 2018 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, составили 18 351 млн. руб., что на 5,9% ниже, чем в четвертом квартале 2017 г. и на 5% ниже, чем в первом квартале 2017 г. вследствие снижения объемов продаж сырой нефти в дальнее зарубежье, частично компенсированном увеличением средних ставок экспортных пошлин вследствие более высоких цен на нефть в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам в первом квартале 2018 г. снизились на 26,8% и составили 3 534 млн. руб. по сравнению с 4 826 млн. руб. в четвертом квартале 2017 г. в результате меньшего объема продаж подакцизных нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде, частично компенсированного увеличением акцизных ставок на некоторые нефтепродукты в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам в первом квартале 2018 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. увеличились на 11,2% в результате увеличения акцизных ставок на некоторые нефтепродукты 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 марта 2018 г.

В первом квартале 2018 г. Группа экспортировала приблизительно 59% всей проданной сырой нефти по сравнению с 72% в четвертом квартале 2017 г. и 70% в первом квартале 2017 г.

В первом квартале 2018 г. Компания транспортировала около 76% (64% в четвертом квартале 2017 г. и 60% в первом квартале 2017 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Чехию); 1% (2% в четвертом квартале 2017 г. и 5% в первом квартале 2017 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном,

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Новороссийск) и 23% (34% в четвертом квартале 2017 г. и 35% в первом квартале 2017 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

В первом квартале 2018 г. Группа экспортировала 1 716 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 46 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 600 тыс. тонн в четвертом квартале 2017 г. (включая 35 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) и 1 332 тыс. тонн в первом квартале 2017 г. (включая 31 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 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	68 935	83 361	(17,3)	68 935	78 410	(12,1)
Минус: экспортные пошлины	(14 447)	(16 051)	(10,0)	(14 447)	(16 558)	(12,7)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	6 061	5 960	1,7	6 061	4 477	35,4
Продажи на внутреннем рынке	36 779	26 032	41,3	36 779	25 257	45,6
	97 328	99 302	(2,0)	97 328	91 586	6,3
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	43 476	37 263	16,7	43 476	31 159	39,5
Минус: экспортные пошлины	(3 902)	(3 440)	13,4	(3 902)	(2 760)	41,4
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	5 004	6 067	(17,5)	5 004	1 965	>100
Минус: экспортные пошлины	(2)	-	-	(2)	(1)	100,0
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	34 848	38 828	(10,3)	34 848	32 064	8,7
Минус: акцизы	(3 534)	(4 826)	(26,8)	(3 534)	(3 177)	11,2
	75 890	73 892	2,7	75 890	59 250	28,1
Нефтехимия						
Реализация шин	8 198	14 281	(42,6)	8 198	8 892	(7,8)
Реализация прочей продукции нефтехимии	645	749	(13,9)	645	471	36,9
	8 843	15 030	(41,2)	8 843	9 363	(5,6)
Прочая реализация	6 284	6 784	(7,4)	6 284	6 246	0,6

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 623	3 365	(22,1)	2 623	3 652	(28,2)
Продажи в СНГ	302	299	1,0	302	264	14,4
Продажи на внутреннем рынке	1 992	1 414	40,9	1 992	1 700	17,2
	4 917	5 078	(3,2)	4 917	5 616	(12,4)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 538	1 397	10,1	1 538	1 270	21,1
Продажи в СНГ	178	203	(12,3)	178	62	>100
Продажи на внутреннем рынке	1 076	1 309	(17,8)	1 076	1 320	(18,5)
	2 792	2 909	(4,0)	2 792	2 652	5,3

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	26,28	24,77	6,1	26,28	21,47	22,4
Продажи в СНГ	20,07	19,93	0,7	20,07	16,96	18,3
Продажи на внутреннем рынке	18,46	18,41	0,3	18,46	14,86	24,2
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	28,27	26,67	6,0	28,27	24,53	15,2
Продажи в СНГ	28,11	29,89	(6,0)	28,11	31,69	(11,3)
Продажи на внутреннем рынке	32,39	29,66	9,2	32,39	24,29	33,3

Выручка от реализации нефти

В первом квартале 2018 г. выручка от реализации нефти составила 111 775 млн. руб., что ниже на 3,1% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г., что произошло в связи с более низкими объемами реализации нефти в дальнее зарубежье в текущем периоде.

Увеличение реализации нефти на 3,4% в первом квартале 2018 г. по сравнению с таким же периодом 2017 г. обусловлено в основном более высокими продажами нефти на внутреннем рынке в текущем периоде.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом квартале 2018 г. по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. выручка от реализации нефтепродуктов увеличилась на 1,4% и составила 83 328 млн. руб., что в основном произошло в связи с более высокими средними ценами реализации нефтепродуктов на экспорт, частично компенсированными снижением объемов реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

Увеличение реализации нефтепродуктов на 27,8% в первом квартале 2018 г. по сравнению с таким же периодом 2017 г. обусловлено в основном ростом средних цен реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	31 марта 2018		31 декабря 2017				31 марта 2018		31 марта 2017			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы
Нафта	12 167	0,39	13 433	0,43	(9,4)	(9,3)	12 167	0,39	12 790	0,47	(4,9)	(17,0)
Средние дистилляты	18 003	0,63	13 892	0,55	29,6	14,5	18 003	0,63	12 257	0,51	46,9	23,5
Топливо нефтяное гидроочищенное	-	-	-	-	n/n	n/n	-	-	1 620	0,07	(100,0)	(100,0)
Масло базовое	1 243	0,03	550	0,02	>100	50,0	1 243	0,03	884	0,03	40,6	0,0
Дизтопливо	5 869	0,18	1 534	0,04	>100	>100	5 869	0,18	786	0,03	>100	>100
Газопродукты	525	0,02	491	0,01	6,9	100,0	525	0,02	397	0,02	32,2	0,0
Прочее	5 669	0,29	7 363	0,35	(23,0)	(17,1)	5 669	0,29	2 425	0,14	>100	>100
Итого	43 476	1,54	37 263	1,40	16,7	10,0	43 476	1,54	31 159	1,27	39,5	21,3

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	31 марта 2018		31 декабря 2017				31 марта 2018		31 марта 2017			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы
Дизтопливо	1 657	0,05	3 190	0,09	(48,1)	(44,4)	1 657	0,05	1 517	0,05	9,2	0,0
Газопродукты	389	0,02	258	0,01	50,8	100,0	389	0,02	130	0,01	>100	100,0
Нафта	1 826	0,07	1 694	0,06	7,8	16,7	1 826	0,07	-	-	n/n	n/n
Прочее	1 132	0,04	925	0,04	22,4	0,0	1 132	0,04	318	0,00	>100	n/n
Итого	5 004	0,18	6 067	0,20	(17,5)	(10,0)	5 004	0,18	1 965	0,06	>100	>100

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %		За 3 мес., закончившихся				Изм.*, %	
	31 марта 2018		31 декабря 2017				31 марта 2018		31 марта 2017			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы
Дизтопливо	13 720	0,34	14 287	0,42	(4,0)	(19,0)	13 720	0,34	12 103	0,37	13,4	(8,1)
Средние дистилляты	6 042	0,19	9 425	0,34	(35,9)	(44,1)	6 042	0,19	6 810	0,30	(11,3)	(36,7)
Бензин	8 490	0,20	9 491	0,24	(10,5)	(16,7)	8 490	0,20	7 664	0,21	10,8	(4,8)
Газопродукты	3 529	0,21	3 035	0,18	16,3	16,7	3 529	0,21	3 271	0,20	7,9	5,0
Масло базовое	681	0,02	838	0,01	(18,7)	100,0	681	0,02	589	0,02	15,7	0,0
Топливо авиационное	613	0,02	538	0,02	13,9	0,0	613	0,02	499	0,02	22,8	0,0
Прочее	1 773	0,10	1 214	0,10	46,0	0,0	1 773	0,10	1 128	0,20	57,1	(50,0)
Итого	34 848	1,08	38 828	1,30	(10,3)	(16,9)	34 848	1,08	32 064	1,32	8,7	(18,2)

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В первом квартале 2018 г. выручка от реализации продукции нефтехимии составила 8 843 млн. руб., что ниже на 41,2% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. и ниже на 5,6% по сравнению с первым кварталом 2017 г., что произошло в основном в связи со снижением объемов реализации шинной продукции в текущем периоде.

Производство шин Группой в первом квартале 2018 г. составило 3,3 млн. шин, что меньше на 8,3% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. и больше на 17,9% по сравнению с первым кварталом 2017 г., соответственно.

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 первом квартале 2018 г. составила 6 284 млн. руб., что ниже на 7,4% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. и выше на 0,6% по сравнению с первым кварталом 2017 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Снижение прочей реализации в первом квартале 2018 г. по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. произошло в основном в связи со снижением реализации некоторых товаров и услуг, частично компенсированным увеличением реализации электроэнергии, воды и пара.

Прочая реализации в первом квартале 2018 г. по сравнению с таким же периодом 2017 г. увеличилась незначительно.

Затраты и прочие расходы по небанковским операциям

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2018	31 декабря 2017	31 марта 2018	31 марта 2017
Расходы на добычу нефти	12 500	13 268	12 500	12 073
Расходы на переработку	3 171	3 152	3 171	2 899
Расходы на производство продукции нефтехимии	6 592	12 280	6 592	7 501
Себестоимость прочей реализации	4 577	5 592	4 577	4 762
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	173	(324)	173	164
Итого операционные расходы	27 013	33 968	27 013	27 399

⁽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 первом квартале 2018 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 247,2 руб./барр. в сравнении с 256,1 руб./барр. в четвертом квартале 2017 г. и 234,9 руб./барр. в первом квартале 2017 г., соответственно.

Снижение расходов на баррель добычи нефти в первом квартале 2018 г. на 3,5% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. произошло в основном в результате успешной реализации различных мероприятий по снижению затрат в текущем периоде.

Увеличение расходов на баррель добычи нефти в первом квартале 2018 г. по сравнению с тем же периодом 2017 г. на 5,2% произошло в основном в связи с увеличением расходов по искусственному воздействию на пласт и расходов на освоение природных ресурсов и подготовку производства 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 первом квартале 2018 г. составили 1 424 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 512 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 398 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 482 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в четвертом квартале 2017 г., а также 1 309 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 388 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в первом квартале 2017 г., соответственно.

Увеличение удельных расходов на переработку ТАНЕКО в первом квартале 2018 г. по сравнению с четвертым кварталом 2017 г., произошло в основном в связи с увеличением затрат на электро- и теплоэнергию.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Увеличение удельных расходов на переработку ТАНЕКО в первом квартале 2018 г. по сравнению с таким же периодом 2017 г., произошло в основном в связи с увеличением общепроизводственных затрат, а также затрат на вспомогательные материалы.

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 первом квартале 2018 г. снизились на 46,3% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. и на 12,1% по сравнению с первым кварталом 2017 г. в основном вследствие снижения объемов продаж шинной продукции в текущем периоде.

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

В первом квартале 2018 г. себестоимость прочей реализации, составившая 4 577 млн. руб., снизилась на 18,2% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. вследствие снижения прочей реализации в текущем периоде.

Снижение себестоимости прочей реализации в первом квартале 2018 г. по сравнению с первым кварталом 2017 г. на 3,9% произошло вследствие снижения себестоимости прочих товаров в текущем периоде.

Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов. В приведенной ниже таблице раскрыты закупки нефти и нефтепродуктов в соответствующих периодах 2018 и 2017 гг.:

	За 3 мес., закончившихся				За 3 мес., закончившихся			
	31 марта 2018		31 декабря 2017		31 марта 2018		31 марта 2017	
	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.
Стоимость приобретенной нефти	1 833	71	3 582	184	1 833	71	8 957	558
Стоимость приобретенных нефтепродуктов	14 799	367	15 288	402	14 799	367	11 367	380
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов*	16 632		18 870		16 632		20 324	

* 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 первом квартале 2018 г. затраты на геологоразведочные работы составили 186 млн. руб. по сравнению с 263 млн. руб. и 319 млн. руб. в четвертом и первом кварталах 2017 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.

Транспортные расходы в первом квартале 2018 г. составили 9 582 млн. руб., что выше на 4,7% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. и на 3,1% по сравнению с первым кварталом 2017 г. в основном вследствие увеличения объемов реализации нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

В первом квартале 2018 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 11 100 млн. руб., снизились на 9,9% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. в основном вследствие снижения общехозяйственных расходов и расходов на рекламу.

В первом квартале 2018 г. по сравнению с таким же периодом 2017 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы снизились на 2,5% в основном вследствие снижения расходов на вознаграждения, а также расходов на компаундирование.

Убыток от обесценения основных средств и прочих активов. В первом квартале 2018 г. Группа отразила убыток от обесценения основных средств и прочих активов в размере 1 622 млн. руб., который в основном представлен убытком от обесценения некоторых займов в размере 1 628 млн. руб., ранее выданных Банком ЗЕНИТ и впоследствии переведенных на основании договоров уступки прав (требований) на иные дочерние компании Группы.

Налоги. Эффективная налоговая нагрузка Группы (налоги кроме налога на прибыль, экспортные пошлины и акцизы) к валовой выручке по небанковской деятельности составила 39% и 37% за первый квартал 2018 г. и четвертый квартал 2017 г., соответственно. В первом квартале 2017 г. эффективная налоговая нагрузка Группы к валовой выручке по небанковской деятельности также составляла 37%.

Доля фискальных изъятий в финансовом результате Группы по небанковской деятельности без учета прочих доходов/ расходов составила около 70% за первый квартал 2018 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2018	31 декабря 2017	31 марта 2018	31 марта 2017
Налог на добычу полезных ископаемых	58 804	53 984	58 804	45 553
Налог на имущество	1 458	1 641	1 458	1 413
Штрафы и пени	9	17	9	133
Прочие	345	462	345	360
Итого налоги, кроме налога на прибыль	60 616	56 104	60 616	47 459

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в первом квартале 2018 г. на 8% и на 27,7% по сравнению с четвертым и первым кварталами 2017 г., соответственно, 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 дополнительного показателя, введенного в формулу для расчета НДС. С 1 января 2018 г. дополнительный показатель, введенный в формулу для расчета НДС вырос до 357 руб./т. с 306 руб./т. в 2017 г. (также см. стр. 25). Прочие налоги включают земельный налог и возмещаемый НДС.

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 первом квартале 2018 г. в размере 10,5 млрд. руб. (по сравнению с 9,1 млрд. руб. в четвертом квартале 2017 г. и 7,5 млрд. руб. в первом квартале 2017 г., соответственно).

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в первом квартале 2018 г. в размере приблизительно 5,7 млрд. руб. по сравнению с 5,4 млрд. руб. в четвертом квартале 2017 г. и 3,3 млрд. руб. в первом квартале 2017 г., соответственно. (также см. стр. 25).

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. В первом квартале 2018 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

составили 1 233 млн. руб. по сравнению с 1 724 млн. руб. и 1 113 млн. руб., в четвертом и первом кварталах 2017 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 первом квартале 2018 г. Группа отразила прибыль от выбытия некоторых наших дочерних компаний, не относящихся к основной деятельности, в размере 92 млн. руб.

Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто. Прочие расходы, нетто, в первом квартале 2018 г. составили 310 млн. руб. по сравнению с 1 586 млн. руб. прочих доходов, нетто, в четвертом квартале 2017 г. и 507 млн. руб. прочих расходов, нетто в первом квартале 2017 г., соответственно.

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, закончившихся 31 марта 2018 г. по данным консолидированного отчета о прибылях и убытках финансовой отчетности Банка ЗЕНИТ.

Прочие доходы/ (расходы)

(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам, нетто. В первом квартале 2018 г. Группа отразила убыток по курсовым разницам в размере 219 млн. руб. по сравнению с прибылью в размере 43 млн. руб. в четвертом квартале 2017 г. и убытком в размере 2 360 млн. руб. в первом квартале 2017 г. 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 первом квартале 2018 г. доходы по процентам составили 960 млн. руб., что ниже на 10,7% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. и на 49,5% по сравнению с первым кварталом 2017 г., что связано в основном со снижением 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 первом квартале 2018 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 4% по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. и составили 774 млн. руб., что связано со снижением расходов по процентам по банковским кредитам и займам в текущем периоде.

Снижение расходов по процентам, за вычетом капитализированной суммы, в первом квартале 2018 г. по сравнению с таким же периодом 2017 г. на 17,9% 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 первом квартале 2018 г. Группа отразила долю в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий, в размере 0 млн. руб. по сравнению с долей в убытке в размере 62 млн. руб. в четвертом квартале 2017 г. и долей в прибыли в размере 71 млн. руб. в первом квартале 2017 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы в первом квартале 2018 г. составила 22,5%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2018	31 декабря 2017	31 марта 2018	31 марта 2017
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	188 345	195 008	188 345	166 445
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям	(134 709)	(145 985)	(134 709)	(121 843)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, нетто	92	92	92	-
Банковские операционные результаты, нетто	714	(2 032)	714	3 012
Износ, истощение, амортизация	6 725	6 059	6 725	4 340
EBITDA	61 167	53 142	61 167	51 954

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 марта 2018	На 31 декабря 2017
Текущие активы	261 342	285 381
Долгосрочные активы	845 958	822 073
Итого активы	1 107 300	1 107 454
Текущие обязательства	272 136	306 296
Долгосрочные обязательства	83 497	82 429
Итого обязательства	355 633	388 725
Акционерный капитал	751 667	718 729
Оборотный капитал	(10 794)	(20 915)

Изменения в оборотном капитале

Изменение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано со снижением текущих обязательств, в основном из-за краткосрочного финансирования, привлеченного в четвертом квартале 2017 г. для выплаты промежуточных дивидендов за девять месяцев 2017 г. и погашенного в первом квартале 2018 г.

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2018	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2017
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	32 088	38 296
включая:		
<i>Чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</i>	48 511	37 232
<i>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</i>	(6 671)	10 015
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(16 926)	(40 683)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(27 195)	(2 459)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(12 033)	(4 846)

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности в первом квартале 2018 г., снизились на 16,2% и составили 32 088 млн. руб. по сравнению с 38 296 млн. руб. в первом квартале 2017 г., что преимущественно обусловлено чистым оттоком денежных средств по банковской деятельности в текущем периоде по сравнению с чистым притоком денежных средств по банковской деятельности в первом квартале 2017 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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

В первом квартале 2018 г. чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов, увеличились на 30,3% и составили 48 511 млн. руб. по сравнению с 37 232 млн. руб. в первом квартале 2017 г., что обусловлено преимущественно большей чистой прибылью, полученной в текущем периоде.

Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль

В первом квартале 2018 г. чистые денежные средства, использованные в банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль, составили 6 671 млн. руб. по сравнению с 10 015 млн. руб. полученных от банковской операционной деятельности в первом квартале 2017 г., что преимущественно связано с изменениями в оборотном капитале Банка, в частности изменениями денежных средств банков и ЦБ РФ, а также средств клиентов.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в первом квартале 2018 г., снизилась на 58,4% и составила 16 926 млн. руб. по сравнению с 40 683 млн. руб. в первом квартале 2017 г., что преимущественно связано со снижением денежных средств, использованных на приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Увеличение суммы денежных средств, использованных на финансовую деятельность в первом квартале 2018 г. до 27 195 млн. руб. по сравнению с 2 459 млн. руб. в первом квартале 2017 г. преимущественно связано с увеличением нетто-изменений поступлений и погашений по кредитам и займам, вследствие погашения краткосрочного финансирования, привлеченного для выплаты промежуточных дивидендов.

Приобретение основных средств

Приобретение основных средств (в разбивке по сегментам, исключая неденежные приобретения) в соответствующих периодах 2018 и 2017 гг., представлены ниже:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2018	31 декабря 2017	31 марта 2018	31 марта 2017
Разведка и добыча нефти	9 523	12 493	9 523	8 574
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	9 353	10 428	9 353	8 898
Нефтехимия	139	922	139	498
Банковский	3	-	3	-
Корпоративный и прочие	996	1 475	996	1 448
Итого приобретение основных средств	20 014	25 318	20 014	19 418

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2018	31 декабря 2017	31 марта 2018	31 марта 2017
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	32 088	52 369	32 088	38 296
Приобретение основных средств	(20 014)	(25 318)	(20 014)	(19 418)
Свободный денежный поток	12 074	27 051	12 074	18 878

В первом квартале 2018 г. на величину свободного денежного потока оказал влияние чистый отток денежных средств по банковской операционной деятельности на общую сумму около 6,5 млрд. руб. в основном в результате плановых погашений привлеченных средств от ЦБ РФ и закрытия некоторых сделок РЕПО.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 марта 2018 г. общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов составляла 26 043 млн. руб. по сравнению с 46 812 млн. руб. на 31 декабря 2017 г.

Без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов займов на 31 марта 2018 г. составила 13 067 млн. руб. по сравнению с 31 150 млн. руб. на 31 декабря 2017 г.

Снижение общей суммы задолженности по кредитам и займам, без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, в текущем периоде произошло вследствие погашения краткосрочного финансирования, привлеченного для выплаты промежуточных дивидендов. 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, которые были выплачены в феврале 2018 г. В марте 2018 г. Компания получила кредитные средства под процентную ставку 6,60% годовых и сроком погашения в 2018 г. На 31 марта 2018 г. и 31 декабря 2017 г. сумма задолженности по этому договору составляла 3 986 млн. руб. и 20 955 млн. руб., соответственно.

Задолженность по долгосрочным кредитам и займам, без учета задолженности Банка ЗЕНИТ, в текущем периоде осталась почти на том же уровне, что и на 31 декабря 2017 г.

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 марта 2018 г. и 31 декабря 2017 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 1 718 млн. руб. (30 млн. долларов США) и 1 728 млн. руб. (30 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 марта 2018 г. и 31 декабря 2017 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 900 млн. руб. (51 млн. долларов США) и 2 917 млн. руб. (51 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. В мае 2016 г. по данному кредитному соглашению произошла смена агента на Citibank Europe plc, UK Branch, при этом все детали кредитного соглашения остались прежними. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,5% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2018 г. и 31 декабря 2017 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 351 млн. руб. (33 млн. евро) и 2 364 млн. руб. (34 млн. евро), соответственно.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

(млн. руб.)	На 31 марта 2018	На 31 декабря 2017
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	3 200	3 009
От двух до пяти лет	2 236	2 562
Свыше 5 лет	1 450	1 325
Итого долгосрочные кредиты и займы	6 886	6 896

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 марта 2018	На 31 декабря 2017
Краткосрочные кредиты и займы	19 157	39 916
Долгосрочные кредиты и займы	6 886	6 896
Итого задолженность по кредитам и займам	26 043	46 812
Денежные средства и их эквиваленты	30 790	42 797
Чистый долг	(4 747)	4 015

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

По состоянию на 31 марта 2018 г. и 31 декабря 2017 г. Группа имела обязательства по выданным гарантиям, относящимся к банковской деятельности.

Договорные и условные обязательства

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

ПАО «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 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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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. 17 апреля 2018 г. Украина обжаловала вышеуказанное решение в Апелляционный суд США по федеральному округу Колумбия; Окружной суд США приостановил производство по рассмотрению остальных возражений Украины на признание и приведение в исполнение арбитражного решения в США на период рассмотрения апелляции.

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 15 июня 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, больниц, объектов культурно-оздоровительного назначения, предоставление транспортных и прочих социальных услуг. Такие расходы регулярно утверждаются Советом Директоров после консультаций с правительственными органами и относятся на расходы в момент их возникновения.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 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 первого квартала 2018 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 62 до 71 долл./барр. со средним значением 66,8 долл./барр. по сравнению со средним значением 61,3 долл./барр. в четвертом квартале 2017 г. и средним значением 53,7 долл./барр. в первом квартале 2017 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 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	66,8	61,3	9,0	66,8	53,7	24,4
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	65,2	60,6	7,6	65,2	52,5	24,2
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	65,3	60,2	8,5	65,3	51,9	25,8
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	584,3	543,0	7,6	584,3	476,7	22,6
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	350,7	332,3	5,5	350,7	286,3	22,5
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	571,5	552,8	3,4	571,5	482,6	18,4
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	552,8	536,8	3,0	552,8	465,2	18,8
Нафта (СИФ Северо-Западная Европа)	573,5	554,8	3,4	573,5	484,7	18,3
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	482,7	421,6	14,5	482,7	359,0	34,5
Дизельное топливо ULSD 0.01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА)	595,1	556,2	7,0	595,1	484,9	22,7
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам)	591,3	553,8	6,8	591,3	479,0	23,4

Источник: Платтс

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	27,06	25,50	6,1	27,06	22,51	20,2
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	26,42	25,21	4,8	26,42	22,00	20,1
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	26,46	25,05	5,6	26,46	21,75	21,7
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	33,23	31,72	4,8	33,23	28,05	18,5
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	19,95	19,41	2,8	19,95	16,85	18,4
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	32,51	32,29	0,7	32,51	28,40	14,5
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	31,44	31,35	0,3	31,44	27,37	14,9
Нафта (СИФ Северо-Западная Европа)	32,62	32,41	0,6	32,62	28,52	14,4
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	27,46	24,63	11,5	27,46	21,12	30,0
Дизельное топливо ULSD 0.01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА)	33,85	32,49	4,2	33,85	28,53	18,6
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	33,63	32,35	4,0	33,63	28,18	19,3

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017	
Российский рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	21,45	19,87	8,0	21,45	17,23	24,5
Дизельное топливо (летнее)	41,09	40,71	0,9	41,09	35,31	16,4
Дизельное топливо (зимнее)	43,61	44,87	(2,8)	43,61	38,83	12,3

Источник: Кортес

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

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

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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

	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2018	31 декабря 2017	31 марта 2018	31 марта 2017
Рублевая инфляция, %	0,8	0,8	0,8	1,0
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	57,26	57,60	57,26	56,38
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	56,88	58,41	56,88	58,84

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 30.11.2016 г. введены новые дополнения в отношении акциза, НДС и прочих налогов, вступающие в силу с 1 января 2017 г., которые детальнее обсуждаются ниже.

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

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	31 марта 2018	31 декабря 2017		31 марта 2018	31 марта 2017		
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⁾	10 405	9 719	7,1	10 405	7 961	30,7	Добытая нефть в единицах массы нетто
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)							
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	116,9	96,3	21,4	116,9	86,4	35,3	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	35,0	28,9	21,1	35,0	25,9	35,1	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	64,2	52,9	21,4	64,2	47,5	35,2	
Дизельное топливо	35,0	28,9	21,1	35,0	25,9	35,1	
Легкие, средние дистилляты	35,0	28,9	21,1	35,0	25,9	35,1	
Мазут	116,9	96,3	21,4	116,9	86,4	35,3	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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

Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная на 2018 г. в размере 919 руб. за тонну добытой нефти (такая же базовая ставка, что и в 2017 г.), корректируется в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и среднего курса

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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 НДС 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 НДС 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 первом квартале 2018 г. в размере 10,5 млрд. руб. (по сравнению с четвертым кварталом 2017 г. и первым кварталом 2017 г. в размере 9,1 млрд. руб. и 7,5 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 НДС применяется в отношении сверхвязкой нефти с вязкостью более 10 000 мПа х с в пластовых условиях. Группа получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в первом квартале 2018 г. в размере приблизительно 5,7 млрд. руб. по сравнению с 5,4 млрд. руб. и 3,3 млрд. руб. в четвертом квартале 2017 г. и первом квартале 2017 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	Начиная с 1 января 2017 г. и далее: US\$ 29,20 + 30,0% * (P – 182,50)

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

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

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

Ставки экспортных пошлин на нефтепродукты. Ставки экспортной пошлины на нефтепродукты устанавливаются ежемесячно Постановлениями Правительства РФ одновременно с экспортной пошлиной на нефть и исчисляется в долл. США за тонну. Ставки экспортной пошлины на нефтепродукты привязаны к ставке экспортной пошлины на нефть. В настоящее время, размер ставки экспортной пошлины на

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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.

2017 г. и далее

Коэффициент для:	
Легких, средних дистиллятов; смазочных масел	0,30
Дизельного топлива	0,30
Мазута	1,00
Бензина	0,30
Прямогонного бензина	0,55

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 соответствии с Федеральным Законом от 27 ноября 2017 года № 335-ФЗ с 1 января 2018 года изменены ставки акцизов на нефтепродукты.

В нижеприведенной таблице представлены средние ставки акцизов на нефтепродукты за соответствующие периоды:

(руб./тонну)	2017	01.01.18- 30.06.18	01.07.18- 31.12.18
Автомобильный бензин ниже Евро- 5	13 100	13 100	13 100
Автомобильный бензин Евро-5	10 130	11 213	11 892
Прямогонный бензин	13 100	13 100	13 100
Дизельное топливо	6 800	7 665	8 258
Моторные масла	5 400	5 400	5 400
Авиационный керосин	2 800	2 800	2 800
Бензол, параксиллол	2 800	2 800	2 800
Средние дистилляты	7 800	8 662	8 662

На дату выпуска данного отчета стало известно, что правительство РФ с 1 июня 2018 г. снизит акцизы на бензин и дизельное топливо на 3 000 руб. и 2 000 руб. за тонну, соответственно.

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

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

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

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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.

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 не должны рассматриваться как наиболее вероятные или стандартные сценарии развития событий.