

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»

ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»

ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

---

|   |    |
|---|----|
| 1. Общие сведения и обзор деятельности Группы .....   | 4  |
| 1.1. Основные инвестиционные проекты Группы .....   | 5  |
| 1.2. Экологическая политика .....   | 5  |
| 2. Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты<br>деятельности Группы .....                | 6  |
| 2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов .....   | 6  |
| 2.2. Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов .....  | 7  |
| 2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам .....  | 8  |
| 2.4. Темпы инфляции .....   | 8  |
| 2.5. Налогообложение .....  | 8  |
| 3. Анализ результатов деятельности Группы .....   | 9  |
| 3.1. Выручка от реализации .....  | 10 |
| 3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов .....   | 10 |
| 3.1.2. Выручка от реализации нефти и нефтепродуктов .....   | 10 |
| 3.1.3. Компаундирование нефти .....   | 11 |
| 3.1.4. Прочая выручка .....   | 11 |
| 3.2. Операционные расходы без учета износа и амортизации .....  | 11 |
| 3.2.1. Расходы на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы .....   | 13 |
| 3.2.2. Пенсионные начисления .....  | 13 |
| 3.2.3. Электроэнергия .....   | 14 |
| 3.2.4. Материалы .....  | 14 |
| 3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети .....                              | 14 |
| 3.2.6. Себестоимость реализованной нефти и нефтепродуктов .....   | 14 |
| 3.2.7. Налоги (кроме налога на прибыль) .....   | 14 |
| 3.2.8. Прочие операционные расходы .....  | 14 |
| 3.3. Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний .....   | 14 |
| 3.4. Финансовые доходы и расходы .....  | 15 |
| 3.5. Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и<br>амортизации (ЕВITDA) ..... | 17 |
| 4. Анализ денежных потоков .....  | 17 |
| 4.1. Операционная деятельность .....  | 18 |
| 4.2. Инвестиционная деятельность .....  | 18 |
| 4.3. Финансовая деятельность .....  | 18 |
| 4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом .....                                   | 19 |
| 5. Анализ ликвидности .....   | 20 |



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Данный анализ представляет собой обзор финансового состояния ПАО «Транснефть» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 30 сентября 2016 года и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2015 года, а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот анализ должен рассматриваться вместе с консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года.

**Основные финансовые и операционные показатели**

|  | <b>Девять месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 сентября 2016</b> | <b>Девять месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 сентября 2015</b> | <b>Измене-<br/>ние, %</b> |
|--|---|---|---------------------------|
| Выручка от реализации  | 629 048   | 610 016   | 3,1                       |
| Чистая прибыль   | 182 564   | 134 463   | 35,8                      |
| Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА*) | 309 384   | 288 073   | 7,4                       |
| Рентабельность по ЕБИТДА, %*   | 57,6  | 57,6  | x                         |
| Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн  | 360,2   | 360,6   | (0,1)                     |
| в том числе:   |   |   |                           |
| на НПЗ России, млн. тонн   | 181,2   | 188,3   | (3,8)                     |
| перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн   | 0,4   | 1,1   | (66,4)                    |
| на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн                              | 15,4  | 16,5  | (6,7)                     |
| на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн                              | 163,2   | 154,7   | 5,5                       |
| Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн                               | 25,3  | 24,3  | 4,1                       |
| в том числе:   |   |   |                           |
| на внутренний рынок России, млн. тонн  | 7,1   | 6,6   | 7,6                       |
| на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн                               | 1,3   | 0,85  | 52,9                      |
| на экспорт в другие страны, млн. тонн  | 16,9  | 16,89   | 0,1                       |

\* Без учета операций по купле-продаже сырой нефти по договорам с ПАО «НК «Роснефть» и Китайской национальной объединенной нефтяной корпорацией.

Основные факторы, не связанные с производственной деятельностью, которые оказали влияние на сумму чистой прибыли за период, приведены в таблице ниже:

|   | <b>Девять месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 сентября 2016</b> | <b>Девять месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 сентября 2015</b> | <b>Абсолютное<br/>изменение</b> | <b>Измене-<br/>ние, %</b> |
|---|---|---|---------------------------------|---------------------------|
| <b>Чистая прибыль за период</b>                                   | <b>182 564</b>  | <b>134 463</b>  | <b>48 101</b>                   | <b>35,8</b>               |
| Чистая (прибыль) / убыток от курсовых разниц                      | (34 034)  | 28 116  | (62 150)                        | x                         |
| Чистый процентный расход  | 25 861  | 10 491  | 15 370                          | 2,5 раза                  |
| Чистая (прибыль) / убыток от операций с финансовыми инструментами | (4 165)   | 2 152   | (6 317)                         | x                         |
| Прочие финансовые расходы   | 672   | -   | 672                             | x                         |
| Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний      | (14 745)  | (1 619)   | (13 126)                        | 9,1 раза                  |
| Доход от выбытия дочерних компаний                                | (998)   | -   | (998)                           | x                         |
| <b>Скорректированная чистая прибыль за период</b>                 | <b>155 155</b>  | <b>173 603</b>  | <b>(18 448)</b>                 | <b>(10,6)</b>             |



## **1. Общие сведения и обзор деятельности Группы**

Публичное акционерное общество «Транснефть» учреждено в соответствии с Постановлением Совета Министров - Правительства Российской Федерации от 14.08.1993 № 810.

Основной целью деятельности ПАО «Транснефть» в соответствии с Уставом является получение прибыли.

Основными видами деятельности ПАО «Транснефть» и его дочерних обществ являются:

- оказание услуг по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным нефтепроводам и нефтепродуктопроводам Российской Федерации, а также за пределы России, в том числе по межгосударственным и межправительственным соглашениям;
- привлечение и осуществление инвестиций в развитие системы магистрального нефтепроводного и нефтепродуктопроводного транспорта;
- осуществление научно-технической, производственно-хозяйственной, финансовой и ВЭД, в том числе посреднической, на территории Российской Федерации и за её пределами;
- эксплуатация магистрального нефтепроводного и нефтепродуктопроводного транспорта, реализация и хранение нефти и нефтепродуктов;
- организация работы по обеспечению охраны окружающей среды в районах размещения объектов трубопроводного транспорта.

Кроме того, Группа оказывает услуги по хранению нефти, компаундированию нефти, реализации нефти.

ПАО «Транснефть» также обеспечивает планирование и управление транспортировкой нефти на территории зарубежных стран, контроль за размещением нефти и сдачей на зарубежных приемо-сдаточных пунктах, организует сбор и обобщение информации.

По состоянию на 30 сентября 2016 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 51,6 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 15,9 тыс. км.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, Группа обеспечила транспортировку более 85% добываемой в России нефти и около 27% производимых в России светлых нефтепродуктов, а также значительных объемов углеводородного сырья и нефтепродуктов стран СНГ.

Основными конкурентными преимуществами ПАО «Транснефть» являются:

- монопольное положение на рынке трубопроводного транспорта нефти;
- низкие операционные затраты по отношению к общему объему транспортируемой нефти по сравнению с железнодорожным и водным транспортом;
- средний уровень тарифов за перекачку нефти по сравнению с аналогичными тарифами в странах СНГ, Европы, США и Канаде.



### **1.1. Основные инвестиционные проекты Группы**

Большое внимание ПАО «Транснефть» уделяет комплексному развитию сети магистральных трубопроводов, решению задач научно-технического прогресса, внедрению новой техники и технологий. Инвестиционная политика ПАО «Транснефть» направлена на решение общесистемных задач развития производственной базы, расширения, реконструкции и технического перевооружения объектов трубопроводного транспорта.

Реализация ПАО «Транснефть» инвестиционных проектов обеспечивает развитие системы магистрального трубопроводного транспорта, позволяющей осуществлять оперативное перераспределение экспортных потоков, как в западном, так и в восточном направлении в зависимости от конъюнктуры рынка.

Наиболее крупными инвестиционными проектами по строительству и расширению трубопроводных систем, находящимися в реализации, являются:

- Строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Куюмба – Тайшет»;
- Расширение ТС ВСТО на участке ГНПС «Тайшет» - НПС «Сковородино» до 80 млн. тонн в год;
- Расширение ТС ВСТО на участке НПС «Сковородино» - СМНП «Козьмино» до 50 млн. тонн в год;
- Нефтепровод - отвод «ТС «ВСТО» - «Комсомольский НПЗ»;
- Проект «Север». Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 15 млн. тонн в год;
- Проект «Север». Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 25 млн. тонн в год;
- Реконструкция системы магистральных трубопроводов для увеличения объемов транспортировки нефтепродуктов в московский регион;
- Проект «ЮГ», 1 этап. Реконструкция магистральных трубопроводов «Тихорецк – Новороссийск»;
- Проект «ЮГ», 2 этап. Строительство МНПП «Волгоград – Тихорецк»;
- Проект «ЮГ», 3 этап.

### **1.2. Экологическая политика**

Руководством Группы в полной мере осознается потенциальная опасность возможного негативного воздействия технологически сложной производственной деятельности на окружающую среду. Основные направления природоохранной деятельности Группы установлены принятой экологической политикой ПАО «Транснефть», на принципах которой основывается экологическая стратегия ПАО «Транснефть» на 2010 – 2017 годы, определяющая конкретные природоохранные мероприятия.

Руководство Группы располагает полной информацией о состоянии всех объектов основных фондов, о скорости, с которой они изнашиваются, и в соответствии с этими данными намечает реконструкцию или строительство новых сооружений. Экологическая стратегия ПАО «Транснефть» содержит конкретные программы для каждого дочернего общества, составленные сроком на семь лет.

Объемы финансирования программы экологической безопасности, строительства и реконструкции объектов природоохранного назначения, приобретения природоохранного оборудования, обеспечивают соответствие ПАО «Транснефть» самым жестким российским и международным экологическим требованиям.

Во всех дочерних обществах ПАО «Транснефть» разработана, внедрена и сертифицирована Система экологического менеджмента. Все дочерние общества получили международные сертификаты DQS и IQNet соответствия стандарту ISO 14001.



## **2. Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы**

### **2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов**

Начиная с 1992 года, ПАО «Транснефть» оказывает услуги грузоотправителям на основе тарифов на транспортировку нефти.

Формирование тарифов в настоящее время осуществляется в соответствии с Правилами государственного регулирования тарифов или их предельных уровней на услуги субъектов естественных монополий по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам, утвержденными Постановлением Правительства РФ от 29.12.2007 № 980, а также в соответствии с Положением об определении тарифов на услуги по транспортировке нефти по магистральным трубопроводам, утвержденным Приказом ФСТ России от 17.08.2005 № 380-э/2, и Методикой определения тарифов на услуги по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам Российской Федерации, утвержденной Постановлением ФЭК России от 16.10.2002 № 70-э/5.

В течение 2015 года и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, ПАО «Транснефть» осуществляло основную деятельность:

- а) по транспортировке нефти, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным приказами органа государственного регулирования естественных монополий — Федеральной службы по тарифам (далее — ФСТ России) и Федеральной антимонопольной службой (далее — ФАС России)<sup>1</sup>:
- Приказ ФСТ России от 22.12.2009 № 455-т/1 «Об утверждении тарифов на услуги в морском порту, оказываемые ООО «Специализированный морской нефтеналивной порт Козьмино»;
  - Приказ ФСТ России от 03.12.2013 N 225-э/6 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Пурпе – Сомотлор», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
  - Приказ ФСТ России от 26.11.2013 N 219-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк - Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
  - Приказ ФСТ России от 03.12.2013 N 224-э/5 «Об установлении тарифа на услугу ЗАО «Морской портовый сервис» по наливу нефти из системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» в железнодорожные вагоны-цистерны на территории промплощадки «Грушовая» перевалочного комплекса «Шесхарис»;
  - Приказ ФСТ России от 31.10.2014 № 240-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти на участке нефтепровода «Ефимовка – ООО «ЛУКОЙЛ-Волгограднефтепереработка», оказываемые ОАО «ЛУКОЙЛ»;
  - Приказ ФСТ России от 27.11.2014 № 275-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
  - Приказ ФСТ России от 10.02.2015 № 18-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк – Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
  - Приказ ФСТ России от 07.04.2015 № 71-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Граница Республики Азербайджан/Российская Федерация (Ширвановка) – ПК «Шесхарис» и о внесении изменений в приказ ФСТ России от 27.11.2014 № 275-э/1»;
  - Приказ ФАС России от 07.09.2015 N 814/15 «Об установлении тарифа на услугу АО «Транснефть-Терминал» по наливу нефти из системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» в железнодорожные вагоны-цистерны на территории промплощадки «Грушовая» перевалочного комплекса «Шесхарис»;
  - Приказ ФАС России от 15.10.2015 N 964/15 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по сдаче нефти на АО «ННК-Хабаровский НПЗ»;
  - Приказ ФАС России от 22.10.2015 № 991/15 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
  - Приказ ФАС России от 30.12.2015 N 1359/15 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по сдаче нефти на ООО «Ильский НПЗ»;
  - Приказ ФАС России от 30.12.2015 N 1360/15 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк - Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
  - Приказ ФАС России от 26.05.2016 № 666/16 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по магистральному нефтепроводу «Ухта – Ярославль» на участке «Ухта – ООО «Лукойл – УНП», оказываемые ПАО «ЛУКОЙЛ»;

<sup>1</sup> ФАС России является правопреемником ФСТ России. Указ Президента РФ от 21.07.2015 № 373 «О некоторых вопросах государственного управления и контроля в сфере антимонопольного и тарифного регулирования».





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов (продолжение)**

- Приказ ФАС России от 26.05.2016 № 667/16 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по магистральному нефтепроводу «Ухта – Ярославль» на участке «Сыня – Печора», оказываемые ООО «СК «РУСВЬЕТПЕТРО»;
- Приказ ФАС России от 01.07.2016 № 876/16 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по магистральному нефтепроводу «Ухта – Ярославль» на участке «Печора – Чикшино», оказываемые АО «ННК – Печоранефть»;
- Приказ ФАС России от 29.08.2016 № 1216/16 «Об установлении тарифа на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефти на участке «Урдома – Приводино» магистрального нефтепровода «Ухта – Ярославль», оказываемые АО «НК «Нефтиса»;
- б) по транспортировке нефтепродуктов, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным ПАО «Транснефть» в соответствии с приказами ФСТ России и ФАС России:
  - Приказ ФСТ России от 30.04.2013 № 90-э/2 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по выполнению заказа и диспетчеризации поставок нефтепродуктов при транспортировке до ЛПДС «Сокур» и далее на экспорт за пределы таможенной территории Российской Федерации и государств – участников Соглашения о Таможенном союзе»;
  - Приказ ФСТ России от 30.05.2014 № 132-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ЛУКОЙЛ - Нижегороднефтеоргсинтез» - МП «Приморск» для ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»;
  - Приказ ФСТ России от 02.09.2014 № 211-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз»;
  - Приказ ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
  - Приказ ФСТ России от 24.12.2014 № 307-э/1 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов и о внесении изменения в приказ ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1»;
  - Приказ ФСТ России от 10.02.2015 № 19-э/2 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» и о внесении изменения в приложение 1 к приказу ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1»;
  - Приказ ФСТ России от 11.06.2015 № 234-э/4 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз»;
  - Приказ ФАС России от 15.10.2015 № 965/15 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов»;
  - Приказ ФАС России от 01.07.2016 № 875/16 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов и о внесении изменений в приказ ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам».

**2.2. Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов**

Уровень объемов добычи нефти и производства нефтепродуктов на территории Российской Федерации определяет уровень объемов транспортировки по нефтепроводам и нефтепродуктопроводам Группы и, как следствие, выручку Группы от оказания соответствующих услуг.

|   | <b>Девять месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 сентября 2016</b> | <b>Девять месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 сентября 2015</b> | <b>Изменение, %</b> |
|---|---|---|---------------------|
| Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн                        | 406,5   | 398,1   | 2,1                 |
| Объем производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн | 93,8  | 94,3  | (0,5)               |

Объем добычи нефти в Российской Федерации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 8,4 млн. тонн или на 2,1%.

Объем производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 0,5 млн. тонн или на 0,5%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам

Реализуемые услуги по транспортировке нефти по магистральным нефтепроводам, расположенным на территории РФ, оплачиваются в рублях РФ.

Реализуемые услуги по транспортировке нефтепродуктов оплачиваются в следующих валютах:

- по территории Российской Федерации - в рублях РФ;
- по территории Республики Беларусь - в долларах США;
- по территории Республики Казахстан - в рублевом эквиваленте, рассчитанном по курсу казахских тенге, установленному Банком России на дату оплаты.

Колебания курса доллара США и казахского тенге не оказывают существенного влияния на результаты операционной деятельности Группы, поскольку доля реализации услуг, расчеты за которые осуществляются в долларах США и в рублевом эквиваленте, рассчитанном по курсу казахских тенге, установленному Банком России на дату оплаты, в общем объеме реализуемых услуг невелика.

|  | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2015 | Изменение, % |
|--|--|--|--------------|
| Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, % | (13,34)  | 17,74  | x            |
| Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)              | 68,3667  | 59,2777  | 15,3         |
| Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)     | 63,1581  | 66,2367  | (4,6)        |

### 2.4. Темпы инфляции

По данным Федеральной службы государственной статистики темпы инфляции в Российской Федерации в анализируемых периодах составили:

|                            | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2015 | Изменение,<br>процентные<br>пункты |
|----------------------------|--|--|------------------------------------|
| Рублевая инфляция (ИПЦ), % | 4,1  | 10,4   | (6,3)                              |

### 2.5. Налогообложение

Группа объединяет общества, зарегистрированные, в основном, на территории Российской Федерации, налогообложение которых осуществляется согласно Налоговому кодексу Российской Федерации.

Сумма налоговых начислений Группы составила:

|                          | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2015 | Изменение, % |
|--------------------------|--|--|--------------|
| Текущий налог на прибыль | 52 668   | 39 369   | 33,8         |
| Налог на имущество       | 15 794   | 12 571   | 25,6         |
| Прочие налоги и сборы    | 652  | 679  | (4,0)        |

#### Налог на прибыль

Федеральная ставка налога на прибыль составляет 2,0%, интервал изменения региональной ставки составляет от 13,5% до 18,0%. Зарубежные операции Группы облагаются налогами по ставкам, определенным законодательством стран, в которых они были совершены.

#### Налог на имущество

Сумма начислений по налогу на имущество выросла на 3 223 млн. рублей или на 25,6%. Рост суммы начислений по налогу на имущество обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведенной на 31.12.2015 переоценкой, повышением налоговой ставки в отношении магистральных трубопроводов, а также сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов. По указанному имуществу налоговые ставки, определяемые законами субъектов Российской Федерации, не могут превышать в 2015 году 1,0 процента, в 2016 году – 1,3 процента.

#### Прочие налоги и сборы

Прочие налоги и сборы включают, в основном, транспортный налог, земельный налог, другие налоги и сборы.





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3. Анализ результатов деятельности Группы

В таблице ниже приведены консолидированные отчёты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, и аналогичный период прошлого года.

|   | Девять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2016 | Девять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2015 | Абсолютное<br>изменение | Измене-<br>ние,<br>% |
|---|--|--|-------------------------|----------------------|
| <b>Выручка</b>  | <b>629 048</b>                                       | <b>610 016</b>                                       | <b>19 032</b>           | <b>3,1</b>           |
| Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти                              | 457 495  | 415 446  | 42 049                  | 10,1                 |
| Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов                     | 49 332   | 42 525   | 6 807                   | 16,0                 |
| Выручка от реализации нефти   | 103 894  | 131 545  | (27 651)                | (21,0)               |
| Прочая выручка  | 18 327   | 20 500   | (2 173)                 | (10,6)               |
| Операционные расходы без учета износа и амортизации                               | (320 082)  | (320 412)  | 330                     | (0,1)                |
| <b>Операционная прибыль без учета износа и амортизации</b>                        | <b>308 966</b>                                       | <b>289 604</b>                                       | <b>19 362</b>           | <b>6,7</b>           |
| Износ и амортизация   | (102 864)  | (88 188)   | (14 676)                | 16,6                 |
| <b>Операционная прибыль</b>   | <b>206 102</b>                                       | <b>201 416</b>                                       | <b>4 686</b>            | <b>2,3</b>           |
| Прочие (расходы)/доходы   | (1 509)  | 1 784  | (3 293)                 | x                    |
| Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний                      | 14 745   | 1 619  | 13 126                  | 9,1 раза             |
| <b>Прибыль до налогообложения и доходов/(расходов) от финансовой деятельности</b> | <b>219 338</b>                                       | <b>204 819</b>                                       | <b>14 519</b>           | <b>7,1</b>           |
| Чистые финансовые доходы/(расходы)  | 11 666   | (40 759)   | 52 425                  | x                    |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>   | <b>231 004</b>                                       | <b>164 060</b>                                       | <b>66 944</b>           | <b>40,8</b>          |
| Текущий налог на прибыль  | (52 767)   | (39 649)   | (13 118)                | 33,1                 |
| Отложенный налог на прибыль   | 4 327  | 10 052   | (5 725)                 | (57,0)               |
| <b>Расходы по налогу на прибыль</b>   | <b>(48 440)</b>                                      | <b>(29 597)</b>                                      | <b>(18 843)</b>         | <b>63,7</b>          |
| <b>Прибыль за отчетный период</b>   | <b>182 564</b>                                       | <b>134 463</b>                                       | <b>48 101</b>           | <b>35,8</b>          |
| Прочий совокупный расход за вычетом налога на прибыль                             | (1 353)  | (2 400)  | 1 047                   | (43,6)               |
| <b>Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>                        | <b>181 211</b>                                       | <b>132 063</b>                                       | <b>49 148</b>           | <b>37,2</b>          |



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.1. Выручка от реализации

| Выручка от реализации по видам деятельности                                   | Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 | Доля в общей сумме выручки, % | Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 | Доля в общей сумме выручки, % | Абсолютное изменение | Изменение, % |
|---|--|-------------------------------|--|-------------------------------|----------------------|--------------|
| <b>Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти</b>                   | <b>457 495</b>                                 | <b>72,8</b>                   | <b>415 446</b>                                 | <b>68,1</b>                   | <b>42 049</b>        | <b>10,1</b>  |
| на экспорт, кроме стран СНГ   | 262 069  | 41,7                          | 230 553  | 37,8                          | 31 516               | 13,7         |
| на экспорт в страны СНГ   | 12 419   | 2,0                           | 10 669   | 1,7                           | 1 750                | 16,4         |
| на внутреннем рынке   | 183 007  | 29,1                          | 174 224  | 28,6                          | 8 783                | 5,0          |
| Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов                 | 49 332   | 7,8                           | 42 525   | 7,0                           | 6 807                | 16,0         |
| Выручка от реализации услуг по компаундированию                               | 4 458  | 0,7                           | 4 006  | 0,7                           | 452                  | 11,3         |
| Прочая выручка  | 11 998   | 1,9                           | 15 261   | 2,4                           | (3 263)              | (21,4)       |
| <b>Выручка всего (без учета выручки от реализации нефти и нефтепродуктов)</b> | <b>523 283</b>                                 | <b>83,2</b>                   | <b>477 238</b>                                 | <b>78,2</b>                   | <b>46 045</b>        | <b>9,6</b>   |
| Выручка от реализации нефти на экспорт  | 92 013   | 14,6                          | 109 824  | 18,0                          | (17 811)             | (16,2)       |
| Выручка от реализации нефти на внутреннем рынке                               | 11 881   | 1,9                           | 21 721   | 3,6                           | (9 840)              | (45,3)       |
| Выручка от реализации нефтепродуктов  | 1 871  | 0,3                           | 1 233  | 0,2                           | 638                  | 51,7         |
| <b>Выручка всего</b>  | <b>629 048</b>                                 | <b>100,0</b>                  | <b>610 016</b>                                 | <b>100,0</b>                  | <b>19 032</b>        | <b>3,1</b>   |

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, выручка Группы выросла на 19 032 млн. рублей или 3,1% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефти и оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов. Сумма выручки без учета выручки от операций реализации нефти и нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, увеличилась на 46 045 млн. рублей или 9,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 83,2% от общей суммы выручки за отчетный период.

#### 3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, относительно аналогичного периода 2015 года составил 42 049 млн. рублей или 10,1% и обусловлен изменением тарифов, объемов транспортировки нефти и грузопотоков, а также введением новых тарифов.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, относительно аналогичного периода 2015 года составил 6 807 млн. рублей или 16,0% и сложился в результате изменения тарифов и объемов транспортировки нефтепродуктов и грузопотоков.

#### 3.1.2. Выручка от реализации нефти и нефтепродуктов

Выручка от реализации нефти на экспорт сформировалась в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику в рамках договора с Китайской национальной объединенной нефтяной корпорацией, заключенного сроком на 20 лет на поставку сырой нефти в объеме 6 млн. тонн ежегодно, начиная с 1 января 2011 года. Указанный договор был заключен в обеспечение кредита, полученного от Банка развития Китая. Приобретение соответствующих объемов нефти осуществляется у ПАО «НК «Роснефть».

Снижение суммы выручки от реализации нефти на экспорт за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено в основном, снижением цены на нефть в долларах США за 1 баррель в течение 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года при росте среднего курса доллара США в отчетном периоде по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

Снижение суммы выручки от реализации нефти на внутреннем рынке за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, на 9 840 млн. рублей или 45,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено снижением объемов продаж нефти компаниями Группы.

Выручка от реализации нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, выросла на 638 млн. рублей или 51,7%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.1.3. Компаундирование нефти

Рост суммы выручки от оказания услуг по компаундированию нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 452 млн. рублей или на 11,3% обусловлен увеличением объемов компаундирования нефти на 10,7% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года – 31 617,9 тыс. тонн, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года – 28 567,1 тыс. тонн).

### 3.1.4. Прочая выручка

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по хранению нефти и нефтепродуктов, оказания услуг связи, услуг по диагностике, услуг по строительству, услуги по подключению объектов к системе магистральных нефтепроводов, услуги по расширению пропускной способности магистральных нефтепроводов, информационных услуг, связанных с транспортировкой нефти, от сдачи имущества в аренду, деятельности по организации перевозок грузов, выручку от оказания прочих услуг.

Снижение суммы прочей выручки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено признанием в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, выручки от оказания услуги по подключению объектов к системе магистральных нефтепроводов и выручки от оказания услуг по расширению пропускной способности магистрального нефтепровода.

### 3.2. Операционные расходы без учета износа и амортизации

Расшифровка операционных расходов без учета износа и амортизации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, приведена в таблице:

| Статьи операционных расходов   | Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 | Доля в общей сумме расходов, % | Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 | Доля в общей сумме расходов, % | Абсолютное изменение | Изменение, % |
|--|--|--------------------------------|--|--------------------------------|----------------------|--------------|
| Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы                       | 106 168  | 33,2                           | 97 815   | 30,5                           | 8 353                | 8,5          |
| Электроэнергия   | 25 743   | 8,0                            | 25 560   | 8,0                            | 183                  | 0,7          |
| Материалы  | 19 507   | 6,1                            | 15 179   | 4,7                            | 4 328                | 28,5         |
| Услуги по ремонту и поддержанию надежного технического состояния трубопроводной сети | 10 292   | 3,2                            | 8 852  | 2,8                            | 1 440                | 16,3         |
| Расходы на страхование   | 5 262  | 1,6                            | 4 450  | 1,4                            | 812                  | 18,2         |
| Налоги (кроме налога на прибыль)   | 15 554   | 4,9                            | 12 676   | 4,0                            | 2 878                | 22,7         |
| Пенсионные начисления  | 3 244  | 1,0                            | 3 901  | 1,2                            | (657)                | (16,8)       |
| Прочие операционные расходы  | 28 649   | 9,0                            | 24 619   | 7,6                            | 4 030                | 16,4         |
| Себестоимость реализации нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)      | 92 431   | 28,9                           | 108 293  | 33,8                           | (15 862)             | (14,6)       |
| Себестоимость реализации нефти на внутреннем рынке                                   | 10 833   | 3,4                            | 17 685   | 5,5                            | (6 852)              | (38,7)       |
| Себестоимость реализации нефтепродуктов  | 2 048  | 0,6                            | 1 141  | 0,4                            | 907                  | 79,5         |
| Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи                           | 351  | 0,1                            | 241  | 0,1                            | 110                  | 45,6         |
| <b>Операционные расходы без учета износа и амортизации</b>                           | <b>320 082</b>                                 | <b>100,0</b>                   | <b>320 412</b>                                 | <b>100,0</b>                   | <b>(330)</b>         | <b>(0,1)</b> |

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года сумма операционных расходов без учета износа и амортизации снизилась на 330 млн. рублей или на 0,1%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.2. Операционные расходы без учета износа и амортизации (продолжение)**

Незначительное снижение суммы операционных расходов без учета износа и амортизации сложилось в основном под влиянием следующих факторов:

- снижение себестоимости реализации нефти на экспорт и на внутреннем рынке (см. п.3.2.6);
- рост суммы расходов на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов (см. п.3.2.1);
- рост суммы расходов на материалы (см. п.3.2.4);

С учетом коэффициентов инфляции\* операционные расходы без учета износа и амортизации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составили:

| Статьи<br>операционных расходов  | Девять<br>месяцев,<br>закончив-<br>шихся<br>30 сентября<br>2016 | Доля в<br>общей<br>сумме<br>расхо-<br>дов,<br>% | Показатель<br>инфляции<br>(прогноз<br>2016 к<br>2015),<br>%* | Девять<br>месяцев,<br>закончив-<br>шихся<br>30 сентября<br>2015<br>(инфлировано<br>к 2016 году) | Доля в<br>общей<br>сумме<br>расхо-<br>дов,<br>% | Абсолют-<br>ное<br>измене-<br>ние | Измене-<br>ние,<br>% |
|--|---|---|--|---|---|-----------------------------------|----------------------|
| Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы                         | 106 168   | 33,2  | 7,1  | 104 760   | 31,8  | 1 408                             | 1,3                  |
| Электроэнергия   | 25 743  | 8,0   | 8,5  | 27 733  | 8,4   | (1 990)                           | (7,2)                |
| Материалы  | 19 507  | 6,1   | 3,4  | 15 695  | 4,8   | 3 812                             | 24,3                 |
| Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети | 10 292  | 3,2   | 8,1  | 9 569   | 2,9   | 723                               | 7,6                  |
| Расходы на страхование   | 5 262   | 1,6   | 3,4  | 4 601   | 1,4   | 661                               | 14,4                 |
| Налоги (кроме налога на прибыль)   | 15 554  | 4,9   | 3,4  | 13 107  | 4,0   | 2 447                             | 18,7                 |
| Пенсионные начисления  | 3 244   | 1,0   | 7,1  | 4 178   | 1,3   | (934)                             | (22,4)               |
| Прочие операционные расходы  | 28 649  | 9,0   | 3,4  | 25 456  | 7,7   | 3 193                             | 12,5                 |
| Себестоимость реализации нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)        | 92 431  | 28,9  | (2,5)  | 105 586   | 32,1  | (13 155)                          | (12,5)               |
| Себестоимость реализации нефти на внутреннем рынке                                     | 10 833  | 3,4   | (2,5)  | 17 243  | 5,2   | (6 410)                           | (37,2)               |
| Себестоимость реализации нефтепродуктов  | 2 048   | 0,6   | (8,3)  | 1 046   | 0,3   | 1 002                             | 95,8                 |
| Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи                             | 351   | 0,1   | 3,4  | 249   | 0,1   | 102                               | 41,0                 |
| <b>Операционные расходы без учета износа и амортизации</b>                             | <b>320 082</b>  | <b>100,0</b>                                    | <b>X</b>   | <b>329 223</b>  | <b>100,0</b>                                    | <b>(9 141)</b>                    | <b>(2,8)</b>         |

\*Величины использованных показателей инфляции основаны на подготовленных Министерством экономического развития РФ основных параметрах прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2019 года, а также уровне инфляции за 2015–2016 годы.

**Удельные расходы по видам деятельности «Транспортировка нефти» и «Транспортировка нефтепродуктов» по данным, сформированным по российским стандартам бухгалтерского учета**

При расчете удельных затрат используется показатель операционных затрат, сформированный на основе агрегированных данных по РСБУ, с учетом приведения показателя предшествующего года к сопоставимым условиям отчетного периода. Для расчета показателя инфлированных удельных затрат применяются индексы инфляции, основанные на подготовленных Министерством экономического развития РФ основных параметрах прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2019 года, а также уровне инфляции за 2015–2016 годы.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.2. Операционные расходы без учета износа и амортизации (продолжение)**

Удельные затраты по транспортировке нефти на 100 тонно-километров за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составили:

|   | Девять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2016 | Девять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2015 | Абсолютное<br>изменение | Изменение,<br>% |
|---|---|---|-------------------------|-----------------|
| <b>Транспортировка нефти</b>  |   |   |                         |                 |
| Грузооборот, млн. тонн х км   | 907 854   | 883 587   | 24 267                  | 2,7             |
| Удельные затраты на 100 тонн х км,<br>рублей (показатели 2015 года<br>инфлировано к 2016) | 17,13   | 16,97   | 0,16                    | 0,9             |

Удельные затраты по транспортировке нефтепродуктов на одну тонну за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составили:

|   | Девять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2016 | Девять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2015 | Абсолютное<br>изменение | Изменение,<br>% |
|---|---|---|-------------------------|-----------------|
| <b>Транспортировка нефтепродуктов</b>   |   |   |                         |                 |
| Объем транспортировки, млн. тонн  | 25,3  | 24,3  | 1,0                     | 4,1             |
| Удельные затраты на 100 тонн х км,<br>рублей (показатели 2015 года<br>инфлировано к 2016) | 665,34  | 669,61  | (4,27)                  | (0,6)           |

**3.2.1. Расходы на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы**

Расходы на оплату труда включают в себя заработную плату, затраты на создание резерва на выплату вознаграждения по итогам года, резерв по неиспользованным отпускам и прочие вознаграждения в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

Рост расходов на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным показателем за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, на 8 353 млн. рублей или на 8,5% обусловлен в основном ростом страховых взносов в государственные внебюджетные фонды в связи с увеличением предельной величины базы для их начисления, проведенной индексацией заработной платы в 2016 году.

**3.2.2. Пенсионные начисления**

ПАО «Транснефть» определяет в качестве главного приоритета своей деятельности охрану жизни и здоровья работников, а также обеспечение безопасных условий их труда. Одной из основных задач социальной политики является создание условий для эффективной работы и обеспечение социальной защиты работников.

Важным направлением социальной защиты работников отрасли является система негосударственного пенсионного обеспечения, в которой предусмотрены различные варианты пенсионных схем.

Расходы по пенсионным начислениям сложились под влиянием следующих факторов, оказывающих влияние на расходы:

- в показатели консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО включены обязательства по пенсионной деятельности АО «НПФ «Транснефть»;
- Группа признает расходы, обусловленные отражением обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

|  | Девять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2016 | Девять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2015 | Абсолютное<br>изменение | Изменение,<br>% |
|--|--|--|-------------------------|-----------------|
| Размер отчислений работодателей<br>в АО «НПФ «Транснефть» в пользу<br>работников | 3 339  | 4 106  | (767)                   | (18,7)          |





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.2.3. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 183 млн. рублей или 0,7%. Увеличение расходов на электроэнергию обусловлено ростом тарифов естественных монополий на электроэнергию и ростом объемов приобретения покупной электроэнергии в связи с увеличением грузооборота.

Динамика потребления мощности и электроэнергии компаниями Группы, входящими в блок нефтетранспортных и нефтепродуктотранспортных предприятий, представлена в таблице ниже:

|   | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2015 | Абсолютное<br>изменение | Изменение,<br>% |
|---|--|--|-------------------------|-----------------|
| Среднегодовая мощность, тыс. кВт          | 1 549  | 1 483  | 66                      | 4,4             |
| Потребление электроэнергии,<br>млн. кВт*ч | 10 704   | 10 186   | 518                     | 5,1             |

### 3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 4 328 млн. рублей или 28,5%. Рост расходов был в основном связан с увеличением расходов на противотурбулентные присадки, капитальный и текущий ремонт, в том числе выполняемый хозяйственным способом, а также подготовкой и вводом в эксплуатацию новых объектов трубопроводов.

### 3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети

Расходы на ремонт и поддержание надлежащего состояния трубопроводной сети за отчетный период выросли на 1 440 млн. рублей или 16,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с проведением плановых работ по капитальному ремонту.

### 3.2.6. Себестоимость реализованной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной нефти на экспорт за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, составила 92 431 млн. рублей и включает себестоимость реализации нефти, приобретаемой у ПАО «НК «Роснефть» в рамках договора, заключенного в апреле 2009 года в сумме 71 235 млн. рублей и вывозные таможенные пошлины на нефть сырую в сумме 21 196 млн. рублей. Показатель сформировался в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику (см. п.3.1.2).

Снижение себестоимости реализованной нефти на внутреннем рынке за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, на 6 852 млн. рублей или 38,7% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года обусловлено снижением объемов продаж нефти компаниями Группы.

Себестоимость реализации нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, выросла на 907 млн. рублей или 79,5% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

### 3.2.7. Налоги (кроме налога на прибыль)

Сумма прочих налогов Группы, включенных в операционные расходы, включает, прежде всего, налог на имущество, земельный налог и транспортный налог. Рост этой статьи операционных расходов обусловлен, в основном, ростом расходов по налогу на имущество (см. п. 2.5).

### 3.2.8. Прочие операционные расходы

В прочие операционные расходы включены расходы на услуги связи, расходы по аренде, транспортные расходы, не связанные с транспортировкой нефти и нефтепродуктов, результирующие статьи доходов и расходов, связанных с выбытием основных средств и прочих активов, полученные и уплаченные штрафы и пени, а также прочие доходы и расходы.

### 3.3. Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний

Группа имеет ряд финансовых вложений в зависимые и совместно контролируемые компании, учитываемые по методу долевого участия. Основными видами деятельности указанных компаний являются стивидорная деятельность, буксировочные услуги, судоремонтные работы и оказание дополнительных услуг порта, транспортная обработка грузов, транспортировка нефтепродуктов, оптовая торговля электрической и тепловой энергией.

Рост суммы прибыли, отраженной Группой по строке «Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний» на 13 126 млн. рублей обусловлен в основном улучшением результатов деятельности Группы ПАО «НМТП» и положительными курсовыми разницеми, возникшими в связи со значительным укреплением рубля РФ по отношению к доллару США в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.4. Финансовые доходы и расходы

#### Проценты к получению и уплате

Проценты к получению формируются в результате размещения свободных денежных средств на счетах в банках, депозитах, а также инвестирования в долговые ценные бумаги.

| Проценты к получению   | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2015 | Абсолютное<br>изменение | Изменение,<br>% |
|--|---|---|-------------------------|-----------------|
| Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов   | 1 595   | 6 319   | (4 724)                 | (74,8)          |
| Процентный доход от прочих финансовых активов  | 13 709  | 21 447  | (7 738)                 | (36,1)          |
| Прочие процентные доходы   | 581   | 425   | 156                     | 36,7            |
| <b>Итого проценты к получению</b>  | <b>15 885</b>   | <b>28 191</b>   | <b>(12 306)</b>         | <b>(43,7)</b>   |
| За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств           | (1 137)   | (425)   | (712)                   | 2,7 раза        |
| <b>Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b> | <b>14 748</b>   | <b>27 766</b>   | <b>(13 018)</b>         | <b>(46,9)</b>   |

Снижение суммы процентов к получению, признанных в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, на 13 018 млн. рублей или 46,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено существенным снижением уровня процентных ставок по размещаемым в банках временно свободным денежным средствам.

Начисленные проценты к уплате и суммы процентов по кредитам и займам, подлежащие капитализации, в сравниваемых периодах составили:

| Проценты к уплате   | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2015 | Абсолютное<br>изменение | Изменение,<br>% |
|---|---|---|-------------------------|-----------------|
| Процентные расходы по кредитам и займам   | 34 862  | 32 081  | 2 781                   | 8,7             |
| Распределение инвестиционного дохода на пенсионные обязательства                                    | 5 202   | 5 391   | (189)                   | (3,5)           |
| Прочие процентные расходы   | 3 072   | 2 555   | 517                     | 20,2            |
| <b>Итого проценты к уплате</b>  | <b>43 136</b>   | <b>40 027</b>   | <b>3 109</b>            | <b>7,8</b>      |
| К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации                               | (2 527)   | (1 770)   | (757)                   | 42,8            |
| <b>Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b> | <b>40 609</b>   | <b>38 257</b>   | <b>2 352</b>            | <b>6,1</b>      |

Сумма процентных расходов по кредитам и займам сложилась из:

- процентов по кредиту, полученному в 2009 году от Банка развития Китая, сроком погашения через 20 лет равными долями, после 5 лет с момента привлечения;
- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2008 г. на общую сумму 1 050 млн. долларов США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года и за аналогичный период 2015 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 на общую сумму 93 688 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года и 104 102 млн. рублей за аналогичный период 2015 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя на общую сумму 89 195 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, и сумму 25 045 млн. рублей за аналогичный период 2015 года.

Сумма процентных расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года выросла в связи с более высоким средним курсом доллара США, сложившимся в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (см. п.2.3).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)**

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 1 390 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года – 1 345 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 2 527 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года – 1 770 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 1 137 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года – 425 млн. рублей).

**Прибыли и убытки от курсовых разниц**

Суммы возникших положительных и отрицательных курсовых разниц, возникших в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, и в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, обусловлены изменениями курса доллара США по отношению к рублю РФ.

В связи с пересчетом активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, на конец каждого месяца возникают положительные и отрицательные курсовые разницы, которые в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности представлены развернуто.

Расшифровка курсовых разниц по источникам их образования представлена в таблицах ниже.

|  | <b>Девять месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 сентября<br/>2016</b> | <b>Девять месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 сентября<br/>2015</b> | <b>Абсолютное<br/>изменение</b> | <b>Изменение,<br/>%</b> |
|--|---|---|---------------------------------|-------------------------|
| Положительные курсовые разницы по финансовым активам   | 38 065  | 172 615   | (134 550)                       | (77,9)                  |
| Положительные курсовые разницы по кредитам и займам  | 159 983   | 184 778   | (24 795)                        | (13,4)                  |
| Прочие положительные курсовые разницы  | 19 974  | 66 057  | (46 083)                        | (69,8)                  |
| <b>Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b> | <b>218 022</b>  | <b>423 450</b>  | <b>(205 428)</b>                | <b>(48,5)</b>           |
| Отрицательные курсовые разницы по финансовым активам   | (81 990)  | (125 246)   | 43 257                          | (34,5)                  |
| Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам  | (66 594)  | (286 698)   | 220 104                         | (76,8)                  |
| Прочие отрицательные курсовые разницы  | (35 404)  | (39 622)  | 4 218                           | (10,6)                  |
| <b>Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b> | <b>(183 988)</b>  | <b>(451 566)</b>  | <b>267 578</b>                  | <b>(59,3)</b>           |
| <b>Чистые положительные/отрицательные курсовые разницы</b>   | <b>34 034</b>   | <b>(28 116)</b>   | <b>62 150</b>                   | <b>x</b>                |

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена значительным укреплением рубля РФ по отношению к доллару США в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с ослаблением рубля РФ по отношению к доллару США за аналогичный период 2015 года (см. п. 2.3).

**Производные финансовые инструменты**

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, Группа признала чистую прибыль от операций с производными финансовыми инструментами в сумме 3 388 млн. рублей. За аналогичный период прошлого года Группа признала чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами в сумме 3 173 млн. рублей. Сложившаяся динамика показателя обусловлена значительной волатильностью курса рубля РФ к доллару США в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и исполнением обязательства по барьерным опционам в полном объеме в 2015 году.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.5. Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА)**

|  | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2015 | Изменение,<br>% |
|--|--|--|-----------------|
| <b>Чистая прибыль за период</b>                              | <b>182 564</b>                                       | <b>134 463</b>                                       | <b>35,8</b>     |
| Корректировки:   |  |  |                 |
| расходы по налогу на прибыль                                 | 48 440   | 29 597   | 63,7            |
| износ и амортизация  | 102 864  | 88 188   | 16,6            |
| результат от продажи нефти в КНР                             | 418  | (1 531)  | x               |
| чистые финансовые (доходы) / расходы                         | (11 666)   | 40 759   | x               |
| доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний | (14 745)   | (1 619)  | 9,1 раза        |
| прочие расходы   | 1 509  | (1 784)  | x               |
| <b>ЕБИТДА*</b>   | <b>309 384</b>                                       | <b>288 073</b>                                       | <b>7,4</b>      |
| <b>Рентабельность по ЕБИТДА*, %</b>                          | <b>57,6</b>  | <b>57,6</b>  | <b>x</b>        |

\* Без учета операций по купле-продаже сырой нефти по договорам с ПАО «НК «Роснефть» и Китайской национальной объединенной нефтяной корпорацией.

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) является показателем, который представляет инвесторам полезную информацию, поскольку является индикатором эффективности деятельности Группы, включая способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств ЕБИТДА 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 эффективности деятельности Группы, отраженному в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО.

**4. Анализ денежных потоков**

|  | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября<br>2015 | Абсолютное<br>изменение | Измене-<br>ние, % |
|--|---|---|-------------------------|-------------------|
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности                                   | 185 146   | 211 520   | (26 374)                | (12,5)            |
| Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности                              | (156 029)   | (69 597)  | (86 432)                | 2,2 раза          |
| <b>Свободный денежный поток*</b>   | <b>29 117</b>   | <b>141 923</b>  | <b>(112 806)</b>        | <b>(79,5)</b>     |
| Денежные средства, использованные в финансовой деятельности                                  | (46 294)  | (134 617)   | 88 323                  | (65,6)            |
| <b>Чистый денежный (отток)/приток</b>  | <b>(17 177)</b>   | <b>7 306</b>  | <b>(24 483)</b>         | <b>x</b>          |
| Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса | (11 979)  | 24 177  | (36 156)                | x                 |
| <b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                     | <b>(29 156)</b>   | <b>31 483</b>   | <b>(60 639)</b>         | <b>x</b>          |

\* С учетом операций по приобретению/продаже долговых ценных бумаг и нетто-эффекта от размещения средств на депозитах.

Отрицательный свободный денежный поток без учета инвестиций в долговые ценные бумаги и депозиты за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, составил 47 591 млн. рублей (положительный свободный денежный поток за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составил 32 156 млн. рублей).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

---

#### **4.1. Операционная деятельность**

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, составила 185 146 млн. рублей, что на 26 374 млн. рублей или 12,5% меньше, чем за аналогичный период 2015 года.

Основными факторами, которые привели к уменьшению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, являются:

- увеличение суммы денежных средств, полученных от заказчиков, на 15 670 млн. рублей;
- увеличение суммы платежей поставщикам и подрядчикам, на 26 410 млн. рублей;
- снижение суммы денежных средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 11 311 млн. рублей;
- увеличение суммы уплаченного налога на прибыль на 2 670 млн. рублей;
- увеличение суммы процентов уплаченных на 979 млн. рублей.

#### **4.2. Инвестиционная деятельность**

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность, на 86 432 млн. рублей или в 2,2 раза за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, являются:

- увеличение суммы денежных средств, направленных на приобретение основных средств, на 26 909 млн. рублей;
- чистый приток денежных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, от операций купли-продажи долговых ценных бумаг и размещения-закрытия депозитов в сумме 76 708 млн. рублей по сравнению с чистым притоком денежных средств за аналогичный период 2015 года в сумме 109 767 млн. рублей;
- снижение суммы процентов и дивидендов полученных на 10 485 млн. рублей;
- оплата приобретения 50% доли в уставном капитале ООО «НМТ» в сумме 159 млн. долларов США (12 497 млн. рублей по курсу Банка России на дату оплаты).

#### **4.3. Финансовая деятельность**

Основными факторами, которые привели к уменьшению суммы денежных средств, использованных в финансовой деятельности, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 88 323 млн. рублей или 65,6% являются:

- чистое привлечение денежных средств путем выпуска неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций на сумму 64 178 млн. рублей;
- увеличение суммы денежных средств, направленных на погашение облигаций, кредитов и займов в сумме 26 407 млн. рублей:  
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, осуществлены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 1 170 млн. долларов США (77 705 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций), погашены (выкуплены) рублевые облигации в сумме 10 414 млн. рублей;  
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, произведены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 500 млн. долларов США (29 371 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций), погашены (выкуплены) рублевые облигации в сумме 30 898 млн. рублей и закрыта задолженность по займу перед ООО «ЛатРосТранс» на сумму 1 083 млн. рублей;
- платежи, совершенные в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, в связи с приобретением 36% доли неконтролирующих акционеров в АО «Транснефть – Прикамье» (ранее – ОАО «СЗМН») и 25% долей в ООО «Транснефть – Терминал» на общую сумму 11 731 млн. рублей.
- исполнение обязательств по производным финансовым инструментам, отраженное по строке «Прочее использование денежных средств по финансовой деятельности».





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

#### 4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом

В дополнение к консолидированному промежуточному сокращенному отчету о движении денежных средств, подготовленному прямым методом и приведенному в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, ниже приведен расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом.

При использовании косвенного метода чистый поток денежных средств от операционной деятельности рассчитан путем корректировки прибыли до налогообложения на следующие величины:

(а) изменения в течение соответствующего отчетного периода запасов и дебиторской и кредиторской задолженностей, относящихся к операционной деятельности;

(b) неденежные операции, такие как износ и амортизация, расходы на создание оценочных резервов, начисленные нереализованные положительные и отрицательные курсовые разницы, процентные доходы и расходы, доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний;

(c) прочие статьи, ведущие к возникновению потоков денежных средств от инвестиционной или финансовой деятельности.

|   | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2016 | Десять месяцев,<br>закончившихся<br>30 сентября 2015 |
|---|--|--|
| <b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>  |  |  |
| Прибыль до налогообложения  | 231 004  | 164 060  |
| <i>Корректировки:</i>   |  |  |
| Износ и амортизация   | 102 864  | 88 188   |
| Убыток от выбытия основных средств  | 5  | 630  |
| Финансовые доходы   | (236 935)  | (452 237)  |
| Финансовые расходы  | 225 269  | 492 996  |
| Доход от выбытия дочерних компаний  | (998)  | -  |
| Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний  | (14 745)   | (1 619)  |
| Прочие  | (8 519)  | (14 293)   |
| <b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>                            | <b>297 945</b>                                       | <b>277 725</b>                                       |
| Изменения в операционных активах и обязательствах:  |  |  |
| Изменение товарно-материальных запасов  | (1 043)  | (2 397)  |
| Изменение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС      | (27 501)   | 2 430  |
| Изменение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности          | (10 197)   | 3 584  |
| <b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b> | <b>259 204</b>                                       | <b>281 342</b>                                       |
| Платежи по налогу на прибыль  | (39 651)   | (36 981)   |
| Возврат налога на прибыль   | 498  | 1 085  |
| Проценты уплаченные   | (34 905)   | (33 926)   |
| <b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>  | <b>185 146</b>                                       | <b>211 520</b>                                       |



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

## 5. Анализ ликвидности

|  | 30 сентября 2016 | 31 декабря 2015 | Изменение, % |
|--|------------------|-----------------|--------------|
| Оборотные активы   | 542 572          | 640 914         | (15,3)       |
| в том числе:   |                  |                 |              |
| денежные средства и их эквиваленты                         | 63 557           | 92 713          | (31,4)       |
| краткосрочные банковские<br>векселя, депозиты и облигации* | 340 368          | 427 192         | (20,3)       |
| Краткосрочные обязательства                                | 248 844          | 240 451         | 3,5          |
| Чистый оборотный капитал                                   | 293 728          | 400 463         | (26,7)       |
| Коэффициент текущей ликвидности                            | 2,2              | 2,7             | x            |
| Коэффициент быстрой ликвидности**                          | 1,8              | 2,3             | x            |
| Долг / EBITDA  | 1,9              | 2,3             | x            |
| Долг / Собственный капитал                                 | 0,5              | 0,6             | x            |

\*Большая часть краткосрочных банковских векселей, депозитов и облигаций состоит из банковских векселей, депозитов и облигаций кредитных организаций и компаний с рейтингами на уровне Ba1 – Ba3 по классификации, приведенной к рейтинговой шкале Moody's. Таким образом, краткосрочные банковские векселя, депозиты и облигации состоят из финансовых инструментов высоконадежных или надежных кредитных организаций и компаний.

\*\*Коэффициент быстрой ликвидности = (Денежные средства и их эквиваленты + Краткосрочные финансовые активы + Краткосрочная дебиторская задолженность)/Текущие обязательства.