



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

Содержание

Общие сведения.....	3
Разовые и исключительные статьи	4
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности	5
Сегментная информация.....	6
Результаты деятельности Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2016 г. и шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2015 г.	7
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	8
Расходы и прочие вычеты.....	12
Сверка показателя EBITDA.....	16
Основные показатели финансового положения	17
Ликвидность и собственный капитал	17
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	19
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы	20
Цены на нефть и нефтепродукты.....	20
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	22
Налогообложение	22
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	25
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки	26
Заявления прогнозного характера.....	26

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

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

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.

Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и некоторые другие, отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства Компании о будущих результатах, однако они не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем. См. «Заявления прогнозного характера» на с. 26, где обсуждаются некоторые факторы, которые могут привести к значительному расхождению фактических будущих результатов с результатами, прогнозируемыми в настоящее время.

Общие сведения

ПАО «Татнефть» (далее «Компания») и его дочерние общества (в совокупности далее «Группа» или «Татнефть») является одной из крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний России по показателям добычи нефти и объемов доказанных нефтяных запасов. Компания является публичным акционерным обществом, образованным в соответствии с законодательством Российской Федерации, с головным офисом, расположенным в городе Альметьевске, Республика Татарстан. Основными видами деятельности Группы являются: исследование и разработка нефтяных месторождений, добыча нефти, производство нефтепродуктов и дальнейшая реализация нефти и нефтепродуктов. Группа также задействована в производстве и реализации продукции нефтехимии, в основном шин.

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

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Разовые и исключительные статьи

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

- В первом полугодии 2016 г. несколько компаний Группы прекратили соответствовать критериям наличия полномочий контроля согласно стандарту МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и были деконсолидированы в связи с прекращением осуществления контроля над этими компаниями. Это привело к разовому неденежному убытку от выбытия на сумму 8 745 млн. рублей, отраженному по статье Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств, финансовых вложений, дочерних компаний и прочих активов в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (см. стр. 14).

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

<u>(млн. руб.)</u>	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2016
Прибыль акционеров Группы	48 514
Корректировка по разовой и исключительной статье: Убыток от деконсолидации нескольких компаний Группы (изменение в структуре Группы)	8 745
Прибыль акционеров Группы до корректировки по разовой и исключительной статье	57 259

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	146 863	120 981	21,4	267 844	279 511	(4,2)
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	30 893	17 621	75,3	48 514	56 031	(13,4)
Прибыль акционеров Группы до корректировки по разовой и исключительной статье (млн. руб.)	30 893	26 366	17,2	57 259	56 230	2,2
ЕВИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	45 303	30 604	48	75 907	90 292	(15,9)
Приобретение основных средств (млн. руб.)	25 252	22 104	14,2	47 356	34 183	38,5
Свободный денежный поток (млн. руб.)	17 947	8 275	116,9	26 222	42 167	(37,8)
Чистый долг ⁽³⁾ (млн. руб.)	(25 150)	(13 189)	90,7	(25 150)	(4 217)	496,4
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	13,67	7,76	76,2	21,46	24,67	(13,0)
на привилегированную	13,58	7,76	75,0	21,38	24,64	(13,2)
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 975	6 932	0,6	13 908	13 258	4,9
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	49 685	49 379	0,6	99 064	94 435	4,9
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	546,0	542,6	0,6	544,3	521,7	4,3
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	244,4	246,0	(0,7)	490,4	463,1	5,9
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,8	15,9	(0,6)	15,9	15,1	5,3
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 339,6 ^(*)	2 336,3	0,1	4 675,8 ^(*)	4 442,4	5,3
Производство газопродуктов ⁽⁴⁾ (тыс. тонн)	285,7	285,9	(0,1)	571,6	557,7	2,5
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	179,4 ^(*)	180,5	(0,6)	179,9 ^(*)	178,9	0,6
Производство шин (млн. штук)	2,8	2,2	27,3	5,0	5,9	(15,3)
Количество АЗС в России ⁽²⁾⁽³⁾	562	565		562	553	
Количество АЗС за пределами территории России ⁽²⁾⁽³⁾	125	127		125	123	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 16

⁽²⁾ Включая арендованные станции

⁽³⁾ По состоянию на конец периода

⁽⁴⁾ Включая БГС (нафта), произведенный подразделением Татнефтьгазпереработка

* Включая объемы переработки по давальческой схеме со сторонними организациями

Наша чистая прибыль во втором квартале 2016 г. выросла на 13 272 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2016 г. Основным фактором увеличения нашей прибыли во втором квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. явилось увеличение выручки от реализации, нетто.

Наша чистая прибыль за первое полугодие 2016 г. составила 48 514 млн. руб., что на 7 517 млн. руб. или на 13,4% меньше, чем за соответствующий период 2015 г. Основным фактором снижения нашей прибыли за первые шесть месяцев 2016 г. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. явилось снижение выручки от реализации, нетто.

Изменения в выручке от реализации, нетто в рассматриваемые периоды в основном связаны с движением рыночных цен на нефть и нефтепродукты. Также в первом полугодии 2016 г. мы отразили значительный разовый и исключительный убыток от выбытия, повлиявший на результаты деятельности Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи). Более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 7.

Во втором квартале 2016 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Севергазнефтепром») составила 7,0 млн. тонн, что на 0,6%

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

выше, чем в первом квартале 2016 г. Добыча газа во втором квартале 2016 г. составила 244,4 млн. куб. м., что на 0,7% ниже, чем в первом квартале 2016 г.

За шесть месяцев 2016 г. добыча нефти Группой составила 13,9 млн. тонн, что на 4,9% выше, чем за шесть месяцев 2015 г. Добыча газа за шесть месяцев 2016 г. составила 490,4 млн. куб. м., что на 5,9% выше, чем за соответствующий период 2015 г.

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене ние, %
	30 июня 2016*	31 марта 2016		30 июня 2016*	30 июня 2015	
	(в тыс. тонн)			(в тыс.тонн)		
Произведено нефтепродуктов:	2 277,8	2 274,6	0,1	4 552,4	4 331,8	5,1
Средние дистилляты	597,8	610,4	(2,1)	1,208,2	1 262,9	(4,3)
Мазут	589,6	538,5	9,5	1,128,1	1 124,9	0,3
Нафта	439,9	435,6	1,0	875,5	919,4	(4,8)
Дизельное топливо	353,6	413,8	(14,5)	767,4	671,1	14,3
Вакуумный газойль	6,2	17,9	(65,4)	24,1	149,0	(83,8)
Керосин	8,6	35,7	(75,9)	44,3	86,7	(48,9)
Нафта висбрекинга	18,3	22,5	(18,7)	40,8	6,9	491,3
Авиационный керосин	59,1	10,5	462,9	69,6	16,2	329,6
Прочее	204,7	189,7	7,9	394,4	94,7	316,5

* Включая выход нефтепродуктов по давальческой схеме со сторонними организациями в объеме 122 тыс. тонн

Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних добывающих обществ Компании, геологических, инженерных подразделений и подразделений по повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании.
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНИН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого АО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по управлению проектами строительства. Также в данный сегмент входят: подразделение по добыче, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад» и ООО «Татнефть-АЗС-Юг», управляющие сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** – данный сегмент объединен под управляющей компанией ООО «Татнефть-Нефтехим», которая осуществляет управление ПАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая АО «Нижнекамский завод технического углерода», АО «Ярполимермаш-Татнефть», АО «Нижнекамский Механический Завод», ООО «Нижнекамский завод грузовых шин» и ООО «Нижнекамский завод шин ЦМК». ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента, соответственно.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Результаты деятельности Группы за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2016 г. и шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2015 г.

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

	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2016 (неаудиро- ванные)	31 марта 2016 (неаудиро- ванные)		30 июня 2016 (неаудиро- ванные)	30 июня 2015 (неаудиро- ванные)	
(млн. руб.)						
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто	146 863	120 981	21,4	267 844	279 511	(4,2)
Расходы и прочие вычеты						
Операционные расходы	(27 699)	(28 016)	(1,1)	(55 715)	(45 907)	21,4
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(20 712)	(12 861)	61	(33 573)	(27 206)	23,4
Затраты на геологоразведочные работы	(263)	(454)	(42,1)	(717)	(922)	(22,2)
Транспортные расходы	(7 530)	(7 229)	4,2	(14 759)	(15 605)	(5,4)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(11 312)	(9 798)	15,5	(21 110)	(23 029)	(8,3)
Износ, истощение, амортизация	(5 700)	(5 333)	6,9	(11 033)	(11 531)	(4,3)
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств, финансовых вложений, дочерних компаний и прочих активов	(39)	(8 450)	(99,5)	(8 489)	(159)	5 239
Налоги, кроме налога на прибыль	(32 883)	(22 488)	46,2	(55 371)	(74 050)	(25,2)
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 122)	(1 081)	3,8	(2 203)	(2 341)	(5,9)
Итого расходы и прочие вычеты	(107 260)	(95 710)	12,1	(202 970)	(200 750)	1,1
Убыток по курсовым разницам, нетто	(1 487)	(550)	170,4	(2 037)	(2 777)	(26,6)
Доходы по процентам	1 851	1 245	48,7	3 096	6 425	(51,8)
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(965)	(980)	(1,5)	(1 945)	(3 301)	(41,1)
Доходы/ (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	1 432	(253)	n/n	1 179	(662)	n/n
Прочие расходы, нетто	(175)	(425)	(58,8)	(600)	(606)	(1)
Итого прочие доходы/ (расходы)	656	(963)	n/n	(307)	(921)	(66,7)
Прибыль до налога на прибыль	40 259	24 308	65,6	64 567	77 840	(17,1)
Текущий расход по налогу на прибыль (Расходы)/ доходы по отложенному налогу на прибыль	(7 515)	(6 281)	19,6	(13 796)	(18 615)	(25,9)
	(1 850)	(445)	315,7	(2 295)	303	n/n
Итого расходы по налогу на прибыль	(9 365)	(6 726)	39,2	(16 091)	(18 312)	(12,1)
Прибыль за период	30 894	17 582	75,7	48 476	59 528	(18,6)
За вычетом: убытка/ (прибыли) неконтролирующей доли участия	(1)	39	n/n	38	(3 497)	n/n
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	30 893	17 621	75,3	48 514	56 031	(13,4)

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015	
Нефть						
<i>Продажи</i>	91 276	69 368	31,6	160 644	179 998	(10,8)
<i>Минус: экспортные пошлины</i>	(12 212)	(9 768)	25	(21 980)	(37 954)	(42,1)
	79 064	59 600	32,7	138 664	142 044	(2,4)
Нефтепродукты						
<i>Продажи</i>	57 910	52 400	10,5	110 310	124 117	(11,1)
<i>Минус: экспортные пошлины и акцизы</i>	(6 832)	(5 638)	21,2	(12 470)	(15 975)	(21,9)
	51 078	46 762	9,2	97 840	108 142	(9,5)
Нефтехимия	11 384	7 683	48,2	19 067	16 603	14,8
Прочая реализация	5 337	6 936	(23,1)	12 273	12 722	(3,5)
Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто	146 863	120 981	21,4	267 844	279 511	(4,2)

Увеличение выручки и прочих операционных доходов во втором квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. произошло в основном в связи с увеличением продаж сырой нефти, связанным с более высокими средними ценами реализации в текущем периоде.

Снижение выручки и прочих операционных доходов за первое полугодие 2016 г. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. произошло в связи со снижением продаж нефти и нефтепродуктов, связанным с более низкими средними ценами реализации в текущем периоде.

В течение второго квартала 2016 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 25,6% и составили 15 611 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2016 г. в основном в связи с ростом средних ставок экспортных пошлин в текущем периоде вследствие относительно более высоких цен на нефть.

В течение первого полугодия 2016 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 45,8%, и составили 28 039 млн. руб. по сравнению с первым полугодием 2015 г. в связи со снижением средних ставок экспортных пошлин в текущем периоде вследствие более низких цен на нефть.

Наши расходы по акцизам за второй квартал 2016 г. увеличились на 15,3% и составили 3 433 млн. руб. по сравнению с 2 978 млн. руб. в первом квартале 2015 г. в связи с увеличением большинства акцизных ставок в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам за первое полугодие 2016 г. увеличились до 6 411 млн. руб., по сравнению с 2 148 млн. руб. за первое полугодие 2015 г. в результате большего объема продаж подакцизных нефтепродуктов, а также в связи с увеличением большинства акцизных ставок в текущем периоде.

Экспорт нефти и нефтепродуктов из России

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

Три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г.

Во втором квартале 2016 г. Группа экспортировала приблизительно 62% всей проданной сырой нефти по сравнению с 58% в первом квартале 2016 г.

Во втором квартале 2016 г. Компания транспортировала около 64% (59% в первом квартале 2016 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Словакию и Венгрию); 3% (11% в первом квартале 2016 г.) экспортной нефти было отгружено

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 33% (30% в первом квартале 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*) Во втором квартале 2016 г. Группа экспортировала 1 279 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 15 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 238 тыс. тонн в первом квартале 2016 г. (включая 11 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

За первое полугодие 2016 г. Группа экспортировала приблизительно 60% всей проданной сырой нефти по сравнению с 62% за соответствующий период 2015 г.

За первое полугодие 2016 г. Компания транспортировала около 62% (40% за первое полугодие 2015 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Венгрию); 6% (17% за первое полугодие 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 32% (43% за первое полугодие 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

За первое полугодие 2016 г. Группа экспортировала 2 517 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 26 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 2 857 тыс. тонн за соответствующий период 2015 г. (включая 27 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

^(*) Для расчета процентов в параграфах выше не учитывались продажи в СНГ

Расшифровка выручки и прочих операционных доходов

Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	58 648	43 442	35	102 090	122 802	(16,9)
Минус: экспортные пошлины	(12 212)	(9 768)	25	(21 980)	(37 954)	(42,1)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	5 840	4 465	30,8	10 305	10 247	0,6
Продажи на внутреннем рынке	26 788	21 461	24,8	48 249	46 949	2,8
	79 064	59 600	32,7	138 664	142 044	(2,4)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	24 566	21 436	14,6	46 002	58 767	(21,7)
Минус: экспортные пошлины	(3 399)	(2 660)	27,8	(6 059)	(13 795)	(56,1)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	1 200	1 605	(25,2)	2 805	6 447	(56,5)
Минус: экспортные пошлины	-	-	-	-	(32)	(100)
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	32 144	29 359	9,5	61 503	58 903	4,4
Минус: акцизы	(3 433)	(2 978)	15,3	(6 411)	(2 148)	198,5
	51 078	46 762	9,2	97 840	108 142	(9,5)
Нефтехимия						
Реализация шин	10 860	7 269	49,4	18 129	15 773	14,9
Реализация прочей продукции нефтехимии	524	414	26,6	938	830	13
	11 384	7 683	48,2	19 067	16 603	14,8
Прочая реализация	5 337	6 936	(23,1)	12 273	12 722	(3,5)

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 987	2 730	9,4	5 717	5 394	6
Продажи в СНГ	362	352	2,8	714	651	9,7
Продажи на внутреннем рынке	2 074	2 254	(8)	4 328	3 731	16
	5 423	5 336	1,6	10 759	9 776	10,1
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 239	1 167	6,2	2 406	2 591	(7,1)
Продажи в СНГ	40	71	(43,7)	111	266	(58,3)
Продажи на внутреннем рынке	1 444	1 409	2,5	2 853	2 509	13,7
	2 723	2 647	2,9	5 370	5 366	0,1

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 6 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	19,63	15,91	23,4	17,86	22,77	(21,6)
Продажи в СНГ	16,13	12,68	27,2	14,43	15,74	(8,3)
Продажи на внутреннем рынке	12,92	9,52	35,7	11,15	12,58	(11,4)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	19,83	18,37	7,9	19,12	22,68	(15,7)
Продажи в СНГ	30,00	22,61	32,7	25,27	24,24	4,2
Продажи на внутреннем рынке	22,26	20,84	6,8	21,56	23,48	(8,2)

Выручка от реализации нефти

Во втором квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. выручка от реализации нефти увеличилась на 31,6% и составила 91 276 млн. руб., что произошло в основном в связи с более высокими средними ценами реализации нефти в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

За первое полугодие 2016 г. снижение выручки от реализации нефти на 10,8% до 160 644 млн. руб. по сравнению с 179 998 млн. руб. за соответствующий период 2015 г. произошло в основном в связи с более низкими средними ценами реализации нефти в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

Выручка от реализации нефтепродуктов

Во втором квартале 2016 г. увеличение выручки от реализации нефтепродуктов на 10,5% до 57 910 млн. руб. по сравнению с 52 400 млн. руб. в первом квартале 2016 г. произошло благодаря более высоким средним ценам реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

За первое полугодие 2016 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 11,1% до 110 310 млн. руб. по сравнению с 124 117 млн. руб. за соответствующий период 2015 г. произошло в основном в связи с более низкими средними ценами реализации нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 6 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 июня 2016		31 марта 2016				30 июня 2016		30 июня 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Вакуумный газойль	-	-	-	-	-	-	-	-	3 678	0,14	(100,0)	(100,0)
Мазут	3 216	0,33	1 095	0,15	193,7	120,0	4 311	0,48	12 823	0,89	(66,4)	(46,1)
Нафта	11 795	0,48	10 742	0,49	9,8	(2,0)	22 537	0,97	23 308	0,85	(3,3)	14,1
Газопродукты	361	0,02	369	0,02	(2,2)	0,0	730	0,04	793	0,04	(7,9)	0,0
Средние дистилляты	328	0,02	1 946	0,11	(83,1)	(81,8)	2 274	0,13	10 818	0,39	(79,0)	(66,7)
Дизтопливо	1 790	0,07	1 622	0,07	10,4	0,0	3 412	0,14	6 353	0,22	(46,3)	(36,4)
Прочее	7 076	0,32	5 662	0,33	25,0	(3,0)	12 738	0,65	994	0,06	н/п	н/п
Итого	24 566	1,24	21 436	1,17	14,6	6,0	46 002	2,41	58 767	2,59	(21,7)	(6,9)

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 6 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 июня 2016		31 марта 2016				30 июня 2016		30 июня 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Мазут	12	0,00	6	0,00	100,0	0,0	18	0,00	59	0,00	(69,5)	0,0
Газопродукты	196	0,01	163	0,01	20,2	0,0	359	0,02	500	0,03	(28,2)	(33,3)
Нафта	-	-	388	0,02	(100,0)	(100,0)	388	0,02	3 453	0,17	(88,8)	(88,2)
Дизтопливо	585	0,01	775	0,03	(24,5)	(66,7)	1 360	0,04	1 761	0,05	(22,8)	(20,0)
Прочее	407	0,02	273	0,01	49,1	100,0	680	0,03	674	0,02	0,9	50,0
Итого	1 200	0,04	1 605	0,07	(25,2)	(42,9)	2 805	0,11	6 447	0,27	(56,5)	(59,3)

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 6 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	30 июня 2016		31 марта 2016				30 июня 2016		30 июня 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Средние дистилляты	1 527	0,07	5 808	0,30	(73,7)	(76,7)	7 335	0,37	20 802	0,91	(64,7)	(59,3)
Бензин	8 209	0,22	7 043	0,20	16,6	10,0	15 252	0,42	13 818	0,40	10,4	5,0
Дизтопливо	10 775	0,39	10 114	0,36	6,5	8,3	20 889	0,75	16 754	0,58	24,7	29,3
Газопродукты	2 550	0,20	2 486	0,21	2,6	(4,8)	5 036	0,41	4 464	0,36	12,8	13,9
Прочее	9 083	0,56	3 908	0,34	132,4	64,7	12 991	0,90	3 065	0,26	323,8	246,2
Итого	32 144	1,44	29 359	1,41	9,5	2,1	61 503	2,85	58 903	2,51	4,4	13,5

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

Во втором квартале и за первое полугодие 2016 г. выручка от реализации продукции нефтехимии увеличилась на 48,2% и 14,8% и составила 11 384 млн. руб. и 19 067 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2016 г. и первым полугодием 2015 г., соответственно, что произошло в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции в текущих периодах.

Производство шин Группой во втором квартале 2016 г. увеличилось на 27,3% и составило 2,8 млн. шин по сравнению с первым кварталом 2016 г. Производство шин Группой в первом полугодии 2016 г. снизилось на 15,3% по сравнению с первым полугодием 2015 г. и составило 5,0 млн. шин.

Прочая реализация

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

Прочая реализация во втором квартале 2016 г. снизилась на 23,1% и составила 5 337 млн. руб. по сравнению с 6 936 млн. руб. в первом квартале 2016 г. в основном в связи со снижением реализации энергии, воды и пара, а также продаж товаров.

Прочая реализация в первом полугодии 2016 г. снизилась на 3,5% и составила 12 273 млн. руб. по сравнению с первым полугодием 2015 г. в основном в связи с деконсолидацией некоторых компаний Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2016	31 марта 2016	30 июня 2016	30 июня 2015
Расходы на добычу нефти	12 266	12 129	24 395	22 736
Расходы на переработку	2 288	3 372	5 660	4 714
Расходы на производство продукции нефтехимии	9 450	6 169	15 619	13 592
Прочие операционные расходы	3 912	6 041	9 953	4 446
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	(217)	305	88	419
Итого операционные расходы	27 699	28 016	55 715	45 907

⁽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, и изменение запасов нефти и нефтепродуктов, были исключены из состава затрат на добычу нефти и вошли в состав прочих операционных расходов.

Во втором квартале 2016 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 246,9 руб./барр. в сравнении с 245,6 руб./барр. в первом квартале 2016 г.

За шесть месяцев 2016 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 246,3 руб./барр. в сравнении с 240,8 руб./барр. в соответствующем периоде 2015 г.

Увеличение расходов на добычу нефти во втором квартале 2016 г. и в первом полугодии 2016 г. на 0,5% и 2,3% по сравнению с первым кварталом 2016 г. и первым полугодием 2015 г., соответственно, произошло в основном в связи с увеличением расходов по искусственному воздействию на пласт в текущих периодах.

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 во втором квартале 2016 г. составили 1 019,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 061,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 421,4 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 480,0 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в первом квартале 2016 г.

Расходы на переработку ТАНЕКО за первое полугодие 2016 г. составили 1 225,6 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 276,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 042,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 086,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) за соответствующий период 2015 г.

Основным фактором снижения расходов на переработку ТАНЕКО во втором квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. явилось снижение затрат на прочее сырье и материалы.

В первом полугодии 2016 г., по сравнению с первым полугодием 2015 г., расходы на переработку ТАНЕКО, увеличились, в том числе, в связи с увеличением затрат на прочее сырье и материалы, а также общепроизводственных расходов.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

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

Во втором квартале 2016 г. и за первое полугодие 2016 г. рост расходов на производство продукции нефтехимии на 53,2% и на 14,9% по сравнению с первым кварталом 2016 г. и за первое полугодие 2015 г., соответственно, в основном произошел вследствие увеличения объемов продаж продукции нефтехимии в текущих периодах.

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

Во втором квартале 2016 г. прочие операционные расходы снизились на 35,2% и по сравнению с первым кварталом 2016 г. и составили 3 912 млн. руб. в основном в связи со снижением продаж прочих услуг, товаров и материалов.

Увеличение прочих операционных расходов за первое полугодие 2016 г. на 123,9% по сравнению с первым полугодием 2015 г. произошло в основном из-за деконсолидации некоторых компаний Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде.

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

	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2016	31 марта 2016	30 июня 2016	30 июня 2015
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	9 325	6 409	15 734	12 329
Объем (тыс. тонн)	653	565	1 218	711
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	14,28	11,34	12,92	17,34
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	11 387	6 452	17 839	14 877
Объем (тыс. тонн)	419	226	645	546
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	27,18	28,55	27,66	27,25
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	20 712	12 861	33 573	27 206

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

Во втором квартале 2016 г. и за первое полугодие 2016 г. затраты на геологоразведочные работы составили 263 млн. руб. и 717 млн. руб. по сравнению с 454 млн. руб. и 922 млн. руб. в первом квартале 2016 г. и за первое полугодие 2015 г., соответственно.

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

Увеличение транспортных расходов во втором квартале 2016 г. на 4,2% до 7 530 млн. руб. по сравнению с первым кварталом 2016 г. произошло вследствие увеличения реализации нефти на экспорт в текущем периоде.

Снижение транспортных расходов за первое полугодие 2016 г. на 5,4% до 14 759 млн. руб. по сравнению с первым полугодием 2015 г. произошло в основном вследствие снижения транспортных тарифов по нефтепродуктам в текущем периоде и объемов продаж в страны дальнего зарубежья.

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,

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

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

Во втором квартале 2016 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 11 312 млн. руб., увеличились на 15,5% по сравнению с первым кварталом 2016 г., вследствие увеличения расходов на благотворительность и прочих коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

На снижение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за первое полугодие 2016 г. на 1 919 млн. руб. до 21 110 млн. руб. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. в основном повлияла деконсолидация некоторых компаний Группы (см. раздел Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде, а также снижение расходов на рекламу.

Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств, финансовых вложений, дочерних компаний и прочих активов. Убыток, отраженный в первом полугодии 2016 г. представляет собой в основном разовый убыток от выбытия некоторых компаний Группы, которые прекратили соответствовать критериям наличия полномочий контроля согласно стандарту МСФО 10 и были деконсолидированы.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2016	31 марта 2016	30 июня 2016	30 июня 2015
Налог на добычу полезных ископаемых	31 081	20 720	51 801	70 172
Налог на имущество	1 428	1 393	2 821	2 971
Штрафы и пени	(22)	7	(15)	88
Прочие	396	368	764	819
Итого налоги, кроме налога на прибыль	32 883	22 488	55 371	74 050

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, во втором квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. на 46,2% обусловлено преимущественно ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в основном вследствие увеличения рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога.

Снижение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, за первое полугодие 2016 г. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. на 25,2% обусловлено снижением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде в результате снижения рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога, частично компенсированные девальвацией рубля относительно долл. США, а также ростом базовой налоговой ставки. С 1 января 2016 г. базовая ставка налога на добычу нефти выросла до 857 руб./т с 766 руб./т в 2015 г. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. для участков недр, выработанность которых превышает 80% доказанных запасов, определенных по Российской классификации запасов и ресурсов, ставка налога на добычу полезных ископаемых корректируется на понижающий коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов. По этим правилам Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения, выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых во втором квартале 2016 г. и за первое полугодие 2016 г. в размере 6,1 млрд. руб. и 10,1 млрд. руб., соответственно (по сравнению с первым кварталом 2016 г. и первым полугодием 2015 г. в размере 4,0 млрд. руб. и 13,1 млрд. руб., соответственно).

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях во втором квартале 2016 г. и за первое полугодие 2016 г. в размере приблизительно 1,6 млрд. руб. и 2,4 млрд. руб., по сравнению с первым кварталом 2016 г. и первым полугодием 2015 г. в размере 0,8 млрд. руб. и 2,1 млрд. руб., соответственно (также см. стр. 24).

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. Во втором квартале 2016 г. и за первое полугодие 2016 г., расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 122 млн. руб. и 2 203 млн. руб., соответственно, по сравнению с расходами в размере 1 081 млн. руб. и 2 341 млн. руб., в первом квартале 2016 г. и за первое полугодие 2015 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

Убыток по курсовым разницам, нетто. Во втором квартале 2016 г. и за первое полугодие 2016 г. Группа отразила убытки по курсовым разницам в размере 1 487 млн. руб. и 2 037 млн. руб., соответственно, по сравнению с убытками в размере 550 млн. руб. и 2 777 млн. руб. в первом квартале 2016 г. и за первое полугодие 2015 г., соответственно. Основной причиной изменений в убытках по курсовым разницам являлась волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, которая в результате привела к соответствующей переоценке сумм задолженности по долгосрочным банковским займам, деноминированным в долларах США.

Доходы по процентам. Во втором квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. доходы по процентам увеличились на 48,7% и составили 1 851 млн. руб., что связано с ростом доходов по процентам по депозитным сертификатам.

За первое полугодие 2016 г. доходы по процентам снизились на 51,8% по сравнению с соответствующим периодом 2015 г., что связано со снижением балансовых сумм по банковским депозитам в соответствующих периодах.

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

Во втором квартале 2016 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, были почти на таком же уровне, что и в первом квартале 2016 г. и составили 965 млн. руб. по сравнению с 980 млн. руб. в первом квартале 2016 г.

За первое полугодие 2016 г. по сравнению с соответствующим периодом 2015 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились на 41,1% и составили 1 945 млн. руб., что связано с ростом суммы амортизации дисконта резерва по выводу нефтегазовых активов из эксплуатации.

Доходы / (расходы) от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. Во втором квартале 2016 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 1 432 млн. руб. по сравнению с 253 млн. руб. расходов в первом квартале 2016 г.

За первое полугодие 2016 г. Группа отразила доходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, в размере 1 179 млн. руб. по сравнению с 662 млн. руб. расходов за соответствующий период 2015 г.

Доходы во втором квартале и за первое полугодие 2016 г. связаны с доходами, полученными от доли участия в ПАО Нижнекамскнефтехим в размере 1 929 млн. руб., отраженные во втором квартале 2016 г., частично компенсированные убытками, полученными от доли владения в ПАО Банк ЗЕНИТ (601 млн. руб. во втором квартале 2016 г. и 919 млн. руб. за первое полугодие 2016 г.)

В марте 2016 г. Группа приобрела 25% минус одна голосующая акция в ПАО Нижнекамскнефтехим. Также в июне 2016 г. Группа увеличила долю участия в ПАО Банк ЗЕНИТ с 24,56% до 48,79% (см. Примечание 10 к нашей консолидированной финансовой отчетности).

Прочие расходы, нетто. Прочие расходы, нетто, во втором квартале 2016 г. составили 175 млн. руб. по сравнению с 425 млн. руб. прочих расходов, нетто, в первом квартале 2016 г.

За первое полугодие 2016 г. Группа отразила прочие расходы, нетто, в размере 600 млн. руб. по сравнению с 606 млн. руб. прочих расходов, нетто, за соответствующий период 2015 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы за первое полугодие 2016 г. составила 24,9%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2016	31 марта 2016	30 июня 2016	30 июня 2015
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	146 863	120 981	267 844	279 511
Расходы и прочие вычеты	(107 260)	(95 710)	(202 970)	(200 750)
Износ, истощение, амортизация	5 700	5 333	11 033	11 531
EBITDA	45 303	30 604	75 907	90 292

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 30 июня 2016	На 31 декабря 2015
Текущие активы	167 191	179 229
Долгосрочные активы	633 087	619 462
Итого активы	800 278	798 691
Текущие обязательства	89 181	68 911
Долгосрочные обязательства	68 013	72 122
Итого обязательства	157 194	141 033
Акционерный капитал	643 084	657 658
Оборотный капитал	78 010	110 318

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 30 июня 2016 г. оборотный капитал Группы составил 78 010 млн. руб. по сравнению с 110 318 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 г. Снижение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано с увеличением текущих обязательств (в основном, кредиторской задолженности по дивидендам).

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2016	За 6 мес., закончившихся 30 июня 2015
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	73 578	76 350
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(47 909)	(84 150)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(9 493)	(10 004)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	16 176	(17 804)

Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности

Основным источником денежных средств являются денежные средства, полученные от операционной деятельности. Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности за первое полугодие 2016 г. снизились на 3,6% и составили 73 578 млн. руб. по сравнению с 76 350 млн. руб. в соответствующем периоде 2015 г., что обусловлено преимущественно снижением прибыли, относящейся к акционерам Группы, полученной за первое полугодие 2016 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность за первое полугодие 2016 г., снизилась на 43,1% и составила 47 909 млн. руб. по сравнению с 84 150 млн. руб. в соответствующем периоде 2015 г., что преимущественно связано со снижением денежных средств, размещенных в депозиты.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Снижение суммы денежных средств, использованных на финансовую деятельность за первое полугодие 2016 г. до 9 493 млн. руб. по сравнению с 10 004 млн. руб. за соответствующий период 2015 г. связано со

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

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

Приобретение основных средств

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2016	31 марта 2016	30 июня 2016	30 июня 2015
Разведка и добыча нефти	17 561	10 463	28 024	16 388
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	6 355	10 643	16 998	16 159
Нефтехимия	152	255	407	26
Корпоративный и прочие	1 184	743	1 927	1 610
Итого приобретение основных средств	25 252	22 104	47 356	34 183

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2016	31 марта 2016	30 июня 2016	30 июня 2015
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	43 199	30 379	73 578	76 350
Приобретение основных средств	(25 252)	(22 104)	(47 356)	(34 183)
Свободный денежный поток	17 947	8 275	26 222	42 167

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 30 июня 2016 г. общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов составляла 14 592 млн. руб. по сравнению с 18 161 млн. руб. на 31 декабря 2015 г.

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

Суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению на 2 млрд. долл. США, включая краткосрочную часть, на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. составили 2 113 млн. руб. (33 млн. долл. США) и 3 594 млн. руб. (49 млн. долл. США), соответственно.

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 651 млн. руб. (41 млн. долларов США) и 3 280 млн. руб. (45 млн. долларов США), соответственно.

Также, в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,5 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет, с первым платежом 15 мая 2015 г. Организаторами займа выступили Société Générale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited и Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,25% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 4 067 млн. руб. (63 млн. долларов США) и 4 921 млн. руб. (68 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. В мае 2016 г. по данному кредитному соглашению произошла смена агента на Citibank Europe plc, UK Branch, при этом все детали кредитного соглашения остались прежними. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,5% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 330 млн. руб. (47 млн. евро) и 4 038 млн. руб. (51 млн. евро), соответственно.

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

(млн. руб.)	На 30 июня 2016	На 31 декабря 2015
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	1 619	2 665
От двух до пяти лет	5 874	6 714
Свыше 5 лет	2 488	3 501
Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	9 981	12 880

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 30 июня 2016	На 31 декабря 2015
Краткосрочные кредиты и займы	4 611	5 281
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	9 981	12 880
Итого задолженность по кредитам и займам	14 592	18 161
Денежные средства и их эквиваленты	39 742	24 600
Чистый долг	(25 150)	(6 439)

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

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

Договорные и условные обязательства

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

ПАО «Укртатнефтя»

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее «Российско-украинское соглашение») в связи с насильственным захватом ПАО «Укртатнафта» и экспроприации акций Группы в ПАО «Укртатнафта». В июле 2014 г. арбитражный трибунал вынес решение, признав Украину виновной в нарушении Российско-украинского соглашения, и присудил Компании компенсацию в размере 112 млн. долларов плюс проценты. Украина подала апелляцию на это решение в Апелляционный суд Парижа (место проведения арбитража), которая должна быть рассмотрена в октябре 2016 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. долл. США и проценты.

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 Триполи и ведение переговоров с подрядчиками. В связи с ухудшением ситуации по обеспечению безопасности в Ливии во второй половине 2014 г., Группа была вынуждена приостановить все свои операции и объявить о форс-мажоре, в соответствии с Соглашениями о Разведке и Разделе Продукции, что было подтверждено Национальной Нефтяной Компанией, который продолжает действовать на дату подписания настоящего отчета. Группа постоянно следит за ситуацией в Ливии для оценки рисков, связанных с безопасностью и политической ситуацией, и планирует возобновить свои операции в Ливии, как только позволят обстоятельства.

Объекты социальной сферы

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

Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

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

Цены на нефть и нефтепродукты

Основным фактором, влияющим на нашу выручку, является цена, по которой мы продаем нефть и нефтепродукты. В течение второго квартала 2016 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 36 до 51 долл./барр., со средним значением 45,6 долл./барр. по сравнению со средним значением 34,0 долл./барр. в первом квартале 2016 г.

В течение первого полугодия 2016 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 26 до 51 долл./барр., со средним значением 39,8 долл./барр. по сравнению со средним значением 57,9 долл./барр. в соответствующем периоде 2015 г.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	45,6	34,0	34,1	39,8	57,9	(31,3)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	44,3	32,7	35,5	38,5	57,8	(33,4)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	43,4	31,7	36,9	37,5	56,9	(34,1)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	415,6	316,6	31,3	366,1	551,1	(33,6)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	196,6	132,3	48,6	164,4	296,7	(44,6)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	198,7	134,1	48,2	166,4	298,9	(44,3)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	397,9	320,9	24,0	358,6	501,1	(28,4)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	379,7	300,6	26,3	340,1	470,8	(27,8)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	385,4	308,0	25,1	345,9	480,0	(27,9)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	315,6	226,7	39,2	271,1	408,8	(33,7)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	407,6	304,7	33,8	356,9	538,0	(33,7)

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	21,40	18,07	18,4	19,92	23,67	(15,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	20,79	17,38	19,6	19,27	23,63	(18,5)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	20,37	16,85	20,9	18,77	23,26	(19,3)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	27,38	23,63	15,9	25,72	31,63	(18,7)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	12,95	9,87	31,2	11,55	17,03	(32,2)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	13,09	10,01	30,8	11,69	17,16	(31,9)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	26,22	23,95	9,5	25,20	28,76	(12,4)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	25,02	22,43	11,5	23,90	27,02	(11,5)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	25,39	22,99	10,4	24,30	27,55	(11,8)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	20,79	16,92	22,9	19,05	23,47	(18,8)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	26,86	22,74	18,1	25,08	30,88	(18,8)

Источник: Платтс

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 6 мес., закончившихся		Изм., %
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015	
Российский рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	15,39	11,20	37,4	13,38	15,95 (16,1)	
Дизельное топливо (летнее)	32,36	29,72	8,9	31,10	32,53 (4,4)	
Дизельное топливо (зимнее)	32,54	31,44	3,5	32,01	33,73 (5,1)	
Мазут	6,35	3,90	62,8	5,18	7,64 (32,2)	

Источник: Кортес

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

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

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

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

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

	За 3 мес., закончившихся		За 6 мес., закончившихся	
	30 июня 2016	31 марта 2016	30 июня 2016	30 июня 2015
Рублевая инфляция, %	1,2	2,1	3,3	8,5
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	64,26	67,61	64,26	55,52
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	65,89	74,63	70,26	57,40

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

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

Налогообложение

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 6 мес., закончившихся		Изм., %	Налогооблагаемая база
	30 июня 2016	31 марта 2016		30 июня 2016	30 июня 2015		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагаемая 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⁾	6 136	4 076	50,5	5 106	6 972	(26,8)	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)						
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	67,2	54,9	22,4	61,1	130,1	(53,0)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	40,9	33,5	22,1	37,2	101,4	(63,3)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	47,6	39,0	22,1	43,3	110,4	(60,8)	
Дизельное топливо	26,8	22,0	21,8	24,4	62,4	(60,9)	
Легкие, средние дистилляты	26,8	22,0	21,8	24,4	62,4	(60,9)	
Мазут	55,0	45,0	22,2	50,0	98,9	(49,4)	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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

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

Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная на 2016 г. в размере 857 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 766 руб. базовой ставки в 2015 г.), корректируется в зависимости от мировых рыночных цен на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля. Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» в течение налогового периода была меньше или равна 15,00 долл./барр. Дополнительный прирост мировой рыночной цены на нефть марки «Юралс» на 1,00 долл./барр. выше установленного минимального уровня (15,00 долл./барр.) приводит к росту ставки налога на 3,28 долл./тонну добычи.

Ставка НДПИ применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного участка недр в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны на 80% и выше, в соответствии с Российской системой классификации запасов. Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Сумма экономии рассчитывается с использованием ставки в размере 559 руб. (увеличение с 530 руб. базовой ставки в 2015 г.). Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых во втором квартале 2016 г. и за первое полугодие 2016 г. в размере 6,1 млрд. руб. и 10,1 млрд. руб., соответственно (по сравнению с первым кварталом 2016 г. и первым полугодием 2015 г. в размере 4,0 млрд. руб. и 13,1 млрд. руб., соответственно).

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

Налоговая экономия применяется в отношении добычи сверхвязкой нефти с вязкостью 200 – 10 000 мПа х с (в пластовых условиях). Нулевая ставка по НДС применяется в отношении сверхвязкой нефти с вязкостью более 10 000 мПа х с в пластовых условиях. Группа получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях во втором квартале 2016 г. и за первое полугодие 2016 г. в размере приблизительно 1,6 млрд. руб. и 2,4 млрд. руб. по сравнению с 0,8 млрд. руб. и 2,1 млрд. руб. в первом квартале 2016 г. и за первое полугодие 2015 г., соответственно.

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

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

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

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

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

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

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

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

Вступившие в силу с 1 апреля 2013 г. специальные ставки рассчитываются и публикуются Министерством экономического развития Российской Федерации.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

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

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

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

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

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

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

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

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

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

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

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

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

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

Принципиальные аспекты учетной политики и оценки

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

Заявления прогнозного характера

Некоторые утверждения в данном документе не являются историческими фактами, а являются заявлениями прогнозного характера (как этот термин определен в Законе США о реформе судопроизводства по частным ценным бумагам 1995 г.). Мы можем время от времени делать письменные или устные заявления в отчетах, представляемых акционерам и в других сообщениях. Примеры таких прогнозных заявлений включают, в числе прочего:

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

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

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.

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