

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»

ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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 деятельности Группы .....	6
2.1.	Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов .....	6
2.2.	Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов .....	8
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 реализации 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 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 ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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 31 декабря 2016 года и результатов деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2015 года, а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот анализ должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

**Основные финансовые и операционные показатели**

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Измене- ние, %
Выручка от реализации	848 134	815 652	4,0
Чистая прибыль	232 907	143 427	62,4
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА*)	408 780	371 459	10,0
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	483,4	481,4	0,4
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	245,2	250,2	(2,0)
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	0,39	1,63	(76,1)
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	18,6	22,0	(15,5)
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	219,1	207,6	5,5
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	33,1	32,2	2,8
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	9,3	8,7	6,9
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	1,3	0,7	80,0
на экспорт в другие страны, млн. тонн	22,6	22,8	(1,1)

\* 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:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>232 907</b>	<b>143 427</b>	<b>89 480</b>	<b>62,4</b>
Чистая (прибыль) / убыток от курсовых разниц	(41 299)	49 043	(90 342)	x
Чистый процентный расход	35 590	14 321	21 269	2,5 раза
Чистая (прибыль) / убыток от операций с финансовыми инструментами	(3 956)	3 848	(7 804)	x
Доля в (прибыли)/ убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	(19 519)	4 119	(23 638)	x
Доход от выбытия дочерних компаний	(998)	-	(998)	x
<b>Скорректированная чистая прибыль за период</b>	<b>202 725</b>	<b>214 758</b>	<b>(12 033)</b>	<b>(5,6)</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, в дальнейшем именуемое также «Компания».

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, в том числе сферы производства товаров, работ и услуг по обслуживанию системы магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов с целью поддержания их нормативного рабочего состояния, повышения эффективности и безопасности их работы;
- осуществление научно-технической, производственно-хозяйственной, финансовой и внешнеэкономической деятельности, в том числе посреднической, на территории Российской Федерации и за её пределами;
- проведение работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну (защитой государственной тайны), оказанием услуг по защите государственной тайны;
- эксплуатация магистрального нефтепроводного и нефтепродуктопроводного транспорта, реализация и хранение нефти и нефтепродуктов;
- осуществление деятельности по организации ведомственной охраны объектов топливно-энергетического комплекса, принадлежащих на праве собственности Компании и (или) хозяйственным обществам, более 50 процентов голосующих акций (долей в уставном капитале) которых находятся в собственности Компании и (или) хозяйственным обществам, решения которых Компания имеет возможность определять, и продукции, поставляемой по государственному контракту.

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 31 декабря 2016 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 52,8 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 16,2 тыс. км.

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Группа обеспечила транспортировку около 85% добываемой в России нефти и более 26% 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 и Европы. Информация о некоторых из них в расчете на 100 тонно-километров приведена ниже:
  - средний тариф по системе магистральных нефтепроводов ПАО «Транснефть» - 0,77 USD/100 ткм;
  - средний тариф АО «КазТрансОйл» (Казахстан) – 1,46 USD/100 ткм (на экспорт 1,75 USD/100 ткм, на внутренний рынок – 1,17 USD/100 ткм);
  - тариф TAL Pipeline по транспортировке нефти по участку Триест – Ингольштадт (Италия, Австрия, Германия) – 0,87 USD/100 ткм;
  - тариф Transpetrol (Словакия) – 1,69 USD/100 ткм;
  - тариф MERO (Чехия) – 2,87 USD/100 ткм;
  - средний тариф АО «Укртранснафта» по транспортировке нефти в направлении Венгрии, Словакии – 1,30 USD/100 ткм;
  - средний тариф Przyjaźń (Польша) – 1,05 USD/100 ткм;
  - средний тариф ОАО «Гомельтранснефть Дружба» 0,69 USD/100 ткм;
  - средний тариф ОАО «Полоцктранснефть Дружба» 0,57 USD/100 ткм;
  - средний тариф Transnafta (Сербия) – 2,24 USD/100 ткм;
  - средний тариф JANAF (Хорватия) – 3,14 USD/100 ткм;
  - средний тариф по транспортировке нефти по МН «Баку-Тбилиси-Джейхан» (консорциум BTC Co) – 1,78 USD/100 ткм.



## **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.

В 2016 году завершена реализация следующих инвестиционных проектов:

- Строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Куюмба – Тайшет» (1 этап – до 8,6 млн. т/год);
- Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 15 млн. тонн в год. (Проект «Север»);
- Реконструкция подходной дамбы специализированного морского нефтеналивного порта «Козьмино» с целью обеспечения подхода танкеров дедвейтом 150 тыс. тонн.

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

- 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»;
- Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 25 млн. тонн в год. (Проект «Север»);
- 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».

## **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 2015 и 2016 году 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».



## **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»;
- Приказ ФАС России от 29.08.2016 № 1217/16 «Об установлении тарифа на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефти на участке «Ухта - Синдор» магистрального нефтепровода «Ухта – Ярославль», оказываемые ООО «Нижеомринская нефть»;
- 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»;
  - Приказ ФАС России от 26.12.2016 № 1843/16 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ПАО «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»;
  - Приказ ФАС России от 26.12.2016 № 1844/16 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ПАО «Транснефть» по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов».



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**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>Год, закончившийся 31 декабря 2016</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2015</b>	<b>Изменение, %</b>
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	547,3	533,6	2,6
Объем производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	125,9	124,9	0,8

Объем добычи нефти в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 13,7 млн. тонн или на 2,6%.

Объем производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 1,0 млн. тонн или на 0,8%.

**2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам**

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

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.

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2016</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2015</b>	<b>Изменение, %</b>
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	(16,77)	29,55	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	67,03	60,96	10,0
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	60,66	72,88	(16,8)

**2.4. Темпы инфляции**

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2016</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2015</b>	<b>Изменение, %</b>
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	5,4	12,9	(7,5)

**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:

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2016</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2015</b>	<b>Изменение, %</b>
Текущий налог на прибыль	55 613	42 855	29,8
Налог на имущество	21 704	16 659	30,3
Прочие налоги и сборы	957	921	3,9





## 2.5. Налогообложение (продолжение)

### 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 5 045 млн. рублей или на 30,3%. Рост суммы начислений по налогу на имущество обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведенной на 31.12.2015 переоценкой основных средств по восстановительной стоимости в бухгалтерском учете, составленном в соответствии с РСБУ, 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.

## 3. Анализ результатов деятельности Группы

В таблице ниже приведены консолидированные отчёты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и аналогичный период прошлого года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
<b>Выручка</b>	<b>848 134</b>	<b>815 652</b>	<b>32 482</b>	<b>4,0</b>
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	614 139	558 775	55 364	9,9
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	64 485	57 309	7 176	12,5
Выручка от реализации нефти	142 299	171 512	(29 213)	(17,0)
Прочая выручка	27 211	28 056	(845)	(3,0)
Операционные расходы без учета износа и амортизации	(439 917)	(442 370)	2 453	(0,6)
<b>Операционная прибыль без учета износа и амортизации</b>	<b>408 217</b>	<b>373 282</b>	<b>34 935</b>	<b>9,4</b>
Износ и амортизация	(128 523)	(118 767)	(9 756)	8,2
<b>Операционная прибыль</b>	<b>279 694</b>	<b>254 515</b>	<b>25 179</b>	<b>9,9</b>
Прочие расходы	(7 456)	(17 631)	10 175	(57,7)
Доля в прибыли/ (убытке) зависимых и совместно контролируемых компаний	19 519	(4 119)	23 638	x
<b>Прибыль до налогообложения и доходов/(расходов) от финансовой деятельности</b>	<b>291 757</b>	<b>232 765</b>	<b>58 992</b>	<b>25,3</b>
Чистые финансовые доходы/(расходы)	9 665	(67 212)	76 877	x
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>301 422</b>	<b>165 553</b>	<b>135 869</b>	<b>82,1</b>
Расходы по налогу на прибыль	(68 515)	(22 126)	(46 389)	3,1 раза
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>232 907</b>	<b>143 427</b>	<b>89 480</b>	<b>62,4</b>
Прочий совокупный доход/(расход) за вычетом налога на прибыль	2 321	(5 488)	7 809	x
<b>Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>	<b>235 228</b>	<b>137 939</b>	<b>97 289</b>	<b>70,5</b>



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.1. Выручка от реализации

Выручка от реализации по видам деятельности	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Доля в общей сумме выручки, %	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти</b>	<b>614 139</b>	<b>72,5</b>	<b>558 775</b>	<b>68,5</b>	<b>55 364</b>	<b>9,9</b>
на экспорт, кроме стран СНГ	351 834	41,5	309 788	38,0	42 046	13,6
на экспорт в страны СНГ	16 743	2,0	14 627	1,8	2 116	14,5
на внутреннем рынке	245 562	29,0	234 360	28,7	11 202	4,8
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	64 485	7,6	57 309	7,0	7 176	12,5
Выручка от реализации услуг по компаундированию	6 015	0,7	5 329	0,7	686	12,9
Прочая выручка	18 345	2,1	21 005	2,6	(2 660)	(12,7)
<b>Выручка всего (без учета выручки от реализации нефти и нефтепродуктов)</b>	<b>702 984</b>	<b>82,9</b>	<b>642 418</b>	<b>78,8</b>	<b>60 566</b>	<b>9,4</b>
Выручка от реализации нефти на экспорт	127 113	15,0	143 589	17,6	(16 476)	(11,5)
Выручка от реализации нефти на внутреннем рынке	15 186	1,8	27 923	3,4	(12 737)	(45,6)
Выручка от реализации нефтепродуктов	2 851	0,3	1 722	0,2	1 129	65,6
<b>Выручка всего</b>	<b>848 134</b>	<b>100,0</b>	<b>815 652</b>	<b>100,0</b>	<b>32 482</b>	<b>4,0</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, выручка Группы выросла на 32 482 млн. рублей или 4,0% 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, увеличилась на 60 566 млн. рублей или 9,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 82,9% от общей суммы выручки за отчетный период.

#### 3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, относительно аналогичного периода 2015 года составил 55 364 млн. рублей или 9,9% и обусловлен изменением тарифов, объемов транспортировки нефти и грузопотоков.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, относительно аналогичного периода 2015 года составил 7 176 млн. рублей или 12,5% 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, на 16 476 млн. рублей или 11,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено в основном, снижением средней цены на нефть в долларах США за 1 баррель в течение года, закончившегося 31 декабря 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, на 12 737 млн. рублей или 45,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено снижением объемов продаж нефти компаниями Группы.

Выручка от реализации нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, выросла на 1 129 млн. рублей или 65,6%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 686 млн. рублей или на 12,9% обусловлен увеличением объемов компаундирования нефти на 12,7% (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года – 42 684,9 тыс. тонн, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года – 37 883,8 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено уменьшением суммы 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Доля в общей сумме расходов, %	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	144 639	32,9	132 202	29,9	12 437	9,4
Электроэнергия	38 438	8,7	34 471	7,8	3 967	11,5
Материалы	29 505	6,7	24 592	5,6	4 913	20,0
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	15 746	3,6	14 382	3,3	1 364	9,5
Расходы на страхование	7 059	1,6	6 640	1,5	419	6,3
Налоги (кроме налога на прибыль)	21 362	4,9	17 005	3,8	4 357	25,6
Пенсионные начисления	4 392	1,0	5 878	1,3	(1 486)	(25,3)
Прочие операционные расходы	33 901	7,6	36 922	8,3	(3 021)	(8,2)
Себестоимость реализации нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	127 676	29,0	141 766	32,0	(14 090)	(9,9)
Себестоимость реализации нефти на внутреннем рынке	13 497	3,1	23 680	5,4	(10 183)	(43,0)
Себестоимость реализации нефтепродуктов	2 956	0,7	1 658	0,4	1 298	78,3
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	746	0,2	3 174	0,7	(2 428)	(76,5)
<b>Операционные расходы без учета износа и амортизации</b>	<b>439 917</b>	<b>100,0</b>	<b>442 370</b>	<b>100,0</b>	<b>(2 453)</b>	<b>(0,6)</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года сумма операционных расходов без учета износа и амортизации снизилась на 2 453 млн. рублей или на 0,6%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили:

Статьи операционных расходов	Год, закончив- шийся 31 декабря 2016	Доля в общей сумме расхо- дов, %	Показатель инфляции (прогноз 2016 к 2015), %*	Год, закончив- шийся 31 декабря 2015 (инфлировано к 2016 году)	Доля в общей сумме расхо- дов, %	Абсолют- ное измене- ние	Измене- ние, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	144 639	32,9	7,1	141 588	31,2	3 051	2,2
Электроэнергия	38 438	8,7	8,2	37 298	8,2	1 140	3,1
Материалы	29 505	6,7	3,2	25 379	5,6	4 126	16,3
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	15 746	3,6	8,1	15 547	3,4	199	1,3
Расходы на страхование	7 059	1,6	3,2	6 852	1,5	207	3,0
Налоги (кроме налога на прибыль)	21 362	4,9	3,2	17 549	3,9	3 813	21,7
Пенсионные начисления	4 392	1,0	7,1	6 295	1,4	(1 903)	(30,2)
Прочие операционные расходы	33 901	7,6	3,2	38 104	8,4	(4 203)	(11,0)
Себестоимость реализации нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	127 676	29,0	(2,8)	137 797	30,3	(10 121)	(7,3)
Себестоимость реализации нефти на внутреннем рынке	13 497	3,1	(2,8)	23 017	5,1	(9 520)	(41,4)
Себестоимость реализации нефтепродуктов	2 956	0,7	(8,0)	1 525	0,3	1 431	93,8
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	746	0,2	3,2	3 276	0,7	(2 530)	(77,2)
<b>Операционные расходы без учета износа и амортизации</b>	<b>439 917</b>	<b>100,0</b>	<b>X</b>	<b>454 227</b>	<b>100,0</b>	<b>(14 310)</b>	<b>(3,2)</b>

\*Величины использованных показателей инфляции основаны на подготовленном Министерством экономического развития Российской Федерации прогнозе социально-экономического развития Российской Федерации на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов.

**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 подготовленном Министерством экономического развития Российской Федерации прогнозе социально-экономического развития Российской Федерации на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Транспортировка нефти</b>				
Грузооборот, млн. тонн х км	1 219 134	1 185 028	34 106	2,9
Удельные затраты на 100 тонн х км (показатели 2015 года инфлированы к 2016 году), рублей	17,68	17,43	0,25	1,4
Удельные затраты на 100 тонн х км за вычетом расходов на новые объекты (показатели 2015 года инфлированы к 2016 году), рублей	17,26	17,43	(0,17)	(1,0)

Удельные затраты по транспортировке нефтепродуктов на одну тонну за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Транспортировка нефтепродуктов</b>				
Объем транспортировки, млн. тонн	33,1	32,2	0,9	2,8
Удельные затраты на тонну (показатели 2015 года инфлированы к 2016 году), рублей	724,37	725,44	(1,07)	(0,1)
Удельные затраты на тонну за вычетом расходов на новые объекты (показатели 2015 года инфлированы к 2016 году), рублей	722,06	725,44	(3,38)	(0,5)

**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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным показателем за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, на 12 437 млн. рублей или на 9,4% обусловлен в основном ростом страховых взносов в государственные внебюджетные фонды в связи с увеличением предельной величины базы для начисления, проведенной индексацией заработной платы в 2016 году и вводом в эксплуатацию объектов магистральных нефтепроводов Заполярье-Пурпе, Куюмба-Тайшет.

**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».

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Размер отчислений работодателей в АО «НПФ «Транснефть» в пользу работников	4 209	5 831	(1 622)	(27,8)





### 3.2.3. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 3 967 млн. рублей или 11,5%. 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:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Среднегодовая мощность, тыс. кВт	1 560	1 506	54	3,6
Потребление электроэнергии, млн. кВт*ч	14 492	13 867	625	4,5

### 3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 4 913 млн. рублей или 20,0%. 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 1 364 млн. рублей или 9,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с проведением плановых работ по капитальному ремонту.

### 3.2.6. Себестоимость реализации нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализации нефти на экспорт за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составила 127 676 млн. рублей и включает себестоимость реализации нефти, приобретаемой у ПАО «НК «Роснефть» в рамках договора, заключенного в апреле 2009 года в сумме 97 669 млн. рублей и вывозные таможенные пошлины на нефть сырую в сумме 30 007 млн. рублей. Показатель сформировался в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику (см. п.3.1.2).

Снижение себестоимости реализации нефти на внутреннем рынке за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, на 10 183 млн. рублей или 43,0% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года обусловлено снижением объемов продаж нефти компаниями Группы.

Себестоимость реализации нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, выросла на 1 298 млн. рублей или 78,3% 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, командировочные расходы, 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 23 638 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 года, закончившегося 31 декабря 2016 года.



### 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	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	2 458	7 872	(5 414)	(68,8)
Процентный доход от прочих финансовых активов	17 701	27 077	(9 376)	(34,6)
Прочие процентные доходы	793	605	188	31,1
<b>Итого проценты к получению</b>	<b>20 952</b>	<b>35 554</b>	<b>(14 602)</b>	<b>(41,1)</b>
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(1 305)	(778)	(527)	67,7
<b>Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>19 647</b>	<b>34 776</b>	<b>(15 129)</b>	<b>(43,5)</b>

Снижение суммы процентов к получению, признанных в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, на 15 129 млн. рублей или 43,5% 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	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Процентные расходы по кредитам и займам	46 883	43 064	3 819	8,9
Распределение инвестиционного дохода на пенсионные обязательства	6 747	4 646	2 101	45,2
Прочие процентные расходы	5 044	3 323	1 721	51,8
<b>Итого проценты к уплате</b>	<b>58 674</b>	<b>51 033</b>	<b>7 641</b>	<b>15,0</b>
К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации	(3 437)	(1 936)	(1 501)	77,5
<b>Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>55 237</b>	<b>49 097</b>	<b>6 140</b>	<b>12,5</b>

Сумма процентных расходов по кредитам и займам сложилась из:

- процентов по кредиту, полученному в 2009 году от Банка развития Китая, сроком погашения после 5 лет с момента привлечения. С учетом частичного досрочного погашения займа в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, срок его погашения наступает в 2027 году;
- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2008 г., на общую сумму 1 050 млн. долларов США за год, закончившийся 31 декабря 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 104 102 млн. рублей за аналогичный период 2015 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя на общую сумму 104 195 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и сумму 25 045 млн. рублей за аналогичный период 2015 года.

Сумма процентных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года выросла в связи с более высоким средним курсом доллара США, сложившимся в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (см. п.2.3) и новыми заимствованиями в российских рублях.



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

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 2 132 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года – 1 158 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 3 437 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года – 1 936 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 1 305 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года – 778 млн. рублей).

#### Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы возникших положительных и отрицательных курсовых разниц, возникших в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 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 финансовой отчетности представлены развернуто.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Положительные курсовые разницы по финансовым активам	47 805	213 386	(165 581)	(77,6)
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	197 775	204 114	(6 339)	(3,1)
Прочие положительные курсовые разницы	21 687	89 386	(67 699)	(75,7)
<b>Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>267 267</b>	<b>506 886</b>	<b>(239 619)</b>	<b>(47,3)</b>
Отрицательные курсовые разницы по финансовым активам	(103 982)	(134 493)	30 511	(22,7)
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(83 648)	(371 486)	287 838	(77,5)
Прочие отрицательные курсовые разницы	(38 338)	(49 950)	11 612	(23,2)
<b>Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(225 968)</b>	<b>(555 929)</b>	<b>329 961</b>	<b>(59,4)</b>
<b>Чистые положительные/ (отрицательные) курсовые разницы</b>	<b>41 299</b>	<b>(49 043)</b>	<b>90 342</b>	<b>x</b>

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена значительным укреплением рубля РФ по отношению к доллару США в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, по сравнению с ослаблением рубля РФ по отношению к доллару США в течение 2015 года (см. п. 2.3).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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)**

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Изменение, %
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>232 907</b>	<b>143 427</b>	<b>62,4</b>
Корректировки:			
расходы по налогу на прибыль	68 515	22 126	3,1 раза
износ и амортизация	128 523	118 767	8,2
результат от продажи нефти в КНР	563	(1 823)	x
чистые финансовые (доходы) / расходы	(9 665)	67 212	x
доля в (прибыли)/убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	(19 519)	4 119	x
прочие расходы	7 456	17 631	(57,7)
<b>ЕБИТДА*</b>	<b>408 780</b>	<b>371 459</b>	<b>10,0</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**

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	317 570	329 237	(11 667)	(3,5)
Денежные средства, направленные на приобретение основных средств (нетто)	(319 958)	(322 987)	3 029	(0,9)
<b>Свободный денежный (отток)/ приток</b>	<b>(2 388)</b>	<b>6 250</b>	<b>(8 638)</b>	<b>x</b>
Денежные средства, полученные от прочей инвестиционной деятельности	69 250	112 213	(42 963)	(38,3)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(72 510)	(149 506)	76 996	(51,5)
<b>Чистый денежный отток</b>	<b>(5 648)</b>	<b>(31 043)</b>	<b>25 395</b>	<b>(81,8)</b>
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	(12 479)	29 895	(42 374)	x
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(18 127)</b>	<b>(1 148)</b>	<b>(16 979)</b>	<b>15,8 раза</b>

Отрицательный свободный денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составил 2 388 млн. рублей (положительный свободный денежный поток за год, закончившихся 31 декабря 2015 года, составил 6 250 млн. рублей).



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

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составила 317 570 млн. рублей, что на 11 667 млн. рублей или 3,5% меньше, чем за аналогичный период 2015 года.

Основными факторами, которые привели к уменьшению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, являются:

- увеличение суммы денежных средств, полученных от заказчиков, на 27 118 млн. рублей;
- увеличение суммы платежей поставщикам и подрядчикам, на 19 655 млн. рублей;
- снижение суммы денежных средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 5 849 млн. рублей;
- увеличение суммы уплаченного налога на прибыль на 9 174 млн. рублей;
- увеличение суммы процентов уплаченных на 1 500 млн. рублей.

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

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность, на 39 934 млн. рублей или на 18,9% за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, являются:

- снижение чистого притока денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, от операций купли-продажи долговых ценных бумаг и размещения-закрытия депозитов по сравнению с аналогичным показателем за год, закончившийся 31 декабря 2015 года на 14 875 млн. рублей;
- снижение суммы процентов и дивидендов полученных на 13 431 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 год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 76 996 млн. рублей или 51,5% являются:

- чистое привлечение денежных средств путем выпуска неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций на сумму 79 176 млн. рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года;
- увеличение суммы денежных средств, направленных на погашение облигаций, кредитов и займов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 56 611 млн. рублей:  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, осуществлены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 1 827 млн. долларов США (118 944 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций), погашены (выкуплены) рублевые облигации в сумме 10 414 млн. рублей;  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, осуществлены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 667 млн. долларов США (40 721 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций), погашены рублевые облигации в сумме 30 943 млн. рублей и закрыта задолженность по займу перед ООО «ЛатРосТранс» на сумму 1 083 млн. рублей;
- платежи совершенные в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, в связи с приобретением доли неконтролирующих акционеров в АО «Транснефть Прикамье» (ранее - ОАО «СЗМН») долей в ООО «Транснефть – Терминал» (36% и 25% соответственно) на общую сумму 15 606 млн. рублей;
- увеличение суммы выплаченных дивидендов в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, на 9 855 млн. руб. по сравнению с аналогичным периодом 2015 года;
- 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 ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

В дополнение к консолидированному отчету о движении денежных средств, подготовленному прямым методом и приведенному в консолидированной финансовой отчетности по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 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/убытке зависимых и совместно контролируемых компаний;

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Год, закончившийся 31 декабря 2015
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>301 422</b>	<b>165 553</b>
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация	128 523	118 767
Убыток от выбытия основных средств	1 249	989
Финансовые доходы	(290 870)	(542 902)
Финансовые расходы	281 205	610 114
Доход от выбытия дочерних компаний	(998)	-
Доля в (прибыли)/убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	(19 519)	4 119
Прочие	(5 611)	6 161
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>395 401</b>	<b>362 801</b>
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Изменение товарно-материальных запасов	2 939	646
Изменение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС	(1 652)	24 995
Изменение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	15 609	24 178
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>412 297</b>	<b>412 620</b>
Платежи по налогу на прибыль	(49 078)	(39 904)
Возврат налога на прибыль	597	1 267
Проценты уплаченные	(46 246)	(44 746)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>317 570</b>	<b>329 237</b>



## 5. Анализ ликвидности

	31 декабря 2016	31 декабря 2015	Изменение, %
Оборотные активы	535 607	640 914	(16,4)
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	74 586	92 713	(19,6)
краткосрочные депозиты, облигации и банковские векселя*	349 529	427 192	(18,2)
Краткосрочные обязательства	293 849	240 451	22,2
Чистый оборотный капитал	241 758	400 463	(39,6)
Коэффициент текущей ликвидности	1,8	2,7	x
Коэффициент быстрой ликвидности**	1,6	2,3	x
Долг / EBITDA	1,7	2,4	x
Долг / Собственный капитал	0,4	0,6	x

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

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи, рассчитанные по ставкам действующим соответственно на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, при этом задолженность в валюте рассчитана по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года соответственно.

31 декабря 2016 года:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по заключенным договорам						Более 5 лет
		Всего	2017	2018	2019	2020	2021	
Кредиты и займы Торговая и прочая кредиторская задолженность	701 552	895 916	155 594	140 634	143 184	54 811	68 786	332 907
	85 823	85 823	85 823	-	-	-	-	-
	<b>787 375</b>	<b>981 739</b>	<b>241 417</b>	<b>140 634</b>	<b>143 184</b>	<b>54 811</b>	<b>68 786</b>	<b>332 907</b>

31 декабря 2015 года:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по заключенным договорам						Более 5 лет
		Всего	2016	2017	2018	2019	2020	
Кредиты и займы Торговая и прочая кредиторская задолженность	865 003	1 094 932	129 337	133 827	157 312	133 623	65 302	475 531
	76 592	76 592	76 592	-	-	-	-	-
	<b>941 595</b>	<b>1 171 524</b>	<b>205 929</b>	<b>133 827</b>	<b>157 312</b>	<b>133 623</b>	<b>65 302</b>	<b>475 531</b>

Структура долга на 31 декабря 2016 года по срокам погашения неконвертируемых процентных документарных облигаций в сумме 45 208 млн. рублей учтена исходя из возможного срока погашения по дате оферты (2017 год).

Структура долга на 31 декабря 2015 года по срокам погашения неконвертируемых процентных документарных облигаций в сумме 25 427 млн. рублей учтена исходя из возможного срока погашения по дате оферты (2016 год), и в сумме 45 000 млн. рублей по дате оферты (2017 год).