



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 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 месяца, закончившихся 31 марта 2016 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2015 г. и 31 марта 2015 г.....	7
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности.....	8
Расходы и прочие вычеты.....	11
Налог на прибыль	15
Сверка показателя EBITDA.....	15
Основные показатели финансового положения	16
Ликвидность и собственный капитал	16
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	18
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы	19
Цены на нефть и нефтепродукты.....	19
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	21
Налогообложение	22
Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов.....	24
Принципиальные аспекты учетной политики и оценки	25
Заявления прогнозного характера.....	25

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 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. 25, 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 31 марта 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 месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

Разовые и исключительные статьи

В нашей финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, была отражена следующая существенная разовая и исключительная статья, влияющая на результаты деятельности Группы:

- В первом квартале 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. секцию, стр. 13).

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

	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2016
Прибыль акционеров Группы	17 621
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	26 366

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации, нетто (млн. руб.)	120 981	138 613	(12,7)	120 981	135 061	(10,4)
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	17 621	19 627	(10,2)	17 621	26 569	(33,7)
Прибыль акционеров Группы до корректировки по разовой и исключительной статье (млн. руб.)	26 366	19 627	34,3	26 366	26 569	(0,8)
ЕВITDA ⁽¹⁾ (млн.руб.)	30 604	30 896	(0,9)	30 604	44 469	(31,2)
Приобретение основных средств (млн. руб.)	22 104	31 386	(29,6)	22 104	13 246	66,9
Свободный денежный поток (млн. руб.)	8 275	624	1 226,1	8 275	8 589	(3,7)
Чистый долг ⁽³⁾ (млн. руб.)	(13 189)	(6 439)	104,8	(13 189)	5 827	n/n
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	7,76	8,64	(10,2)	7,76	11,70	(33,7)
на привилегированную	7,76	8,61	(9,9)	7,76	11,70	(33,7)
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	6 932	7 129	(2,8)	6 932	6 569	5,5
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	49 379	50 783	(2,8)	49 379	46 788	5,5
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	542,6	552,0	(1,7)	542,6	519,9	4,4
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	246,0	253,4	(2,9)	246,0	229,3	7,3
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	15,9	16,2	(1,9)	15,9	15,0	6,0
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн)	2 336,3	2 365,9	(1,3)	2 336,3	2 164,6	7,9
Производство газопродуктов ⁽⁴⁾ (тыс. тонн)	285,9	295,0	(3,1)	285,9	273,6	4,5
Переработка нефти (тыс. барр. в день)	180,5	179,9	0,3	180,5	178,4	1,2
Производство шин (млн. штук)	2,2	3,3	(33,3)	2,2	2,8	(21,4)
Количество АЗС в России ^{(2) (3)}	565	567		565	544	
Количество АЗС за пределами территории России ^{(2) (3)}	127	125		127	124	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 15

⁽²⁾ Включая арендованные станции

⁽³⁾ По состоянию на конец периода

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

Наша чистая прибыль в первом квартале 2016 г. в размере 17 621 млн. руб. была на 10,2% или на 2 006 млн. руб. ниже, чем в четвертом квартале 2015 г.

Наша чистая прибыль в первом квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г. снизилась на 8 948 млн. руб. или на 33,7%. Основным фактором снижения нашей прибыли в первом квартале 2016 г. по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и первым кварталом 2015 г. явилось снижение выручки от реализации, нетто. Также в первом квартале 2016 г. мы отразили значительный разовый и исключительный убыток от выбытия, повлиявший на результаты деятельности Группы (см. секцию Разовые и исключительные статьи). Более детальное представление различных факторов, влияющих на результаты нашей деятельности, а также сравнение к предыдущему периоду см. на стр. 7).

В первом квартале 2016 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Севергазнефтепром») составила 6,9 млн. тонн, что на 2,8% ниже, чем в четвертом квартале 2015 г. и на 5,5% выше, чем в первом квартале 2015 г. Добыча газа в первом

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

квартале 2016 г. составила 246,0 млн. куб. м., что на 2,9% ниже, чем в четвертом квартале 2015 г. и на 7,3% выше, чем в первом квартале 2015 г.

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

Операционные результаты ТАНЕКО	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене ние, %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
Произведено нефтепродуктов:	2 274,6	2 291,6	(0,7)	2 274,6	2 111,7	7,7
Средние дистилляты	610,4	621,3	(1,8)	610,4	600,4	1,7
Мазут	538,5	560,5	(3,9)	538,5	537,1	0,3
Нафта	435,6	477,7	(8,8)	435,6	465,4	(6,4)
Дизельное топливо	413,8	389,4	6,3	413,8	345,7	19,7
Вакуумный газойль	17,9	1,1	н/п	17,9	76,2	(76,5)
Керосин	35,7	39,5	(9,6)	35,7	44,2	(19,2)
Нафта висбрекинга	22,5	2,5	н/п	22,5	4,7	378,7
Авиационный керосин	10,5	12,2	(13,9)	10,5	-	н/п
Прочее	189,7	187,4	1,2	189,7	38,0	399,2

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 месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

Результаты деятельности Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2015 г. и 31 марта 2015 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2016 (неаудир.)	31 декабря 2015 (аудир.)		31 марта 2016 (неаудир.)	31 марта 2015 (неаудир.)	
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности, нетто	120 981	138 613	(12,7)	120 981	135 061	(10,4)
Расходы и прочие вычеты						
Операционные расходы	(28 016)	(34 447)	(18,7)	(28 016)	(22 020)	27,2
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(12 861)	(14 786)	(13)	(12 861)	(12 107)	6,2
Затраты на геологоразведочные работы	(454)	(451)	0,7	(454)	(502)	(9,6)
Транспортные расходы	(7 229)	(7 237)	(0,1)	(7 229)	(8 457)	(14,5)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(9 798)	(15 001)	(34,7)	(9 798)	(10 486)	(6,6)
Износ, истощение, амортизация	(5 333)	(7 613)	(29,9)	(5 333)	(5 709)	(6,6)
Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств, финансовых вложений, дочерних компаний и прочих активов	(8 450)	(5 630)	50,1	(8 450)	(76)	n/n
Налоги, кроме налога на прибыль	(22 488)	(29 033)	(22,5)	(22 488)	(35 823)	(37,2)
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 081)	(1 132)	(4,5)	(1 081)	(1 121)	(3,6)
Итого расходы и прочие вычеты	(95 710)	(115 330)	(17)	(95 710)	(96 301)	(0,6)
(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам, нетто	(550)	2 194	n/n	(550)	(2 594)	(78,8)
Доходы по процентам	1 245	1 830	(32)	1 245	2 934	(57,6)
Расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы	(980)	(1 592)	(38,4)	(980)	(1 693)	(42,1)
Расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	(253)	(1 057)	(76,1)	(253)	(286)	(11,5)
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	(425)	3 638	n/n	(425)	(125)	240
Итого прочие (расходы)/ доходы	(963)	5 013	n/n	(963)	(1 764)	(45,4)
Прибыль до налога на прибыль	24 308	28 296	(14,1)	24 308	36 996	(34,3)
Текущий расход по налогу на прибыль (Расходы)/ доходы по отложенному налогу на прибыль	(6 281) (445)	(6 638) (217)	(5,4) 105,1	(6 281) (445)	(10 809) 1 914	(41,9) n/n
Итого расходы по налогу на прибыль	(6 726)	(6 855)	(1,9)	(6 726)	(8 895)	(24,4)
Прибыль за период	17 582	21 441	(18)	17 582	28 101	(37,4)
За вычетом: убытка/ (прибыли) неконтролирующей доли участия	39	(1 814)	(102,1)	39	(1 532)	(102,5)
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	17 621	19 627	(10,2)	17 621	26 569	(33,7)

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 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 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
Нефть						
Продажи	69 368	78 467	(11,6)	69 368	90 692	(23,5)
Минус: экспортные пошлины	(9 768)	(15 162)	(35,6)	(9 768)	(21 888)	(55,4)
	59 600	63 305	(5,8)	59 600	68 804	(13,4)
Нефтепродукты						
Продажи	52 400	60 505	(13,4)	52 400	60 723	(13,7)
Минус: экспортные пошлины и акцизы	(5 638)	(6 623)	(14,9)	(5 638)	(8 794)	(35,9)
	46 762	53 882	(13,2)	46 762	51 929	(10)
Нефтехимия	7 683	11 762	(34,7)	7 683	7 834	(1,9)
Прочая реализация	6 936	9 664	(28,2)	6 936	6 494	6,8
Итого Выручка и прочие доходы от основной деятельности, нетто	120 981	138 613	(12,7)	120 981	135 061	(10,4)

Снижение выручки и прочих операционных доходов в первом квартале 2016 г. по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и с первым кварталом 2015 г., произошло в основном в связи со снижением продаж сырой нефти и нефтепродуктов, частично компенсированного снижением экспортных пошлин по продажам сырой нефти, уплаченных в текущем периоде.

В первом квартале 2016 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 38,6% и 58% по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и первым кварталом 2015 г., соответственно, и составили 12 428 млн. руб. Данное снижение обусловлено более низкими ставками экспортных пошлин в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам в первом квартале 2016 г. составили 2 978 млн. руб. и увеличились на 94,4% по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и увеличились на 178,3% по сравнению с первым кварталом 2015 г., соответственно (см. таблицу на стр.9), 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, закончившиеся 31 марта 2016 г.

В первом квартале 2016 г. Группа экспортировала те же 58% всей проданной сырой нефти, как и в четвертом квартале 2015 г., по сравнению с 65% в первом квартале 2015 г.

В первом квартале 2016 г. Компания транспортировала около 59% (55% в четвертом квартале 2015 г. и 45% в первом квартале 2015 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Словакию); 11% (9% в четвертом квартале 2015 г. и 16% в первом квартале 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря (в основном, Новороссийск) и 30% (36% в четвертом квартале 2015 г. и 39% в первом квартале 2015 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

В первом квартале 2016 г. Группа экспортировала 1 238 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 11 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 318 тыс. тонн в четвертом квартале 2015 г. (включая

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

15 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) и 1 493 тыс. тонн в первом квартале 2015 г. (включая 10 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 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	43 442	51 702	(16)	43 442	65 359	(33,5)
Минус: экспортные пошлины	(9 768)	(15 162)	(35,6)	(9 768)	(21 888)	(55,4)
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	4 465	4 458	0,2	4 465	5 156	(13,4)
Продажи на внутреннем рынке	21 461	22 307	(3,8)	21 461	20 177	6,4
	59 600	63 305	(5,8)	59 600	68 804	(13,4)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	21 436	18 896	13,4	21 436	31 703	(32,4)
Минус: экспортные пошлины	(2 660)	(5 091)	(47,8)	(2 660)	(7 709)	(65,5)
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	1 605	5 024	(68,1)	1 605	3 507	(54,2)
Минус: экспортные пошлины	-	-	-	-	(15)	(100)
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	29 359	36 585	(19,8)	29 359	25 513	15,1
Минус: акцизы	(2 978)	(1 532)	94,4	(2 978)	(1 070)	178,3
	46 762	53 882	(13,2)	46 762	51 929	(10)
Нефтехимия						
Реализация шин	7 269	11 339	(35,9)	7 269	7 375	(1,4)
Реализация прочей продукции нефтехимии	414	423	(2,1)	414	459	(9,8)
	7 683	11 762	(34,7)	7 683	7 834	(1,9)
Прочая реализация	6 936	9 664	(28,2)	6 936	6 494	6,8

⁽¹⁾ – сокращение СНГ означает Содружество Независимых Государств

Объемы продаж

(тыс. тонн)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	2 730	2 701	1,1	2 730	2 833	(3,6)
Продажи в СНГ	352	329	7	352	337	4,5
Продажи на внутреннем рынке	2 254	2 162	4,3	2 254	1 679	34,2
	5 336	5 192	2,8	5 336	4 849	10
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 167	1 094	6,7	1 167	1 343	(13,1)
Продажи в СНГ	71	224	(68,3)	71	150	(52,7)
Продажи на внутреннем рынке	1 409	1 626	(13,3)	1 409	1 126	25,1
	2 647	2 944	(10,1)	2 647	2 619	1,1

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	15,91	19,14	(16,9)	15,91	23,07	(31,0)
Продажи в СНГ	12,68	13,55	(6,4)	12,68	15,30	(17,1)
Продажи на внутреннем рынке	9,52	10,32	(7,8)	9,52	12,02	(20,8)
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	18,37	17,27	6,4	18,37	23,61	(22,2)
Продажи в СНГ	22,61	22,43	0,8	22,61	23,38	(3,3)
Продажи на внутреннем рынке	20,84	22,50	(7,4)	20,84	22,66	(8,0)

Выручка от реализации нефти

В первом квартале 2016 г. выручка от реализации нефти составила 69 368 млн. руб., что по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и первым кварталом 2015 г. ниже на 11,6% и 23,5%, соответственно, что произошло в основном в связи с относительно более низкими средними ценами реализации нефти в текущем периоде.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом квартале 2016 г. по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. выручка от реализации нефтепродуктов снизилась на 13,4% и составила 52 400 млн. руб., что произошло вследствие более низких объемов и средних цен реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде.

В первом квартале 2016 г. снижение выручки от реализации нефтепродуктов на 13,7% по сравнению с 60 723 млн. руб. в первом квартале 2015 г. произошло в основном в связи с более низкими средними ценами и объемами реализации нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья и СНГ в текущем периоде.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	31 марта 2016		31 декабря 2015				31 марта 2016		31 марта 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы
Вакуумный газойль	-	-	-	-	-	-	-	-	2 105	0,08	n/n	n/n
Мазут	1 095	0,15	4 393	0,49	(75,1)	(69,4)	1 095	0,15	5 472	0,38	(80,0)	(60,5)
Нафта	10 742	0,49	11 451	0,46	(6,2)	6,5	10 742	0,49	11 924	0,43	(9,9)	14,0
Газопродукты	369	0,02	433	0,02	(14,8)	0,0	369	0,02	456	0,02	(19,1)	0,0
Средние дистилляты	1 946	0,11	326	0,02	496,9	450,0	1 946	0,11	6 710	0,24	(71,0)	(54,2)
Дизтопливо	1 622	0,07	1 635	0,06	(0,8)	16,7	1 622	0,07	4 519	0,15	(64,1)	(53,3)
Прочее	5 662	0,33	658	0,05	760,5	560,0	5 662	0,33	517	0,04	995,2	725,0
Итого	21 436	1,17	18 896	1,10	13,4	6,4	21 436	1,17	31 703	1,34	(32,4)	(12,7)

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	31 марта 2016		31 декабря 2015				31 марта 2016		31 марта 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы
Мазут	6	0,00	76	0,02	(92,1)	(100,0)	6	0,00	59	0,00	(89,8)	0,0
Газопродукты	163	0,01	235	0,01	(30,6)	0,0	163	0,01	252	0,02	(35,3)	(50,0)
Нафта	388	0,02	1 546	0,08	(74,9)	(75,0)	388	0,02	1 914	0,09	(79,7)	(77,8)
Дизтопливо	775	0,03	1 665	0,05	(53,5)	(40,0)	775	0,03	990	0,03	(21,7)	0,0
Прочее	273	0,01	1 502	0,06	(81,8)	(83,3)	273	0,01	292	0,01	(6,5)	0,0
Итого	1 605	0,07	5 024	0,22	(68,1)	(68,2)	1 605	0,07	3 507	0,15	(54,2)	(53,3)

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	31 марта 2016		31 декабря 2015				31 марта 2016		31 марта 2015			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Средние												
дистилляты	5 808	0,30	12 030	0,61	(51,7)	(50,8)	5 808	0,30	8 748	0,38	(33,6)	(21,1)
Бензин	7 043	0,20	8 382	0,23	(16,0)	(13,0)	7 043	0,20	6 177	0,18	14,0	11,1
Дизтопливо	10 114	0,36	11 369	0,38	(11,0)	(5,3)	10 114	0,36	7 477	0,26	35,3	38,5
Газопродукты	2 486	0,21	2 830	0,19	(12,2)	10,5	2 486	0,21	2 098	0,16	18,5	31,3
Прочее	3 908	0,34	1 974	0,21	98,0	61,9	3 908	0,34	1 013	0,15	285,8	126,7
Итого	29 359	1,41	36 585	1,62	(19,8)	(13,0)	29 359	1,41	25 513	1,13	15,1	24,8

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В первом квартале 2016 г. выручка от реализации продукции нефтехимии составила 7 683 млн. руб., что ниже на 34,7% и 1,9% по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и первым кварталом 2015 г., соответственно, что произошло в основном в связи со снижением объемов реализации шинной продукции в текущем периоде.

Производство шин Группой в первом квартале 2016 г. составило 2,2 млн. шин, что ниже на 33,3% по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и ниже на 21,4% по сравнению с первым кварталом 2015 г., соответственно.

Прочая реализация

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

Прочая реализация в первом квартале 2016 г. снизилась на 28,2% и составила 6 936 млн. руб. по сравнению с 9 664 млн. руб. в четвертом квартале 2015 г. в основном в связи с деконсолидацией некоторых компаний Группы (см. секцию Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде.

В первом квартале 2016 г. прочая реализация увеличилась на 6,8% по сравнению с 6 494 млн. руб. в первом квартале 2015 г. в основном в связи с увеличением реализации энергии, воды и пара, а также продаж товаров.

Расходы и прочие вычеты

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2016	31 декабря 2015	31 марта 2016	31 марта 2015
Расходы на добычу нефти	12 129	16 021	12 129	11 166
Расходы на переработку	3 372	3 432	3 372	1 996
Расходы на производство продукции нефтехимии	6 169	9 363	6 169	6 596
Прочие операционные расходы	6 041	5 547	6 041	2 078
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	305	84	305	184
Итого операционные расходы	28 016	34 447	28 016	22 020

⁽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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

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.

В первом квартале 2016 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 245,6 руб./барр. в сравнении с 315,5 руб./барр. в четвертом квартале 2015 г. и 238,7 руб./барр. в первом квартале 2015 г., соответственно.

Основными факторами снижения расходов на добычу нефти в первом квартале 2016 г. по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. явилось снижение расходов на энергию по извлечению нефти, а также расходов на освоение природных ресурсов и подготовку производства.

Основным фактором увеличения расходов на добычу нефти в первом квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2015 г. явился рост расходов по искусственному воздействию на пласт.

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 2016 г. составили 1 421,4 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 480,0 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 435,1 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 493,0 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в четвертом квартале 2015 г. и 906,2 руб. на тонну переработанного нефтесырья (945,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в первом квартале 2015 г., соответственно.

Основным фактором снижения расходов на переработку ТАНЕКО в первом квартале 2016 г. по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. явилось снижение затрат на прочее сырье и материалы.

В первом квартале 2016 г., по сравнению с первым кварталом 2015 г., расходы на переработку, понесенные ТАНЕКО, увеличились, в том числе, в связи с увеличением затрат на прочее сырье и 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.

В первом квартале 2016 г. расходы на производство продукции нефтехимии составили 6 169 млн. руб. и снизились на 34,1% по сравнению с четвертым кварталом 2015 г., а также на 6,5% по сравнению с первым кварталом 2015 г. в основном в связи с меньшими объемами реализации шинной продукции в текущем периоде.

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

В первом квартале 2016 г. прочие операционные расходы увеличились на 8,9% по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и на 190,7% по сравнению с первым кварталом 2015 г. в основном из-за деконсолидации некоторых компаний Группы (см. секцию Разовые и исключительные статьи) в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

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 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2016	31 декабря 2015	31 марта 2016	31 марта 2015
Стоимость приобретенной нефти (млн. руб.)	6 409	6 584	6 409	5 607
Объем (тыс. тонн)	565	486	565	307
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	11,34	13,55	11,34	18,26
Стоимость приобретенных нефтепродуктов (млн. руб.)	6 452	8 202	6 452	6 500
Объем (тыс. тонн)	226	278	226	249
Средняя цена (тыс. руб./тонну)	28,55	29,50	28,55	26,10
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	12 861	14 786	12 861	12 107

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

В первом квартале 2016 г. затраты на геологоразведочные работы остались на том же уровне, что и в четвертом квартале 2015 г. и снизились на 9,6% по сравнению с первым кварталом 2015 г.

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 2016 г. остались практически на уровне четвертого квартала 2015 г., но снизились по сравнению с первым кварталом 2016 г. на 14,5%, что произошло вследствие снижения транспортных расходов по нефтепродуктам в текущем периоде.

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

В первом квартале 2016 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 9 798 млн. руб., снизились на 34,7% по сравнению с четвертым кварталом 2015 г., в том числе, в связи со снижением расходов на вознаграждения, резерва по сомнительным долгам, а также расходов на рекламу и юридических расходов.

На снижение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в первом квартале 2016 г. на 688 млн. руб. по сравнению с 10 486 млн. руб. в первом квартале 2015 г. повлияла деконсолидация некоторых компаний Группы, а также снижение прочих накладных расходов.

Убыток от выбытия и снижения стоимости основных средств, финансовых вложений, дочерних компаний и прочих активов. Убыток, отраженный в первом квартале 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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2016	31 декабря 2015	31 марта 2016	31 марта 2015
Налог на добычу полезных ископаемых	20 720	27 143	20 720	33 886
Налог на имущество	1 393	1 415	1 393	1 488
Штрафы и пени	7	38	7	57
Прочие	368	437	368	392
Итого налоги, кроме налога на прибыль	22 488	29 033	22 488	35 823

Снижение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в первом квартале 2016 г. на 22,5% и 37,2% по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и первым кварталом 2015 г., соответственно, обусловлено преимущественно снижением расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде, основанных на более низких рыночных ценах на нефть, от которых зависят ставки налога. 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 за первый квартал 2016 г. в размере 4,0 млрд. руб. по сравнению с 5,1 млрд. руб. за четвертый квартал 2015 г. и 6,4 млрд. руб. за первый квартал 2015 г., соответственно.

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в размере приблизительно 0,8 млрд. руб. за первый квартал 2016 г. по сравнению с 1,0 млрд. руб. как за четвертый квартал 2015 г., так и за первый квартал 2015 г. (также см. стр. 22).

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы. В первом квартале 2016 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 081 млн. руб. по сравнению с 1 132 млн. руб. в четвертом квартале 2015 г. и с 1 121 млн. руб. в первом квартале 2015 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

(Убыток)/ прибыль по курсовым разницам, нетто. В первом квартале 2016 г. Группа отразила убыток по курсовым разницам в размере 550 млн. руб. по сравнению с прибылью в размере 2 194 млн. руб. в четвертом квартале 2015 г. и убытком в размере 2 594 млн. руб. в первом квартале 2015 г., соответственно. Основной причиной таких изменений в курсовых разницах явилась волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах.

Доходы по процентам. Доходы по процентам в рассматриваемых периодах в основном состояли из доходов по процентам по банковским депозитам. В первом квартале 2016 г. доходы по процентам снизились на 32% и 57,6%, соответственно, по сравнению с четвертым кварталом 2015 г. и первым кварталом 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 по выводу из эксплуатации нефтегазовых активов.

В первом квартале 2016 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, снизились и составили 980 млн. руб. по сравнению с 1 592 млн. руб. в четвертом квартале 2015 г. и с 1 693 млн. руб. в первом квартале 2015 г., соответственно, в связи со снижением суммы амортизации дисконта резерва по выводу нефтегазовых активов из эксплуатации.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

Расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия. В первом квартале 2016 г. расходы от финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия, составили 253 млн. руб. по сравнению с 1 057 млн. руб. в четвертом квартале 2015 г. и 286 млн. руб. в первом квартале 2015 г. На данные изменения повлияли расходы, понесенные Группой от доли владения в Банке Zenit в размере 318 млн. руб. в первом квартале 2016 г. в сравнении с 1 010 млн. руб. и 419 млн. руб. расходов в четвертом квартале 2015 г. и в первом квартале 2015 г., соответственно.

Прочие (расходы)/ доходы, нетто. Прочие расходы, нетто, в первом квартале 2016 г. составили 425 млн. руб. по сравнению с 3 638 млн. руб. прочих доходов, нетто в четвертом квартале 2015 г. и 125 млн. руб. прочих расходов, нетто в первом квартале 2015 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы в первом квартале 2016 г. составила 27,7%, что отличается от ставки налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2016	31 декабря 2015	31 марта 2016	31 марта 2015
Выручка от реализации и прочие доходы от операционной деятельности, нетто	120 981	138 613	120 981	135 061
Расходы и прочие вычеты	(95 710)	(115 330)	(95 710)	(96 301)
Износ, истощение, амортизация	5 333	7 613	5 333	5 709
EBITDA	30 604	30 896	30 604	44 469

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, подготовленными 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 2016 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 марта 2016	На 31 декабря 2015
Текущие активы	159 663	179 229
Долгосрочные активы	614 918	619 462
Итого активы	774 581	798 691
Текущие обязательства	61 996	68 911
Долгосрочные обязательства	67 870	72 122
Итого обязательства	129 866	141 033
Акционерный капитал	644 715	657 658
Оборотный капитал	97 667	110 318

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 марта 2016 г. оборотный капитал Группы составил 97 667 млн. руб. по сравнению с 110 318 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 г. Снижение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано со снижением текущих активов (в основном, предоплаты и прочих текущих активов).

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2016	31 марта 2015
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	30 379	21 835
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(23 604)	(38 871)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(830)	(4 786)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	5 945	(21 822)

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 2016 г. увеличились на 39,1% и составили 30 379 млн. руб. по сравнению с 21 835 млн. руб. в первом квартале 2015 г., что обусловлено преимущественно изменениями в оборотном капитале в текущем периоде.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в первом квартале 2016 г., снизилась на 39,3% и составила 23 604 млн. руб. по сравнению с 38 871 млн. руб. в первом квартале 2015 г., что преимущественно связано со снижением денежных средств, размещенных в депозиты.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Снижение оттока денежных средств, использованных на финансовую деятельность в первом квартале 2016 г., составившего 830 млн. руб. по сравнению с 4 786 млн. руб. в первом квартале 2015 г., связано с нетто-изменением поступлений и погашений по кредитам и займам, которое в первом квартале 2016 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

представлено погашениями в размере 827 млн. руб. по сравнению с 4 438 млн. руб. погашений в первом квартале 2015 г.

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 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2016	31 декабря 2015	31 марта 2016	31 марта 2015
Разведка и добыча нефти	10 463	11 487	10 463	4 930
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	10 643	16 921	10 643	7 375
Нефтехимия	255	675	255	12
Корпоративный и прочие	743	2 303	743	929
Итого приобретение основных средств	22 104	31 386	22 104	13 246

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2016	31 декабря 2015	31 марта 2016	31 марта 2015
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	30 379	32 010	30 379	21 835
Приобретение основных средств	(22 104)	(31 386)	(22 104)	(13 246)
Свободный денежный поток	8 275	624	8 275	8 589

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 марта 2016 г. общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов составила 16 724 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 31 марта 2016 г. и 31 декабря 2015 г. составили 2 778 млн. руб. (41 млн. долл. США) и 3 594 млн. руб. (49 млн. долл. США), соответственно.

В ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 75 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили Nordea Bank AB (Publ), Société Générale и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,1% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 042 млн. руб. (45 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 месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 4 565 млн. руб. (68 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. 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 746 млн. руб. (49 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 31 марта 2016	На 31 декабря 2015
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	2 001	2 665
От двух до пяти лет	6 561	6 714
Свыше 5 лет	3 254	3 501
Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	11 816	12 880

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 марта 2016	На 31 декабря 2015
Краткосрочные кредиты и займы	4 908	5 281
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	11 816	12 880
Итого задолженность по кредитам и займам	16 724	18 161
Денежные средства и их эквиваленты	29 913	24 600
Чистый долг	(13 189)	(6 439)

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

По состоянию на 31 марта 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 «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» в октябре 2007 г. 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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

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 инициировало 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 первого квартала 2016 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 26 до 40 долл./барр. со средним значением 34,0 долл./барр. по сравнению со средним значением 43,7 долл./барр. в четвертом квартале 2015 г. и 54,0 долл./барр. в первом квартале 2015 г.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	34,0	43,7	(22,2)	34,0	54,0	(37,0)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	32,7	42,5	(23,1)	32,7	53,3	(38,6)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	31,7	41,3	(23,2)	31,7	52,6	(39,8)
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	316,6	414,3	(23,6)	316,6	517,3	(38,8)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	132,3	181,0	(26,9)	132,3	273,2	(51,6)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	134,1	182,9	(26,7)	134,1	274,7	(51,2)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	320,9	410,3	(21,8)	320,9	466,0	(31,1)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	300,6	388,7	(22,7)	300,6	435,0	(30,9)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	308,0	395,2	(22,1)	308,0	444,4	(30,7)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	226,7	304,9	(25,6)	226,7	384,0	(41,0)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	304,7	400,4	(23,9)	304,7	533,6	(42,9)

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	18,07	20,53	(12,0)	18,07	23,91	(24,4)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	17,38	19,96	(12,9)	17,38	23,61	(26,4)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	16,85	19,40	(13,1)	16,85	23,32	(27,7)
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	23,63	27,32	(13,5)	23,63	32,17	(26,5)
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	9,87	11,94	(17,3)	9,87	16,99	(41,9)
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	10,01	12,06	(17,0)	10,01	17,08	(41,4)
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	23,95	27,06	(11,5)	23,95	28,98	(17,4)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	22,43	25,63	(12,5)	22,43	27,05	(17,1)
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	22,99	26,06	(11,8)	22,99	27,64	(16,8)
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	16,92	20,11	(15,9)	16,92	23,88	(29,1)
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	22,74	26,40	(13,9)	22,74	33,18	(31,5)

Источник: Платтс

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 2015	
Российский рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	11,20	13,68	(18,1)	11,20	15,69	(28,6)
Дизельное топливо (летнее)	29,72	32,73	(9,2)	29,72	31,21	(4,8)
Дизельное топливо (зимнее)	31,44	35,99	(12,6)	31,44	33,27	(5,5)
Мазут	3,90	5,80	(32,8)	3,90	6,89	(43,4)

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 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2016	31 декабря 2015	31 марта 2016	31 марта 2015
Рублевая инфляция, %	2,1	2,5	2,1	7,4
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	67,61	72,88	67,61	58,46
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	74,63	65,94	74,63	62,19

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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

Налогообложение

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., %	Налогооблагаемая база
	31 марта 2016	31 декабря 2015		31 марта 2016	31 марта 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⁾	4 076	5 099	(20,1)	4 076	6 873	(40,7)	Добытая нефть в единицах массы нетто
(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)							
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	54,9	92,3	(40,5)	54,9	129,6	(57,6)	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	33,5	72,0	(53,5)	33,5	101,1	(66,9)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	39,0	78,4	(50,3)	39,0	110,1	(64,6)	
Дизельное топливо	22,0	44,3	(50,3)	22,0	62,1	(64,6)	
Легкие, средние дистилляты	22,0	44,3	(50,3)	22,0	62,1	(64,6)	
Мазут	45,0	70,1	(35,8)	45,0	98,5	(54,3)	

⁽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.

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 за

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

первый квартал 2016 г. в размере 4,0 млрд. руб. по сравнению с 5,1 млрд. руб. и 6,4 млрд. руб. за четвертый квартал 2015 г. и первый квартал 2015 г., 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 размере приблизительно 0,8 млрд. руб. за первый квартал 2016 г. по сравнению с 1,0 млрд. руб. как за четвертый квартал 2015 г., так и за первый квартал 2015 г.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

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

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.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

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

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 частностей, 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;

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

- приобретение и выбытие активов;
- технологические изменения.

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