



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2017 г.**

Содержание

Общие сведения.....	3
Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности	4
Сегментная информация.....	5
Результаты Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2016 г. и 31 марта 2016 г.	7
Выручка от реализации и прочие доходы от основной деятельности по небанковским операциям	8
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям.....	11
Прочие доходы/ (расходы)	15
Сверка показателя EBITDA.....	15
Основные показатели финансового положения	17
Ликвидность и собственный капитал	17
Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства.....	20
Основные макроэкономические и прочие факторы, влияющие на результаты деятельности Группы	21
Цены на нефть и нефтепродукты.....	21
Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты.....	22
Налогообложение	23
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 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Данный отчет должен рассматриваться совместно с неаудированной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») и примечаниями к ней, выпущенной одновременно с данным отчетом. Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, затрагивающие риски и факторы неопределенности. Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, ожидаемых в данных прогнозных заявлениях вследствие влияния многочисленных факторов, включая факторы, рассмотренные в настоящем отчете. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и некоторые другие, отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства Компании о будущих результатах, однако они не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем. См. «Заявления прогнозного характера» на с. 26, где обсуждаются некоторые факторы, которые могут привести к значительному расхождению фактических будущих результатов с результатами, прогнозируемыми в настоящее время.

Для целей финансовой отчетности ПАО «Татнефть» переводит метрические тонны сырой нефти в баррели, используя переводной коэффициент равный 7,123. Данный коэффициент представляет собой смешанный переводной коэффициент, образованный на основе индивидуальных для каждого из месторождений ПАО «Татнефть». Поскольку соотношение фактической добычи по месторождениям отличается от периода к периоду, общие запасы и объемы производства для Группы в баррелях, переведенные из тонн с использованием смешанного коэффициента, могут отличаться от общих запасов и добычи, рассчитанных для каждого месторождения в отдельности. Пересчет кубических метров в кубические футы производился с использованием коэффициента, равного 35,31 куб. фут/куб. м. Баррель нефти соответствует 1 барр. н. э., а пересчет кубических футов в баррели нефтяного эквивалента производился с использованием коэффициента, равного 6 тыс. куб. фут/барр. н. э.

Общие сведения

ПАО «Татнефть» (далее «Компания») и его дочерние общества (в совокупности далее «Группа» или «Татнефть») является одной из крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний России по показателям добычи нефти и объемов доказанных нефтяных запасов. Компания является публичным акционерным обществом, образованным в соответствии с законодательством Российской Федерации, с головным офисом, расположенным в городе Альметьевске, Республика Татарстан. Основными видами деятельности Группы являются: исследование и разработка нефтяных месторождений, добыча нефти, производство нефтепродуктов и дальнейшая реализация нефти и нефтепродуктов. Группа также задействована в производстве и реализации продукции нефтехимии, в основном шин, в производстве оборудования для добычи нефти, подготовки и переработки нефти и газа, а также в оказании услуг по инженерному проектированию, поставке и строительству для нефтяных, газовых и нефтехимических проектов, а также, с четвертого квартала 2016 г., в банковской деятельности.

По состоянию на 31 марта 2017 и 31 декабря 2016 гг. правительство Республики Татарстан контролирует почти 36% голосующих акций Компании. Правительство Татарстана также является держателем «золотой акции», что дает ему право назначать одного представителя в Совет директоров и одного представителя в ревизионную комиссию Компании, а также налагать вето на определенные важные решения, включая решения относительно изменений в акционерном капитале, поправок в Устав, ликвидации или реорганизации Компании, а также одобрения в отношении «крупных» сделок и «сделок, в совершении которых имеется заинтересованность», как определено в законодательстве Российской Федерации. В настоящее время срок действия «золотой акции» не ограничен.

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

	За 3 мес., закончившихся		Изм. ние, %	За 3 мес., закончившихся		Изм. ние, %
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Финансовые результаты						
Выручка от реализации по небанковской деятельности, нетто (млн. руб.)	166 445	164 888	0,9	166 445	120 981	37,6
Прибыль акционеров Группы (млн. руб.)	35 590	32 183	10,6	35 590	17 621	>100
ЕБИТДА ⁽¹⁾ (млн.руб.)	51 954	50 495	2,9	51 954	30 604	69,8
Приобретение основных средств (млн. руб.)	19 418	26 715	(27,3)	19 418	22 104	(12,2)
Свободный денежный поток (млн. руб.)	18 878	8 617	>100	18 878	8 275	>100
Чистый долг ⁽³⁾ (млн. руб.)	(20 136)	(22 976)	(12,4)	(20 136)	(13 189)	52,7
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (руб.)						
на обыкновенную	15,81	14,23	11,1	15,81	7,76	>100
на привилегированную	15,81	14,22	11,2	15,81	7,76	>100
Операционные результаты						
Добыча нефти Группой (тыс. тонн)	7 216	7 576	(4,8)	7 216	6 932	4,1
Добыча нефти Группой (тыс. баррелей)	51 399	53 965	(4,8)	51 399	49 379	4,1
Среднесуточный дебит нефти (тыс. барр. в день)	571,1	586,6	(2,6)	571,1	542,6	5,3
Добыча газа Группой (млн. куб. м)	254,3	259,9	(2,2)	254,3	246,0	3,4
Среднесуточный дебит газа (тыс. барр. н.э. в день)	16,6	16,6	0,0	16,6	15,9	4,4
Производство нефтепродуктов (тыс. тонн) в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями	2 285,9 140,5	2 297,4 112,4	(0,5) 25,0	2 285,9 140,5	2 336,3 -	(2,2) н/н
Производство газопродуктов ⁽⁴⁾ (тыс. тонн)	283,2	292,6	(3,2)	283,2	285,9	(0,9)
Переработка нефти* (тыс. барр. в день)	179,0	180,1	(0,6)	179,0	180,5	(0,8)
Производство шин (млн. штук)	2,8	3,2	(12,5)	2,8	2,2	27,3
Количество АЗС в России ^{(2) (3)}	568	567		568	565	
Количество АЗС за пределами территории России ^{(2) (3)}	121	122		121	127	

⁽¹⁾ См. определение на стр. 15

⁽²⁾ Включая арендованные станции

⁽³⁾ По состоянию на конец периода

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

* Включая объемы переработки по давальческой схеме со сторонними организациями

Наша чистая прибыль в первом квартале 2017 г. увеличилась на 3 407 млн. руб. по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. в основном в связи со снижением нетто прочих расходов в текущем периоде (снижения доли в убытках в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий).

Наша чистая прибыль в первом квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. увеличилась на 17 969 млн. руб. или на 102%. Основным фактором увеличения нашей прибыли в первом квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. явился рост выручки от реализации по небанковской деятельности, нетто, в текущем периоде, частично компенсированный ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых. Также в первом квартале 2016 года Группа отразила убыток от деконсолидации дочерних компаний на сумму 8 745 млн рублей, 1 января 2016 г. несколько компаний Группы прекратили соответствовать критериям наличия полномочий контроля согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и были деконсолидированы на эту дату.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

В первом квартале 2017 г. добыча нефти Группой (включая дочерние предприятия ООО «Татнефть-Самара», ООО «Татнефть-Северный» и ЗАО «Севергазнефтепром») составила 7,2 млн. тонн, что на 4,8% ниже, чем в четвертом квартале 2016 г. и на 4,1% выше, чем в первом квартале 2016 г. Добыча газа в первом квартале 2017 г. составила 254,3 млн. куб. м., что на 2,2% ниже, чем в четвертом квартале 2016 г. и на 3,4% выше, чем в первом квартале 2016 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 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
	(в тыс. тонн)			(в тыс. тонн)		
Произведено нефтепродуктов: <i>в т.ч. по давальческой схеме со сторонними организациями</i>	2 228,8	2 239,2	(0,5)	2 228,8	2 274,6	(2,0)
	140,5	112,4	25,0	140,5	-	н/н
Средние дистилляты	899,4	872,4	3,1	899,4	610,4	47,3
Мазут	-	-	н/н	-	538,5	н/н
Нафта	439,7	450,0	(2,3)	439,7	435,6	0,9
Дизельное топливо	399,9	417,3	(4,2)	399,9	413,8	(3,4)
Вакуумный газойль	0,8	6,1	(86,9)	0,8	17,9	(95,5)
Керосин	10,7	31,8	(66,4)	10,7	35,7	(70,0)
Нафта висбрекинга	-	-	н/н	-	22,5	н/н
Авиационный керосин	44,4	8,7	>100	44,4	10,5	>100
Нефтяной кокс	160,3	152,0	5,5	160,3	-	н/н
Прочее	273,7	300,9	(9,0)	273,7	189,7	44,3

Сегментная информация

Деятельность Группы можно разделить на следующие основные сегменты:

- **Разведка и добыча нефти** - состоит из нефте- и газодобывающих подразделений и дочерних добывающих обществ Компании, геологических, инженерных подразделений и подразделений по повышению нефтеотдачи пластов, центров по ремонту насосного оборудования и прочих вспомогательных нефтесервисных подразделений. Большая часть деятельности по разведке и добыче нефти и газа сосредоточена внутри Компании.
- **Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов** - состоит из подразделения Компании по реализации (УРНИН), нефтеперерабатывающего и нефтехимического комплекса в г. Нижнекамске, Татарстан, управляемого АО «ТАНЕКО» («ТАНЕКО»), а также подразделения Компании по управлению проектами строительства. Также в данный сегмент входят: подразделение по сбору, транспортировке и переработке газа Татнефтегазпереработка; ООО «Татнефть-АЗС Центр», ООО «Татнефть-АЗС-Запад», ООО «Татнефть-АЗС-Юг», а также другие дочерние компании, управляющие сетью автозаправочных станций под брендом «Татнефть» в России и за рубежом, и занимающиеся оптовыми продажами нефтепродуктов; и некоторые другие компании по продаже нефти, а также вспомогательные компании.
- **Нефтехимия** – данный сегмент объединен под управляющей компанией ООО «Татнефть-Нефтехим», которая осуществляет управление ПАО «Нижнекамскшина», одним из крупнейших предприятий-производителей шин в России, и технологически интегрированными с ним компаниями, включая АО «Нижнекамский завод технического углерода», АО «Ярполимермаш-Татнефть», АО «Нижнекамский Механический Завод», ООО «Нижнекамский завод грузовых шин» и ООО «Нижнекамский завод шин ЦМК». ООО «Татнефть-Нефтехимснаб» и ООО «Торговый дом Кама» отвечают за обеспечение запасами и сбыт товаров, производимых компаниями внутри этого сегмента, соответственно.
- **Банковский** – данный сегмент включает в себя ПАО «Банк ЗЕНИТ» и его дочерние предприятия (Банковская Группа ЗЕНИТ). Банковская Группа ЗЕНИТ консолидируется в финансовую отчетность Группы, начиная с четвертого квартала 2016 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

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

Республика Татарстан является одним из ключевых регионов деятельности Банка ЗЕНИТ, где предоставляется полный спектр банковских услуг широкому кругу клиентов, в том числе компаниям и сотрудникам Группы.

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

Межсегментная реализация

Три основных небанковских операционных сегмента Татнефти являются взаимосвязанными друг с другом и взаимозависимыми поскольку часть выручки одного основного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, предприятия сегмента «Разведка и добыча нефти» оказывают услуги сегменту «Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов», который реализует часть нефти на внутреннем рынке или за пределами России, а оставшуюся часть направляет для переработки на ТАНЕКО. Полученные нефтепродукты реализуются Компанией оптом за рубежом или на внутреннем рынке, а также поставляются сбытовым дочерним предприятиям Компании для последующей реализации в России.

Поскольку в силу ряда причин определение сопоставимых рыночных цен на нефть внутри России является затруднительным, цены по таким сделкам, а также по сделкам купли-продажи других товаров и услуг между компаниями Группы устанавливаются с учётом рыночных факторов, главным образом, цен на нефть на международных рынках, стоимости транспортировки, региональной рыночной конъюнктуры, стоимости переработки и ряда других факторов. Соответственно, анализ одного из этих сегментов в отрыве от анализа других может дать искажённое представление о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности предприятий этих сегментов. По этой причине мы не анализируем каждый из основных сегментов в отдельности, а приводим финансовые данные по этим сегментам в Примечании 19 «Информация по сегментам» к консолидированной финансовой отчётности. Все внутригрупповые операции, включая операции от деятельности нефтесервисных и прочих сервисных предприятий, элиминируются на консолидированном уровне.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Результаты Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г. в сравнении с тремя месяцами, закончившимися 31 декабря 2016 г. и 31 марта 2016 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	166 445	164 888	0,9	166 445	120 981	37,6
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям						
Операционные расходы	(27 399)	(32 852)	(16,6)	(27 399)	(28 016)	(2,2)
Стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов	(20 324)	(23 984)	(15,3)	(20 324)	(12 861)	58
Затраты на геологоразведочные работы	(319)	(236)	35,2	(319)	(454)	(29,7)
Транспортные расходы	(9 297)	(7 875)	18,1	(9 297)	(7 229)	28,6
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(11 389)	(13 609)	(16,3)	(11 389)	(9 798)	16,2
Износ, истощение, амортизация	(4 340)	(5 517)	(21,3)	(4 340)	(5 333)	(18,6)
(Убыток)/ прибыль от обесценения основных средств и прочих активов	(203)	(5 609)	(96,4)	(203)	295	n/n
Налоги, кроме налога на прибыль	(47 459)	(38 017)	24,8	(47 459)	(22 488)	>100
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передача объектов социальной сферы	(1 113)	(1 171)	(5)	(1 113)	(1 081)	3
Итого затраты и прочие расходы по небанковским операциям	(121 843)	(128 870)	(5,5)	(121 843)	(86 965)	40,1
Прибыль/ (убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании, нетто	-	9 940	n/n	-	(8 745)	n/n
Прочие операционные расходы, нетто	(507)	(194)	>100	(507)	(425)	19,3
Операционная прибыль по небанковским операциям	44 095	45 764	(3,6)	44 095	24 846	77,5
Чистые процентные, комиссионные и прочие доходы/ (расходы) и прибыли/ (убытки) по банковским операциям						
Процентные и комиссионные доходы	9 020	7 955	13,4	9 020	-	n/n
Процентные и комиссионные расходы	(3 598)	(5 105)	(29,5)	(3 598)	-	n/n
Резерв под обесценение кредитов	(1 079)	(1 167)	(7,5)	(1 079)	-	n/n
Операционные расходы	(1 576)	(2 258)	(30,2)	(1 576)	-	n/n
Чистая прибыль/ (убыток) от операций с иностранной валютой	174	(175)	n/n	174	-	n/n
Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто	71	(230)	n/n	71	-	n/n
Итого чистые процентные, комиссионные и прочие доходы/ (расходы) и прибыли/ (убытки) по банковским операциям	3 012	(980)	n/n	3 012	-	n/n
Прочие доходы/ (расходы)						
Убыток по курсовым разницам, нетто	(2 360)	(877)	>100	(2 360)	(550)	>100
Доходы по процентам по небанковским операциям	1 902	1 049	81,3	1 902	1 245	52,8
Расходы по процентам по небанковским операциям, за вычетом капитализированной суммы	(943)	(985)	(4,3)	(943)	(980)	(3,8)
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	71	(1 718)	n/n	71	(253)	n/n
Итого прочие расходы	(1 330)	(2 531)	(47,5)	(1 330)	(538)	>100
Прибыль до налога на прибыль	45 777	42 253	8,3	45 777	24 308	88,3
Текущий расход по налогу на прибыль	(8 382)	(10 034)	(16,5)	(8 382)	(6 281)	33,5
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(759)	(1 189)	(36,2)	(759)	(445)	70,6
Итого расходы по налогу на прибыль	(9 141)	(11 223)	(18,6)	(9 141)	(6 726)	35,9
Прибыль за период	36 636	31 030	18,1	36 636	17 582	>100
За вычетом: (прибыли)/ убытка неконтролирующей доли участия	(1 046)	1 153	n/n	(1 046)	39	n/n
Прибыль, относящаяся к акционерам Группы	35 590	32 183	10,6	35 590	17 621	>100

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Нефть						
<i>Продажи</i>	108 144	101 522	6,5	108 144	69 368	55,9
<i>Минус: экспортные пошлины</i>	(16 558)	(16 768)	(1,3)	(16 558)	(9 768)	69,5
	91 586	84 754	8,1	91 586	59 600	53,7
Нефтепродукты						
<i>Продажи</i>	65 188	68 449	(4,8)	65 188	52 400	24,4
<i>Минус: экспортные пошлины и акцизы</i>	(5 938)	(8 039)	(26,1)	(5 938)	(5 638)	5,3
	59 250	60 410	(1,9)	59 250	46 762	26,7
Нефтехимия	9 363	13 206	(29,1)	9 363	7 683	21,9
Прочая реализация	6 246	6 518	(4,2)	6 246	6 936	(9,9)
Итого Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	166 445	164 888	0,9	166 445	120 981	37,6

Увеличение выручки и прочих операционных доходов по небанковским операциям, нетто в первом квартале 2017 г. по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. и первым кварталом 2016 г. произошло в основном в связи с увеличением продаж сырой нефти в текущем периоде.

В первом квартале 2017 г. по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, снизились на 7% и составили 19 319 млн. руб. вследствие снижения предельной ставки на нефть (с 42% до 30%) и на многие нефтепродукты (см. стр. 25).

В первом квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. экспортные пошлины, уплаченные Группой, увеличились на 55,4% в связи с ростом объемов продаж сырой нефти в дальнее зарубежье в текущем периоде, а также в связи с увеличением средних ставок экспортных пошлин в текущем периоде вследствие более высоких цен на нефть.

Наши расходы по акцизам в первом квартале 2017 г. снизились на 21,1% и составили 3 177 млн. руб. по сравнению с 4 029 млн. руб. в четвертом квартале 2016 г. в результате меньшего объема продаж подакцизных нефтепродуктов на внутреннем рынке в текущем периоде, частично компенсированного увеличением акцизных ставок на некоторые нефтепродукты в текущем периоде.

Наши расходы по акцизам в первом квартале 2017 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г. увеличились на 6,7% в результате увеличения большинства акцизных ставок на нефтепродукты в текущем периоде.

Экспорт нефти и нефтепродуктов из России

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

Три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

В первом квартале 2017 г. Группа экспортировала приблизительно 70% всей проданной сырой нефти по сравнению с 59% в четвертом квартале 2016 г. и 58% в первом квартале 2016 г.

В первом квартале 2017 г. Компания транспортировала около 60% (64% в четвертом квартале 2016 г. и 59% в первом квартале 2016 г.) всей своей нефти на экспорт по трубопроводу Дружба, принадлежащему компании Транснефть (в основном, в Польшу, Германию и Словакию); 5% (3% в четвертом квартале 2016 г. и 11% в первом квартале 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Черного моря

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

(в основном, Новороссийск) и 35% (33% в четвертом квартале 2016 г. и 30% в первом квартале 2016 г.) экспортной нефти было отгружено через российские порты Балтийского моря (в основном, Приморск).^(*)

В первом квартале 2017 г. Группа экспортировала 1 332 тыс. тонн нефтепродуктов (включая 31 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 267 тыс. тонн в четвертом квартале 2016 г. (включая 34 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов) и 1 238 тыс. тонн в первом квартале 2016 г. (включая 11 тыс. тонн приобретенных нефтепродуктов).

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

Расшифровка выручки и прочих операционных доходов по небанковским операциям

Выручка от реализации

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	78 410	67 601	16	78 410	43 442	80,5
Минус: экспортные пошлины	(16 558)	(16 768)	(1,3)	(16 558)	(9 768)	69,5
Продажи в СНГ ⁽¹⁾	4 477	3 050	46,8	4 477	4 465	0,3
Продажи на внутреннем рынке	25 257	30 871	(18,2)	25 257	21 461	17,7
	91 586	84 754	8,1	91 586	59 600	53,7
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья						
Продажи на экспорт	31 159	27 602	12,9	31 159	21 436	45,4
Минус: экспортные пошлины	(2 760)	(4 008)	(31,1)	(2 760)	(2 660)	3,8
Продажи в СНГ						
Продажи в СНГ	1 965	2 591	(24,2)	1 965	1 605	22,4
Минус: экспортные пошлины	(1)	(2)	(50)	(1)	-	-
Продажи на внутреннем рынке						
Продажи на внутреннем рынке	32 064	38 256	(16,2)	32 064	29 359	9,2
Минус: акцизы	(3 177)	(4 029)	(21,1)	(3 177)	(2 978)	6,7
	59 250	60 410	(1,9)	59 250	46 762	26,7
Нефтехимия						
Реализация шин	8 892	12 762	(30,3)	8 892	7 269	22,3
Реализация прочей продукции нефтехимии	471	444	6,1	471	414	13,8
	9 363	13 206	(29,1)	9 363	7 683	21,9
Прочая реализация	6 246	6 518	(4,2)	6 246	6 936	(9,9)

⁽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 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	3 652	3 239	12,8	3 652	2 730	33,8
Продажи в СНГ	264	193	36,8	264	352	(25)
Продажи на внутреннем рынке	1 700	2 402	(29,2)	1 700	2 254	(24,6)
	5 616	5 834	(3,7)	5 616	5 336	5,2
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	1 270	1 175	8,1	1 270	1 167	8,8
Продажи в СНГ	62	92	(32,6)	62	71	(12,7)
Продажи на внутреннем рынке	1 320	1 561	(15,4)	1 320	1 409	(6,3)
	2 652	2 828	(6,2)	2 652	2 647	0,2

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Средние сложившиеся цены реализации

(тыс. руб./тонну)	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %	За 3 мес., закончившихся		Измене- ние, %
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Сырая нефть						
Продажи в страны дальнего зарубежья	21,47	20,87	2,9	21,47	15,91	34,9
Продажи в СНГ	16,96	15,80	7,3	16,96	12,68	33,8
Продажи на внутреннем рынке	14,86	12,85	15,6	14,86	9,52	56,1
Нефтепродукты						
Продажи в страны дальнего зарубежья	24,53	23,49	4,4	24,53	18,37	33,5
Продажи в СНГ	31,69	28,16	12,5	31,69	22,61	40,2
Продажи на внутреннем рынке	24,29	24,51	(0,9)	24,29	20,84	16,6

Выручка от реализации нефти

В первом квартале 2017 г. выручка от реализации нефти составила 108 144 млн. руб., что по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. и первым кварталом 2016 г. выше на 6,5% и на 55,9%, соответственно, что произошло в связи с более высокими средними ценами реализации нефти, а также более высокими объемами реализации нефти в дальнее зарубежье в текущем периоде.

Выручка от реализации нефтепродуктов

В первом квартале 2017 г. по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. выручка от реализации нефтепродуктов снизилась на 4,8% и составила 65 188 млн. руб., что в основном произошло в связи со снижением объемов реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

Увеличение реализации нефтепродуктов на 24,4% в первом квартале 2017 г. по сравнению с таким же периодом 2016 г. обусловлено в основном ростом средних цен реализации нефтепродуктов в текущем периоде.

Продажи в страны дальнего зарубежья	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	31 марта 2017		31 декабря 2016				31 марта 2017		31 марта 2016			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы
Нафта	12 790	0,47	12 291	0,47	4,1	0,0	12 790	0,47	10 742	0,49	19,1	(4,1)
Средние дистилляты	12 257	0,51	9 650	0,43	27,0	18,6	12 257	0,51	4 273	0,23	>100	>100
Топливо нефтяное гидроочищенное	1 620	0,07	-	-	н/п	н/п	1 620	0,07	-	-	н/п	н/п
Масло базовое	884	0,03	692	0,02	27,7	50,0	884	0,03	139	0,00	>100	н/п
Дизтопливо	786	0,03	940	0,03	(16,4)	0,0	786	0,03	1 622	0,07	(51,5)	(57,1)
Газопродукты	397	0,02	332	0,01	19,6	100,0	397	0,02	369	0,02	7,6	0,0
Мазут	-	-	-	-	н/п	н/п	-	-	1 095	0,15	н/п	н/п
Прочее	2 425	0,14	3 697	0,21	(34,4)	(33,3)	2 425	0,14	3 197	0,21	(24,1)	(33,3)
Итого	31 159	1,27	27 602	1,18	12,9	7,6	31 159	1,27	21 436	1,17	45,4	8,5

Продажи в СНГ	За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %		За 3 мес., закончившихся				Измене- ние*, %	
	31 марта 2017		31 декабря 2016				31 марта 2017		31 марта 2016			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выруч ка	Объе мы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выру чка	Объе мы
Дизтопливо	1 517	0,05	2 102	0,08	(27,8)	(37,5)	1 517	0,05	775	0,03	95,7	66,7
Газопродукты	130	0,01	148	0,01	(12,2)	0,0	130	0,01	163	0,01	(20,2)	0,0
Нафта	-	-	-	-	н/п	н/п	-	-	388	0,02	н/п	н/п
Мазут	-	-	-	-	н/п	н/п	-	-	6	0,00	н/п	н/п
Прочее	318	0,00	341	0,00	(6,7)	0,0	318	0,00	273	0,01	16,5	(100,0)
Итого	1 965	0,06	2 591	0,09	(24,2)	(33,3)	1 965	0,06	1 605	0,07	22,4	(14,3)

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Продажи на внутреннем рынке	За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %		За 3 мес., закончившихся				Изменение*, %	
	31 марта 2017		31 декабря 2016				31 марта 2017		31 марта 2016			
	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы	млн. руб.	млн. тонн.	млн. руб.	млн. тонн.	Выручка	Объемы
Дизтопливо Средние	12 103	0,37	12 595	0,41	(3,9)	(9,8)	12 103	0,37	10 114	0,36	19,7	2,8
дистилляты	6 810	0,30	11 245	0,48	(39,4)	(37,5)	6 810	0,30	7 664	0,42	(11,1)	(28,6)
Бензин	7 664	0,21	8 549	0,24	(10,4)	(12,5)	7 664	0,21	7 043	0,20	8,8	5,0
Газопродукты	3 271	0,20	3 556	0,20	(8,0)	0,0	3 271	0,20	2 486	0,21	31,6	(4,8)
Масло базовое	589	0,02	567	0,02	3,9	0,0	589	0,02	298	0,00	97,4	n/n
Топливо авиационное	499	0,02	427	0,02	16,9	0,0	499	0,02	205	0,01	>100	100,0
Прочее	1 128	0,20	1 316	0,20	(14,3)	0,0	1 128	0,20	1 549	0,20	(27,1)	0,0
Итого	32 064	1,32	38 256	1,56	(16,2)	(15,4)	32 064	1,32	29 359	1,41	9,2	(6,4)

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

Выручка от реализации продукции нефтехимии

В первом квартале 2017 г. по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. выручка от реализации продукции нефтехимии снизилась на 29,1% и составила 9 363 млн. руб., что произошло в основном в связи со снижением объемов реализации шинной продукции в текущем периоде.

Увеличение выручки от реализации продукции нефтехимии на 21,9% в первом квартале 2017 г. по сравнению с таким же периодом 2016 г. произошло в основном в связи с увеличением объемов реализации шинной продукции в текущем периоде.

Производство шин Группой в первом квартале 2017 г. составило 2,8 млн. шин, что меньше на 12,5% по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. и больше на 27,3% по сравнению с первым кварталом 2016 г., соответственно.

Прочая реализация

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

Прочая реализация в первом квартале 2017 г. составила 6 246 млн. руб., что ниже на 4,2% и 9,9% по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. и первым кварталом 2016 г., соответственно.

Снижение прочей реализации в первом квартале 2017 г. по сравнению с четвертым и первым кварталами 2016 г. произошли в основном в связи со снижением реализации некоторых товаров и реализации электроэнергии, воды и пара, соответственно.

Затраты и прочие расходы по небанковским операциям

Операционные расходы. Операционные расходы включают в себя следующие расходы:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2017	31 декабря 2016	31 марта 2016	31 марта 2016
Расходы на добычу нефти	12 073	14 837	12 073	12 129
Расходы на переработку	2 899	3 181	2 899	3 372
Расходы на производство продукции нефтехимии	7 501	10 669	7 501	6 169
Себестоимость прочей реализации	4 762	5 010	4 762	6 041
Операционные расходы, не соотносимые с доходами текущего периода ⁽¹⁾	164	(845)	164	305
Итого операционные расходы	27 399	32 852	27 399	28 016

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

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

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

В первом квартале 2017 г. расходы на добычу нефти составили в среднем 234,9 руб./барр. в сравнении с 274,9 руб./барр. в четвертом квартале 2016 г. и 245,6 руб./барр. в первом квартале 2016 г., соответственно.

Снижение расходов на добычу барреля нефти в первом квартале 2017 г. на 14,6% по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. произошло в основном в результате сокращения расходов на содержание и эксплуатацию оборудования и расходов по искусственному воздействию на пласт в текущем периоде.

Снижение расходов на баррель добычи нефти в первом квартале 2017 г. по сравнению с тем же периодом 2016 г. на 4,4% произошло в основном в связи с более высоким уровнем добычи нефти в текущем периоде.

Расходы на переработку. Расходы на переработку преимущественно состоят из расходов на производство нефтепродуктов на нашем нефтеперерабатывающем заводе ТАНЕКО и в основном включают в себя расходы на сырье и материалы, техническое обслуживание и ремонт производственного оборудования, заработную плату и электричество, и прочие подобные расходы.

Расходы на переработку ТАНЕКО в первом квартале 2017 г. составили 1 309,0 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 388,2 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) по сравнению с 1 410,5 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 495,7 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в четвертом квартале 2016 г., а также 1 421,4 руб. на тонну переработанного нефтесырья (1 480,0 руб. на тонну произведенных нефтепродуктов) в первом квартале 2016 г., соответственно.

Снижение расходов на переработку ТАНЕКО в первом квартале 2017 г. по сравнению с четвертым кварталом 2016 г., произошло в основном в связи со снижением затрат на сырье и материалы.

Снижение расходов на переработку ТАНЕКО в первом квартале 2017 г. по сравнению с таким же периодом 2016 г., произошло в основном в связи со снижением общепроизводственных затрат.

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.

Изменение в расходах на производство продукции нефтехимии в первом квартале 2017 г. по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. и первым кварталом 2016 г. обусловлено в основном соответствующими изменениями в объемах производства шинной продукции в рассматриваемых периодах.

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

В первом квартале 2017 г. себестоимость прочей реализации, составившая 4 762 млн. руб., снизилась на 5,0% по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. и на 21,2% по сравнению с первым кварталом 2016 г., соответственно, вследствие снижения прочей реализации в текущем периоде.

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

	За 3 мес., закончившихся				За 3 мес., закончившихся			
	31 марта 2017		31 декабря 2016		31 марта 2017		31 марта 2016	
	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.	млн. руб.	тыс. тонн.
Стоимость приобретенной нефти	8 957	558	12 445	845	8 957	558	6 409	565
Стоимость приобретенных нефтепродуктов	11 367	380	11 539	389	11 367	380	6 452	226
Итого стоимость приобретенных нефти и нефтепродуктов*	20 324		23 984		20 324		12 861	

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

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

В первом квартале 2017 г. затраты на геологоразведочные работы составили 319 млн. руб. по сравнению с 236 млн. руб. и 454 млн. руб. в четвертом квартале 2016 г. и первом квартале 2016 г., соответственно.

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

Увеличение транспортных расходов в первом квартале 2017 г. на 18,1% до 9 297 млн. руб. по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. произошло вследствие увеличения объемов реализации нефти и нефтепродуктов в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

Увеличение транспортных расходов в первом квартале 2017 г. по сравнению с таким же периодом 2016 г. на 28,6% произошло в основном вследствие увеличения объемов продаж нефти в страны дальнего зарубежья в текущем периоде.

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

В первом квартале 2017 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы, составившие 11 389 млн. руб., снизились на 16,3% по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. в основном вследствие снижения расходов на рекламу, информационные услуги и расходов на аренду.

В первом квартале 2017 г. по сравнению с таким же периодом 2016 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы выросли на 16,2% в основном вследствие увеличения расходов на благотворительность, расходов на вознаграждения, а также расходов на маркетинг и рекламу.

(Убыток)/ прибыль от обесценения основных средств и прочих активов. В первом квартале 2017 г. Группа отразила убыток от обесценения основных средств и прочих активов в размере 203 млн. руб., который в основном состоит из резерва по депозитам, размещенных в ПАО «Татфондбанк» в части процентов в размере 144 млн. руб., в связи с решением Центрального Банка Российской Федерации о введении временной администрации в ПАО «Татфондбанк», объявленной в декабре 2016 г., и последующим отзывом его банковской лицензии в марте 2017 г.

Налоги. Эффективная налоговая нагрузка Группы (налоги кроме налога на прибыль, экспортные пошлины и акцизы) к валовой выручке по небанковской деятельности составила 37% и 33% за первый квартал 2017 г. и четвертый квартал 2016 г., соответственно. В первом квартале 2016 г. эффективная налоговая нагрузка Группы к валовой выручке по небанковской деятельности составляла 27,8%.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Доля фискальных изъятий в финансовом результате Группы по небанковской деятельности без учета прочих доходов/ расходов составила около 69% за первый квартал 2017 г.

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2017	31 декабря 2016	31 марта 2017	31 марта 2016
Налог на добычу полезных ископаемых	45 553	36 187	45 553	20 720
Налог на имущество	1 413	1 392	1 413	1 393
Штрафы и пени	133	(12)	133	7
Прочие	360	450	360	368
Итого налоги, кроме налога на прибыль	47 459	38 017	47 459	22 488

Увеличение расходов по налогам, кроме налога на прибыль, в первом квартале 2017 г. на 24,8% и на более чем 100% по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. и первым кварталом 2016 г., соответственно, обусловлено преимущественно ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых в текущем периоде вследствие увеличения рыночных цен на нефть, от которых зависят ставки налога, а также вследствие роста базовой налоговой ставки. С 1 января 2017 г. базовая ставка налога на добычу нефти выросла до 919 руб./т с 857 руб./т в 2016 г. Прочие налоги включают земельный налог и невозмещаемый НДС.

С 1 января 2007 г. для участков недр, выработанность которых превышает 80% доказанных запасов, определенных по Российской классификации запасов и ресурсов, ставка налога на добычу полезных ископаемых корректируется на понижающий коэффициент, характеризующий степень выработанности запасов. По этим правилам Группа получает экономию от снижения суммы налогов за каждый процент выработанности конкретного участка недр для месторождений со степенью выработанности от 80% до 100%. Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых в первом квартале 2017 г. в размере 7,5 млрд. руб. (по сравнению с 7,1 млрд. руб. в четвертом квартале 2016 г. и 4,0 млрд. руб. в первом квартале 2016 г., соответственно).

Группа также получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в первом квартале 2017 г. в размере приблизительно 3,3 млрд. руб. по сравнению с 2,7 млрд. руб. в четвертом квартале 2016 г. и 0,8 млрд. руб. в первом квартале 2016 г., соответственно. (также см. стр. 24).

Расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы. В первом квартале 2017 г. расходы на содержание социальной инфраструктуры и передачу объектов социальной сферы составили 1 113 млн. руб. по сравнению с расходами в размере 1 171 млн. руб. и 1 081 млн. руб., в четвертом квартале 2016 г. и первом квартале 2016 г., соответственно. Данные расходы связаны преимущественно со строительством и содержанием жилья, школ, объектов культурно-оздоровительного назначения в Республике Татарстан.

Прибыль/ (убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании, нетто. В первом квартале 2017 г. не было прибыли/ убытка от выбытия. Однако в четвертом квартале 2016 г. была отражена прибыль в размере 9 940 млн. руб., которая состояла в основном из прибыли от продажи доли в ПАО «Нижекамскнефтехим». В первом квартале 2016 г. Группа отразила 8 745 млн. руб. разового убытка от выбытия некоторых компаний Группы, которые прекратили соответствовать критериям наличия полномочий контроля согласно стандарту МСФО 10 и были деконсолидированы.

Прочие операционные расходы, нетто. Прочие расходы, нетто, в первом квартале 2017 г. составили 507 млн. руб. по сравнению с 194 млн. руб. прочих расходов, нетто, в четвертом квартале 2016 г. и 425 млн. руб. прочих расходов, нетто в первом квартале 2016 г., соответственно.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

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

Наша банковская деятельность представлена Банком ЗЕНИТ. Данная секция отражает результаты деятельности за первый квартал 2017 г. по данным консолидированного отчета о прибылях и убытках финансовой отчетности Банка ЗЕНИТ.

Прочие доходы/ (расходы)

Убыток по курсовым разницам, нетто. В первом квартале 2017 г. Группа отразила убыток по курсовым разницам в размере 2 360 млн. руб. по сравнению с убытком в размере 877 млн. руб. в четвертом квартале 2016 г. и убытком в размере 550 млн. руб. в первом квартале 2016 г., соответственно. Основной причиной изменений в курсовых разницах являлась волатильность обменного курса рубля к доллару США в отчетных периодах, которая в результате привела к соответствующей переоценке денежных активов и обязательств, деноминированных в долларах США.

Доходы по процентам по небанковским операциям. В первом квартале 2017 г. доходы по процентам составили 1 902 млн. руб., и увеличились на 81,3% и 52,8% по сравнению с четвертым и первым кварталом 2016 г., соответственно, что связано с ростом доходов по процентам по банковским депозитам.

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

В первом квартале 2017 г. расходы по процентам, за вычетом капитализированной суммы, были почти на таком же уровне, что и в четвертом и первом кварталах 2016 г. и составили 943 млн. руб. (985 млн. руб. в четвертом квартале 2016 г. и 980 млн. руб. в первом квартале 2016 г.)

Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий. В первом квартале 2017 г. Группа отразила долю в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий, в размере 71 млн. руб. по сравнению с долей в убытке в размере 1 718 млн. руб. в четвертом квартале 2016 г. и долей в убытке в размере 253 млн. руб. в первом квартале 2016 г.

Налог на прибыль

Эффективная ставка налогообложения Группы в первом квартале 2017 г. составила 20% в соответствии со ставкой налога на прибыль 20%, установленной в Российской Федерации.

Сверка показателя EBITDA

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2017	31 декабря 2016	31 марта 2017	31 марта 2016
Выручка от реализации и прочие операционные доходы от небанковской деятельности, нетто	166 445	164 888	166 445	120 981
Затраты и прочие расходы по небанковским операциям	(121 843)	(128 870)	(121 843)	(86 965)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних компаний и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, нетто	-	9 940	-	(8 745)
Банковские операционные результаты, нетто	3 012	(980)	3 012	-
Износ, истощение, амортизация	4 340	5 517	4 340	5 333
EBITDA*	51 954	50 495	51 954	30 604

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

очередь это расходы, которые имеют неденежную форму и представляют собой текущую часть затрат, относящихся к долгосрочным активам, приобретенным или построенным в предыдущих периодах. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств показатель EBITDA обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю нашей деятельности, подготовленным в соответствии с МСФО. EBITDA не отражает необходимость в замещении наших основных средств.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Основные показатели финансового положения

В нижеприведенной таблице раскрыты основные показатели финансового положения:

(млн. руб.)	На 31 марта 2017	На 31 декабря 2016
Текущие активы	329 825	332 496
Долгосрочные активы	791 013	762 101
Итого активы	1 120 838	1 094 597
Текущие обязательства	299 270	286 363
Долгосрочные обязательства	76 369	99 330
Итого обязательства	375 639	385 693
Акционерный капитал	745 199	708 904
Оборотный капитал	30 555	46 133

Изменения в оборотном капитале

По состоянию на 31 марта 2017 г. оборотный капитал Группы составил 30 555 млн. руб. по сравнению с 46 133 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 г. Снижение оборотного капитала в текущем периоде, по сравнению с предыдущим, связано с увеличением текущих обязательств (в основном краткосрочных кредитов и займов, связанных с банковской деятельностью).

Ликвидность и собственный капитал

В нижеприведенной таблице представлен анализ движения денежных средств:

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2017	За 3 мес., закончившихся 31 марта 2016
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	38 296	30 379
включая:		
<i>Чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</i>	37 232	34 522
<i>Чистые денежные средства, уплаченные в банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</i>	10 015	-
Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность	(40 683)	(23 604)
Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность	(2 459)	(830)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов	(4 846)	5 945

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 2017 г., увеличились на 26,1% и составили 38 296 млн. руб. по сравнению с 30 379 млн. руб. в первом квартале 2016 г., что преимущественно обусловлено дополнительным чистым притоком денежных средств по банковской деятельности в текущем периоде.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

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

В первом квартале 2017 г. чистые денежные средства, полученные от небанковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов, увеличились на 7,9% и составили 37 232 млн. руб. по сравнению с 34 522 млн. руб. в первом квартале 2016 г., что обусловлено преимущественно большей чистой прибылью, полученной в текущем периоде.

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

В первом квартале 2017 г. чистые денежные средства, полученные в банковской операционной деятельности до уплаты налога на прибыль, составили 10 015 млн. руб. в связи с консолидацией Банка ЗЕНИТ с четвертого квартала 2016 г.

Чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность

Сумма денежных средств, использованных на инвестиционную деятельность в первом квартале 2017 г., увеличилась на 72,4% и составила 40 683 млн. руб. по сравнению с 23 604 млн. руб. в первом квартале 2016 г., что преимущественно связано с увеличением денежных средств, использованных на приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения.

Чистые денежные средства, использованные на финансовую деятельность

Увеличение суммы денежных средств, использованных на финансовую деятельность в первом квартале 2017 г. до 2 459 млн. руб. по сравнению с 830 млн. руб. в первом квартале 2016 г. преимущественно связано с увеличением нетто-изменений денежных средств, использованных на погашение и выпуск облигаций, частично компенсированное снижением нетто-изменений поступлений и погашений по кредитам и займам.

Приобретение основных средств

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

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2017	31 декабря 2016	31 марта 2017	31 марта 2016
Разведка и добыча нефти	8 574	14 583	8 574	10 004
Переработка и реализация нефти и нефтепродуктов	8 868	10 684	8 868	11 102
Нефтехимия	498	737	498	255
Банковский	30	-	30	-
Корпоративный и прочие	1 448	711	1 448	743
Итого приобретение основных средств	19 418	26 715	19 418	22 104

Расчет свободного денежного потока

(млн. руб.)	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2017	31 декабря 2016	31 марта 2017	31 марта 2016
Чистые денежные средства, поступившие от операционной деятельности	38 296	35 332	38 296	30 379
Приобретение основных средств	(19 418)	(26 715)	(19 418)	(22 104)
Свободный денежный поток	18 878	8 617	18 878	8 275

Анализ задолженности по кредитам и займам

На 31 марта 2017 г. общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов составляла 50 226 млн. руб. по сравнению с 54 130 млн. руб. на 31 декабря 2016 г.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, общая сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов займов на 31 марта 2017 г. составила 11 049 млн. руб. по сравнению с 12 040 млн. руб. на 31 декабря 2017 г.

Снижение общей суммы задолженности по кредитам и займам, без учета задолженности Банка ЗЕНИТ по кредитам и займам, в текущем периоде произошло 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 2017 г. и 31 декабря 2016 г. составили 463 млн. руб. (8 млн. долл. США) и 997 млн. руб. (16 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 2017 г. и 31 декабря 2016 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 114 млн. руб. (38 млн. долларов США) и 2 275 млн. руб. (38 млн. долларов США), соответственно.

Также, в ноябре 2011 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 144,5 млн. долларов США с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет, с первым платежом 15 мая 2014 г. Организаторами займа выступили Société Générale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited и Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,25% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2017 г. и 31 декабря 2016 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 3 331 млн. руб. (59 млн. долларов США) и 3 584 млн. руб. (59 млн. долларов США), соответственно.

В мае 2013 г. ТАНЕКО заключил кредитное соглашение на 55 млн. евро с погашением равными полугодовыми платежами в течение 10 лет. Организаторами займа выступили The Royal Bank of Scotland plc и Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. В мае 2016 г. по данному кредитному соглашению произошла смена агента на Citibank Europe plc, UK Branch, при этом все детали кредитного соглашения остались прежними. Процентные ставки по кредиту составляют ЛИБОР плюс 1,5% годовых. По кредитному соглашению заемщик обязан соблюдать определенные финансовые требования, включающие (но не ограниченные) поддержание минимального уровня консолидированной чистой стоимости материальных активов и коэффициента покрытия долга. На 31 марта 2017 г. и 31 декабря 2016 г. суммы недисконтированной задолженности по кредитному соглашению, включая краткосрочную часть, составили 2 719 млн. руб. (45 млн. евро) и 2 925 млн. руб. (46 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 2017	На 31 декабря 2016
Подлежит погашению:		
От одного года до двух лет	155	6 786
От двух до пяти лет	5 989	12 929
Свыше 5 лет	1 006	15 127
Итого долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	7 150	34 842

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

Расчет чистого долга

(млн. руб.)	На 31 марта 2017	На 31 декабря 2016
Краткосрочные кредиты и займы	43 076	19 288
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом краткосрочной части	7 150	34 842
Итого задолженность по кредитам и займам	50 226	54 130
Денежные средства и их эквиваленты	70 362	77 106
Чистый долг	(20 136)	(22 976)

Договорные обязательства, прочие условные события и забалансовые обязательства

Гарантии

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

Договорные и условные обязательства

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

ПАО «Укртатнафта»

В мае 2008 г. Компания предъявила иск в международный арбитраж к Украине на основании соглашения между Правительством Российской Федерации и Кабинетом министров Украины о поощрении и взаимной защите инвестиций от 27 ноября 1998 г. (далее «Российско-украинское соглашение») в связи с насильственным захватом ПАО «Укртатнафта» и экспроприации акций Группы в ПАО «Укртатнафта». В июле 2014 г. арбитражный трибунал вынес решение, признав Украину виновной в нарушении Российско-украинского соглашения, и присудил Компании компенсацию в размере 112 млн. долларов плюс проценты. Украина подала апелляцию на это решение в Апелляционный суд Парижа (место проведения арбитража), который своим решением 29 ноября 2016 г. отказал Украине. В марте 2017 г. Украина подала кассационную жалобу на решение Апелляционного суда Парижа от 29 ноября 2016 г., который отказал Украине в отмене решения арбитражного трибунала. В настоящее время неизвестно, когда и будет ли вообще рассмотрена данная жалоба Украины. Подача кассационной жалобы не влияет на право Татнефти начать процедуры признания и принудительного исполнения решения арбитражного трибунала.

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. Высокий Суд Лондона 8 ноября 2016 г. отказал ПАО «Татнефть» в иске. 23 ноября 2016 г. Татнефть подала ходатайство в Апелляционный суд Англии о разрешении подать апелляцию. Ходатайство о разрешении подать апелляцию будет рассмотрено в заседании Апелляционного суда на неделе, начинающейся 24 июля 2017 г.

Ливия

В результате политической ситуации в Ливии, в феврале 2011 г., Группа была вынуждена полностью приостановить свою деятельность в этой стране и эвакуировать всех своих сотрудников. В феврале 2013 г. Группа приступила к возобновлению своей деятельности в Ливии, включая возвращение сотрудников филиала в г. Триполи и возобновление некоторых геологоразведочных работ. В связи с ухудшением ситуации по обеспечению безопасности в Ливии во второй половине 2014 г. Группа была вынуждена

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

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 2017 г. нефть марки «Брент» изменялась в интервале от 49 до 56 долл./барр. со средним значением 53,7 долл./барр. по сравнению со средним значением 49,2 долл./барр. в четвертом квартале 2016 г. и средним значением 34,0 долл./барр. в первом квартале 2016 г.

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

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в долл. США за барр., за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	53,7	49,2	9,1	53,7	34,0	57,9
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	52,5	48,4	8,5	52,5	32,7	60,6
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	51,9	47,6	9,0	51,9	31,7	63,7
	(в долл. США за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	483,5	458,6	5,4	483,5	316,6	52,7
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	286,3	260,9	9,7	286,3	132,3	>100
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	289,4	258,5	12,0	289,4	134,1	>100
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	482,6	437,1	10,4	482,6	320,9	50,4
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	465,2	420,0	10,8	465,2	300,6	54,8
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	471,0	425,4	10,7	471,0	308,0	52,9
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	359,0	333,0	7,8	359,0	226,7	58,4
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	476,7	449,2	6,1	476,7	304,7	56,4

Источник: Платтс

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Мировой рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент»	22,51	22,10	1,9	22,51	18,07	24,6
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион)	22,00	21,74	1,2	22,00	17,38	26,6
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам)	21,75	21,38	1,7	21,75	16,85	29,1
	(в тыс. руб. за тонну, за исключением данных в процентах)					
Газойль 0,1 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	28,45	28,92	(1,6)	28,45	23,63	20,4
Мазут 3,5% 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	16,85	16,45	2,4	16,85	9,87	70,7
Мазут 3,5% (ФОБ Средиземноморский регион (Италия))	17,03	16,30	4,5	17,03	10,01	70,1
Нафта 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	28,40	27,57	3,0	28,40	23,95	18,6
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион)	27,37	26,49	3,3	27,37	22,43	22,0
Нафта (ФОБ Средиземноморский регион + СИФ Средиземноморский регион)	27,71	26,83	3,3	27,71	22,99	20,5
Высокосернистый вакуумный газойль (2) 1/2 (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	21,12	21,00	0,6	21,12	16,92	24,8
Дизельное топливо 0,01% (СИФ Северо-Западная Европа/Базис АРА+ФОБ Роттердам)	28,05	28,33	(1,0)	28,05	22,74	23,4

Источник: Платтс

	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %	Средние за 3 мес., закончившихся		Изм., %
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016	
Российский рынок ⁽¹⁾	(в тыс. руб. за тонну (вкл. НДС и акцизы), за исключением данных в процентах)					
Нефть	17,23	16,17	6,6	17,23	11,20	53,8
Дизельное топливо (летнее)	35,31	33,72	4,7	35,31	29,72	18,8
Дизельное топливо (зимнее)	38,83	37,92	2,4	38,83	31,44	23,5
Мазут	10,92	9,65	13,2	10,92	3,90	>100

Источник: Кортес

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

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

Темпы инфляции и изменения обменного курса иностранной валюты

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

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

	За 3 мес., закончившихся		За 3 мес., закончившихся	
	31 марта 2017	31 декабря 2016	31 марта 2017	31 марта 2016
Рублевая инфляция, %	1,0	1,3	1,0	2,1
Обменный курс на конец периода: рубль к доллару США	56,38	60,66	56,38	67,61
Средний обменный курс за период: рубль к доллару США	58,84	63,07	58,84	74,63

Источники: Федеральная служба Государственной статистики и Центральный Банк России

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

Налогообложение

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

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

Налог	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	За 3 мес., закончившихся		Изм., %	Налогообла- гаемая база
	31 марта 2017	31 декабря 2016		31 марта 2017	31 марта 2016		
Налог на прибыль – максимальная ставка	20%	20%	-	20%	20%	-	Налогооблагае- мая прибыль
Налог на добавленную стоимость (НДС)	18%	18%	-	18%	18%	-	Реализация товаров (работ, услуг)
Налог на имущество – максимальная ставка	2,2%	2,2%	-	2,2%	2,2%	-	Налогооблагаемое имущество
	(в руб. за тонну, за исключением данных в процентах)						
Налог на добычу полезных ископаемых, среднее значение ⁽¹⁾	7 961	6 776	17,5	7 961	4 076	95,3	Добытая нефть в единицах массы нетто
	(в долларах США за тонну, за исключением данных в процентах)						
Экспортная пошлина на сырую нефть, среднее значение	86,4	91,7	(5,8)	86,4	54,9	57,4	Экспортируемая тонна
<i>Экспортная пошлина на нефтепродукты, среднее значение:</i>							
Бензин	25,9	55,9	(53,7)	25,9	33,5	(22,7)	Экспортируемая тонна
Прямогонный бензин	47,5	65,0	(26,9)	47,5	39,0	21,8	
Дизельное топливо	25,9	36,6	(29,2)	25,9	22,0	17,7	
Легкие, средние дистилляты	25,9	36,6	(29,2)	25,9	22,0	17,7	
Мазут	86,4	75,1	15,0	86,4	45,0	92,0	

⁽¹⁾ Без учета дифференцированного налогообложения

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

Ставка налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ). Базовая ставка налога на произведенную сырую нефть, установленная на 2017 г. в размере 919 руб. за тонну добытой нефти (увеличение с 857 руб.

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

базовой ставки в 2016 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 3,52 долл./тонну добычи.

Ставка НДС применяется с дисконтом, в зависимости от степени выработанности запасов конкретного участка недр в соответствии с Российской системой классификации запасов. Данная формула расчета выгодна производителям, чьи нефтяные месторождения выработаны 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%. Сумма экономии рассчитывается с использованием ставки в размере 559 руб. с 1 января 2017 г. в формулу для расчета НДС введен дополнительный показатель, уменьшающий сумму экономии (306 руб./тонну в 2017 г., 357 руб./тонну – в 2018 г., 428 руб./тонну – в 2019 г. включительно). Ромашкинское месторождение, которое является самым большим месторождением Группы, и некоторые другие месторождения выработаны более чем на 80%. Группа получила экономию от снижения суммы по налогу на добычу полезных ископаемых в первом квартале 2017 г. в размере 7,5 млрд. руб. (по сравнению с четвертым кварталом 2016 г. и первым кварталом 2016 г. в размере 7,1 млрд. руб. и 4,0 млрд. руб., соответственно).

Налоговая экономия применяется в отношении добычи сверхвязкой нефти с вязкостью 200 – 10 000 мПа х с (в пластовых условиях). Нулевая ставка по НДС применяется в отношении сверхвязкой нефти с вязкостью более 10 000 мПа х с в пластовых условиях. Группа получила экономию от снижения суммы налогов на добычу сверхвязкой нефти на Ашальчинском, а также на некоторых других месторождениях в первом квартале 2017 г. в размере приблизительно 3,3 млрд. руб. по сравнению с 2,7 млрд. руб. и 0,8 млрд. руб. в четвертом квартале 2016 г. и первом квартале 2016 г., соответственно.

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

Котировка цены «Юралс» (P), долларов США за тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	35,0% * (P – 109,50)
146,00 – 182,50	US\$ 12,78 + 45,0% * (P – 146,00)
>182,50	US\$ 29,20 + 42,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2016 г. до 31 декабря 2016 г.) US\$ 29,20 + 30,0% * (P – 182,50) (с 1 января 2017 г. до 31 декабря 2017 г.)

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

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

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

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

Экспорт нефти и нефтепродуктов в страны-члены Таможенного союза – 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. Обязанность по начислению и уплате акцизов возложена на производителя нефтепродуктов. В случае производства нефтепродуктов из давальческого сырья обязанность по уплате акцизов возложена на нефтеперерабатывающие предприятия. Акциз на нефтепродукты платится за тонну, произведенную и реализованную на внутреннем рынке. В соответствии с новыми дополнениями к налоговому законодательству, вступающими в силу с 1 января 2017 г., ставки акцизов на нефтепродукты дифференцированы с учетом требований, предъявляемых к качеству топлива. В нижеприведенной таблице представлены средние ставки акцизов на нефтепродукты за соответствующие периоды:

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

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

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

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

Транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов

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

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

ПАО ТАТНЕФТЬ

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.

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

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

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

Принципиальные аспекты учетной политики и оценки

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

Заявления прогнозного характера

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

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

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

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

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

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