

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»

ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 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.	Обменный курс рубля к иностранным валютам .....	8
2.3.	Темпы инфляции.....	8
2.4.	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 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 2017 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 2017 года и результатов деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2016 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 2017 года.

**Основные финансовые и операционные показатели**

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Изменение, %
Выручка от реализации	884 337	848 134	4,3
Прибыль за год	191 805	232 907	(17,6)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА*)	408 694	408 780	(0,02)
Сдача нефти грузополучателям, млн тонн	477,5	483,4	(1,2)
в том числе:			
на НПЗ России, млн тонн	243,7	245,2	(0,6)
перевалка в систему КТК-Р, млн тонн	0,02	0,39	(94,9)
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн тонн	18,6	18,6	-
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн тонн	215,2	219,1	(1,8)
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн тонн	33,1	33,1	-
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн тонн	9,6	9,3	3,2
на экспорт в страны таможенного союза, млн тонн	0,6	1,3	(53,8)
на экспорт в другие страны, млн тонн	22,9	22,6	1,3

\* 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 прибыли за период, приведены в таблице ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Прибыль за год</b>	<b>191 805</b>	<b>232 907</b>	<b>(41 102)</b>	<b>(17,6)</b>
Чистая прибыль от курсовых разниц	(9 301)	(41 299)	31 998	(77,5)
Чистый процентный расход	25 267	35 590	(10 323)	(29,0)
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами	(334)	(3 956)	3 622	(91,6)
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(15 847)	(19 519)	3 672	(18,8)
Изменение резерва под обесценение основных средств	23 533	-	23 533	x
Доход от выбытия дочерних компаний	(117)	(998)	881	(88,3)
<b>Скорректированная прибыль за год</b>	<b>215 006</b>	<b>202 725</b>	<b>12 281</b>	<b>6,1</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 находится 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 компаундированию нефти, реализации нефти, по подключению объектов нефтедобычи и нефтепереработки к магистральным трубопроводам.

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 2017 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 51,5 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 16,9 тыс. км.

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, Группа обеспечила транспортировку более 84% 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 по состоянию на 31 декабря 2017 года приведена ниже:
  - средний тариф по системе магистральных нефтепроводов ПАО «Транснефть» - 0,88 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) – 0,99 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 – 1,48 USD/100 ткм;
  - средний тариф Przujażń (Польша) – 1,05 USD/100 ткм;
  - средний тариф ОАО «Гомельтранснефть Дружба» 0,79 USD/100 ткм;
  - средний тариф ОАО «Полоцктранснефть Дружба» 0,67 USD/100 ткм;
  - средний тариф Transnafta (Сербия) – 2,68 USD/100 ткм;
  - средний тариф JANAF (Хорватия) – 3,53 USD/100 ткм;
  - средний тариф по транспортировке нефти по МН «Баку-Тбилиси-Джейхан» (консорциум BTC Co) – 1,87 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 2017 году завершена реализация следующих инвестиционных проектов:

- Проект «ЮГ». 1 этап. Реконструкция магистральных трубопроводов «Тихорецк – Новороссийск»;
- Проект «ЮГ». 2 этап. Строительство МНПП «Волгоград – Тихорецк»;
- Строительство МНПП «Волгоградский НПЗ» - ГПС «Тингута»;
- Реконструкция МН «Куйбышев – Тихорецк» и МН «Жирновск – Волгоград» для обеспечения подачи нефти на Волгоградский НПЗ в объеме до 14,5 млн тонн в год;
- Увеличение пропускной способности МН «Ярославль – Москва»;
- ТС «Восточная Сибирь – Тихий океан». Участок ГНПС «Тайшет» - НПС «Сковородино». Система защиты магистрального нефтепровода по давлению;
- Расширение пропускной способности нефтепровода «Сковородино – Мохэ» до 30 млн тонн нефти в год.

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;
- Строительство нефтепровода - отвода «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.

### **1.2. Экологическая политика**

Группа осознает потенциальную опасность своей технологически сложной производственной деятельности на окружающую среду, будет развивать и эксплуатировать систему магистрального транспорта нефти и нефтепродуктов, проводить смежные работы таким образом, чтобы не причинить вреда окружающей среде и обеспечить наиболее высокий уровень экологической безопасности своей деятельности. Группа, являясь ключевым элементом энергетической отрасли Российской Федерации и обеспечивая конечные результаты ее деятельности, определяет своим высшим и неизменным приоритетом охрану окружающей среды, обеспечение высокого уровня экологической безопасности производственных объектов Группы.

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.

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

Во всех дочерних обществах ПАО «Транснефть» разработана, внедрена и сертифицирована Система экологического менеджмента, получены международные сертификаты соответствия стандарту ISO 14001–2004.



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

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

ПАО «Транснефть» оказывает услуги грузоотправителям на основе тарифов на транспортировку нефти и нефтепродуктов.

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, Методикой определения тарифов на услуги по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам Российской Федерации, утвержденной Постановлением ФЭК России от 16.10.2002 № 70-э/5, а также Распоряжением Правительства РФ от 14.03.2014 № 377-р.

В течение 2016 года и 2017 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 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 ФАС России от 07.09.2015 N 814/15 «Об установлении тарифа на услуги 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» (с изменениями, внесенными приказом ФАС России от 13.09.2016 № 1289/16 «О внесении изменений в 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»;
  - 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»;

<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 09.12.2016 № 1742/16 «Об установлении тарифа на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефти на участке «Чикшино - Зеленоборск» магистрального нефтепровода «Уса – Ухта», оказываемые ООО «ЗАРУБЕЖНЕФТЬ – добыча Харьяга»;
  - Приказ ФАС России от 23.12.2016 № 1825/16 «Об установлении тарифов на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов;
  - Приказ ФАС России от 26.12.2016 № 1863/16 «Об установлении тарифа на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк – Туапсе-2», оказываемые ПАО «НК «Роснефть»;
  - Приказ ФАС России от 26.12.2016 № 1842/16 «Об установлении тарифа на услугу АО «Транснефть-Терминал» по наливу нефти в средства железнодорожного транспорта на территории промплощадки «Грушовая» ПК «Шесхарис» из системы магистральных трубопроводов ПАО «Транснефть»;
  - Приказ ФАС России от 27.03.2017 № 392/17 «Об установлении тарифа на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефти на участке «Синдор-Микунь» магистрального нефтепровода «Ухта – Ярославль», оказываемые ООО «ЦНПСЭИ»;
  - Приказ ФАС России от 28.04.2017 № 580/17 «Об установлении сетевого тарифа на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефти по магистральному нефтепроводу «Куюмба – Тайшет» и о внесении изменений в приказ ФАС России от 23.12.2016 N 1825/16 «Об установлении тарифов на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
  - Приказ ФАС России от 13.03.2017 № 294/17 «Об установлении ставки тарифа на услуги ПАО «Транснефть» по сдаче нефти из системы магистральных трубопроводов на ООО «Томскнефтепереработка»;
- б) по транспортировке нефтепродуктов, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, установленным ФАС России и ПАО «Транснефть» в соответствии с приказами 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 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»;



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

- Приказ ФАС России от 14.04.2017 № 501/17 "Об установлении тарифа на услуги ПАО "Транснефть" по транспортировке нефтепродуктов на участке нефтепродуктопровода "ПСП "Антипинский НПЗ - ДТ" (прием от АО "Антипинский НПЗ") - МП "Приморск";
- Приказ ФАС России от 01.12.2017 № 1627/17 «Об установлении тарифа на услуги ПАО «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ПСП «Волгоград» (приём от ООО «ЛУКОЙЛ-ВОЛГОГРАДНЕФТЕПЕРЕРАБОТКА») – МП «Новороссийск» (ПК «Шесхарис»), оказываемые ПАО «ЛУКОЙЛ».

## 2.2. Обменный курс рубля к иностранным валютам

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

Реализуемые услуги по транспортировке нефтепродуктов оплачиваются в следующих валютах:

- по территории Российской Федерации - в российских рублях;
- 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 этих валютах, в общем объеме реализуемых услуг невелика.

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный год, %	(5,04)	(16,77)	x
Средний обменный курс за год (рублей РФ за доллар США)	58,35	67,03	(13,0)
Обменный курс на конец отчетного года (рублей РФ за доллар США)	57,60	60,66	(5,0)

## 2.3. Темпы инфляции

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	2,5	5,4	(2,9)

## 2.4. Налогообложение

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

Сумма налоговых начислений Группы (за исключением налогов и взносов, начисляемых в связи с оплатой труда работников) составила:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	49 363	55 613	(11,2)
Налог на имущество	29 392	21 704	35,4
Прочие налоги и сборы	1 178	957	23,1

### Налог на прибыль

Федеральная ставка налога на прибыль в 2017 году составляет 3,0% (за аналогичный период 2016 года - 2,0%), интервал изменения региональной ставки составляет от 12,5% до 17,0% (от 13,5% до 18% за аналогичный период 2016 года). 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 7 688 млн рублей или на 35,4%. Рост суммы начислений по налогу на имущество обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, переоценкой основных средств, проведенной в бухгалтерском учете на 31 декабря 2016 года, повышением налоговой ставки в отношении магистральных трубопроводов и сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов. По указанному имуществу налоговые ставки, определяемые законами субъектов Российской Федерации, не могут превышать в 2016 году - 1,3%, в 2017 году - 1,6%.

### Прочие налоги и сборы

Прочие налоги и сборы включают, в основном, земельный налог, транспортный налог и 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 2017 года, и аналогичный период прошлого года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Выручка</b>	<b>884 337</b>	<b>848 134</b>	<b>36 203</b>	<b>4,3</b>
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	631 459	614 139	17 320	2,8
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	66 035	64 485	1 550	2,4
Выручка от реализации нефти	150 182	142 299	7 883	5,5
Прочая выручка	36 661	27 211	9 450	34,7
Операционные расходы без учета износа и амортизации	(476 062)	(439 917)	(36 145)	8,2
<b>Операционная прибыль без учета износа и амортизации</b>	<b>408 275</b>	<b>408 217</b>	<b>58</b>	<b>0,01</b>
Износ и амортизация	(152 637)	(128 523)	(24 114)	18,8
<b>Операционная прибыль</b>	<b>255 638</b>	<b>279 694</b>	<b>(24 056)</b>	<b>(8,6)</b>
Прочие расходы	(13 686)	(7 456)	(6 230)	83,6
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	15 847	19 519	(3 672)	(18,8)
<b>Прибыль до налогообложения и доходов/ (расходов) от финансовой деятельности</b>	<b>257 799</b>	<b>291 757</b>	<b>(33 958)</b>	<b>(11,6)</b>
Чистые финансовые (расходы)/ доходы	(15 632)	9 665	(25 297)	x
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>242 167</b>	<b>301 422</b>	<b>(59 255)</b>	<b>(19,7)</b>
Расходы по налогу на прибыль	(50 362)	(68 515)	18 153	(26,5)
<b>Прибыль за отчетный год</b>	<b>191 805</b>	<b>232 907</b>	<b>(41 102)</b>	<b>(17,6)</b>
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	578	2 321	(1 743)	(75,1)
<b>Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>	<b>192 383</b>	<b>235 228</b>	<b>(42 845)</b>	<b>(18,2)</b>



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.1. Выручка от реализации

Выручка от реализации по видам деятельности	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Доля в общей сумме выручки, %	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти</b>	<b>631 459</b>	<b>71,4</b>	<b>614 139</b>	<b>72,5</b>	<b>17 320</b>	<b>2,8</b>
на экспорт, кроме стран СНГ	356 371	40,3	351 834	41,5	4 537	1,3
на экспорт в страны СНГ	17 781	2,0	16 743	2,0	1 038	6,2
на внутреннем рынке	257 307	29,1	245 562	29,0	11 745	4,8
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	66 035	7,5	64 485	7,6	1 550	2,4
Выручка от реализации услуг по компаундированию	6 201	0,7	6 015	0,7	186	3,1
Выручка от реализации нефти на внутреннем рынке	9 445	1,1	15 186	1,8	(5 741)	(37,8)
Выручка от реализации нефтепродуктов	5 108	0,6	2 851	0,3	2 257	79,2
Прочая выручка	25 352	2,8	18 345	2,1	7 007	38,2
<b>Выручка всего (без учета выручки от реализации нефти на экспорт)</b>	<b>743 600</b>	<b>84,1</b>	<b>721 021</b>	<b>85,0</b>	<b>22 579</b>	<b>3,1</b>
Выручка от реализации нефти на экспорт	140 737	15,9	127 113	15,0	13 624	10,7
<b>Выручка всего</b>	<b>884 337</b>	<b>100,0</b>	<b>848 134</b>	<b>100,0</b>	<b>36 203</b>	<b>4,3</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, выручка Группы выросла на 36 203 млн рублей или 4,3% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефти, роста выручки от реализации нефти на экспорт и прочей выручки. Сумма выручки без учета выручки от операций реализации нефти на экспорт за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, увеличилась на 22 579 млн рублей или 3,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 84,1% 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 2017 года, относительно аналогичного периода 2016 года составил 17 320 млн рублей, или 2,8%, и обусловлен изменением тарифов, объемов транспортировки нефти и грузопотоков.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, относительно аналогичного периода 2016 года составил 1 550 млн рублей, или 2,4%, и сложился в результате изменения тарифов, 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».

Рост суммы выручки от реализации нефти на экспорт за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, на 13 624 млн рублей или 10,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлен, в основном, увеличением средней цены на нефть в долларах США за 1 баррель в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года при уменьшении среднего курса доллара США в отчетном периоде по отношению к аналогичному периоду прошлого года, что привело к росту средней цены на нефть в рублях РФ за 1 баррель в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года.

Уменьшение суммы выручки от реализации нефти на внутреннем рынке за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, на 5 741 млн рублей или 37,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено уменьшением объемов продаж нефти.

Увеличение суммы выручки от реализации нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, на 2 257 млн рублей или 79,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено увеличением объемов продаж нефтепродуктов.



### 3.1.3. Компаундирование нефти

Рост суммы выручки от оказания услуг по компаундированию нефти за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 186 млн рублей или на 3,1% обусловлен увеличением объемов компаундирования нефти на 2,5% (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года – 43 729,3 тыс. тонн, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года – 42 674,9 тыс. тонн).

### 3.1.4. Прочая выручка

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по технологическому присоединению объектов к магистральным трубопроводам, по расширению пропускной способности магистральных трубопроводов, по хранению нефти и нефтепродуктов, оказания услуг связи, услуг по диагностике, услуг по строительству, информационных услуг, связанных с транспортировкой нефти, от сдачи имущества в аренду, от перепродажи товаров, деятельности по организации перевозок грузов, выручку от оказания прочих услуг.

Рост суммы прочей выручки за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7 007 млн рублей или 38,2% преимущественно обусловлен признанием выручки от оказания услуг по подключению объектов к системе магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов и расширению пропускной способности магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов.

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

Расшифровка операционных расходов без учета износа и амортизации за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и год, закончившийся 31 декабря 2016 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Доля в общей сумме расходов, %	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	149 878	31,5	144 639	32,9	5 239	3,6
Электроэнергия	41 718	8,8	38 438	8,7	3 280	8,5
Материалы	33 851	7,1	29 505	6,7	4 346	14,7
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	17 790	3,7	15 746	3,6	2 044	13,0
Расходы на страхование	6 070	1,3	7 059	1,6	(989)	(14,0)
Пенсионные начисления	5 412	1,1	4 392	1,0	1 020	23,2
Себестоимость реализации нефти на внутреннем рынке	8 497	1,8	13 497	3,1	(5 000)	(37,0)
Себестоимость реализации нефтепродуктов	4 639	1,0	2 956	0,7	1 683	56,9
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	2 513	0,5	746	0,2	1 767	3,4 раза
Прочие операционные расходы	36 044	7,5	33 901	7,6	2 143	6,3
<b>Операционные расходы (без учета реализации нефти на экспорт и налогов)</b>	<b>306 412</b>	<b>64,3</b>	<b>290 879</b>	<b>66,1</b>	<b>15 533</b>	<b>5,3</b>
Себестоимость реализации нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	141 156	29,7	127 676	29,0	13 480	10,6
Налоги (кроме налога на прибыль)	28 494	6,0	21 362	4,9	7 132	33,4
<b>Операционные расходы без учета износа и амортизации</b>	<b>476 062</b>	<b>100,0</b>	<b>439 917</b>	<b>100,0</b>	<b>36 145</b>	<b>8,2</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года сумма операционных расходов без учета износа и амортизации выросла на 36 145 млн рублей или на 8,2%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

Рост суммы операционных расходов без учета износа и амортизации сложился в основном под влиянием следующих факторов:

- рост себестоимости реализации нефти на экспорт (см. п.3.2.6);
- рост прочих налогов (см. п.3.2.7);
- рост суммы расходов на оплату труда (см. п.3.2.1).

С учетом коэффициентов инфляции\* операционные расходы без учета износа и амортизации за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили:

Статьи операционных расходов	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Доля в общей сумме расходов, %	Показатель инфляции (прогноз 2017 к 2016), %*	Год, закончившийся 31 декабря 2016 (инфлировано к 2017 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	149 878	31,5	3,9	150 280	32,2	(402)	(0,3)
Электроэнергия	41 718	8,8	10,5	42 474	9,1	(756)	(1,8)
Материалы	33 851	7,1	3,4	30 508	6,5	3 343	11,0
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	17 790	3,7	3,4	16 281	3,5	1 509	9,3
Расходы на страхование	6 070	1,3	3,9	7 334	1,6	(1 264)	(17,2)
Пенсионные начисления	5 412	1,1	3,9	4 563	1,0	849	18,6
Себестоимость реализации нефти на внутреннем рынке	8 497	1,8	9,4	14 766	3,2	(6 269)	(42,5)
Себестоимость реализации нефтепродуктов	4 639	1,0	12,9	3 337	0,7	1 302	39,0
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	2 513	0,5	3,4	771	0,2	1 742	3,3 раза
Прочие операционные расходы	36 044	7,5	3,4	35 054	7,4	990	2,8
<b>Операционные расходы (без учета реализации нефти на экспорт и налогов)</b>	<b>306 412</b>	<b>64,3</b>	<b>X</b>	<b>305 368</b>	<b>65,4</b>	<b>1 044</b>	<b>0,3</b>
Себестоимость реализации нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	141 156	29,7	9,4	139 678	29,9	1 478	1,1
Налоги (кроме налога на прибыль)	28 494	6,0	3,4	22 088	4,7	6 406	29,0
<b>Операционные расходы без учета износа и амортизации</b>	<b>476 062</b>	<b>100,0</b>	<b>X</b>	<b>467 134</b>	<b>100,0</b>	<b>8 928</b>	<b>1,9</b>

\* Величины использованных показателей инфляции основаны на подготовленном Министерством экономического развития Российской Федерации прогнозе показателей социально-экономического развития Российской Федерации на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 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 показателей инфлированных удельных затрат применяются индексы инфляции, основанные на подготовленном Министерством экономического развития Российской Федерации прогнозе показателей социально-экономического развития Российской Федерации на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов.



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

Удельные затраты по транспортировке нефти на 100 тонно-километров за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Транспортировка нефти</b>				
Грузооборот, млн тонн х км	1 211 230	1 219 134	(7 904)	(0,6)
Удельные затраты на 100 тонн х км (показатели 2016 года инфлированы к 2017 году), рублей	18,60	18,58	0,02	0,1
Удельные затраты на 100 тонн х км за вычетом расходов на новые объекты (показатели 2016 года инфлированы к 2017 году), рублей	18,30	18,58	(0,28)	(1,5)

Удельные затраты по транспортировке нефтепродуктов на одну тонну за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Транспортировка нефтепродуктов</b>				
Объем транспортировки, млн тонн	33,1	33,1	-	-
Удельные затраты на тонну (показатели 2016 года инфлированы к 2017 году), рублей	852,27	756,16	96,11	12,7
Удельные затраты на тонну за вычетом расходов на новые объекты (показатели 2016 года инфлированы к 2017 году), рублей	816,19	756,16	60,03	7,9

#### 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 затрат на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным показателем за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, на 5 239 млн рублей или на 3,6% 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 2017 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».

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Абсолютное изменение	Изменение, %
Размер отчислений работодателей в АО «НПФ «Транснефть» в пользу работников	4 295	4 209	86	2,0



### 3.2.3. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 3 280 млн рублей или 8,5%. Увеличение суммы расходов на электроэнергию (мощность) обусловлено ростом цен на мощность на оптовом рынке электроэнергии и мощности и вводом в эксплуатацию новых объектов магистральных нефтепроводов Заполярье-Пурпе, Куюмба-Тайшет.

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2017</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2016</b>	<b>Абсолютное изменение</b>	<b>Измене- ние, %</b>
Потребление электроэнергии, млн кВт*ч	14 259	14 480	(221)	(1,5)

### 3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 4 346 млн рублей или 14,7%. 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 2 044 млн рублей или 13,0% 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 2017 года, составила 141 156 млн рублей и включает себестоимость реализации нефти, приобретаемой у ПАО «НК «Роснефть» в рамках договора, заключенного в апреле 2009 года, в сумме 110 763 млн рублей и вывозные таможенные пошлины на сырую нефть в сумме 30 393 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 2017 года, на 5 000 млн рублей или 37,0% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года обусловлено уменьшением объемов продаж нефти компаниями Группы.

Рост себестоимости реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, на 1 683 млн рублей или 56,9% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года обусловлен увеличением объемов продаж нефтепродуктов компаниями Группы.

### 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 на 7 132 млн рублей или 33,4% этой статьи обусловлен, в основном, ростом расходов по налогу на имущество (см. п.2.4).

### 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, изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности, 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.

Уменьшение суммы прибыли, отраженной Группой по строке «Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний», за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года составило 3 672 млн рублей или 18,8% и обусловлено преимущественно отражением обесценения инвестиции в ООО «НМТ», а также показателями деятельности Группы ПАО «НМТП» и закрытого комбинированного паевого инвестиционного фонда «Газпромбанк - Финансовый».



### 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 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	4 675	2 458	2 217	90,2
Процентный доход от прочих финансовых активов	14 315	17 701	(3 386)	(19,1)
Прочие процентные доходы	11 763	793	10 970	14,8 раза
<b>Итого проценты к получению</b>	<b>30 753</b>	<b>20 952</b>	<b>9 801</b>	<b>46,8</b>
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(296)	(1 305)	1 009	(77,3)
<b>Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>30 457</b>	<b>19 647</b>	<b>10 810</b>	<b>55,0</b>

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

Проценты к уплате	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	48 712	46 883	1 829	3,9
Увеличение пенсионных обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	6 744	6 747	(3)	-
Прочие процентные расходы	4 023	5 044	(1 021)	(20,2)
<b>Итого проценты к уплате</b>	<b>59 479</b>	<b>58 674</b>	<b>805</b>	<b>1,4</b>
К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации	(3 755)	(3 437)	(318)	9,3
<b>Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>55 724</b>	<b>55 237</b>	<b>487</b>	<b>0,9</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;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за аналогичный период 2016 года;
- процентов по кредиту, полученному в 2017 году, сроком погашения через 8 лет с момента привлечения;
- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2008 году, за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за аналогичный период 2016 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и за аналогичный период 2016 года.

Динамика процентных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года обусловлена ростом доли заимствований в российских рублях, ростом ставки LIBOR и снижением среднего курса доллара США, сложившимся в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года (см. п.2.2).



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

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 3 459 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года – 2 132 млн рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 3 755 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года – 3 437 млн рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 296 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2016 года – 1 305 млн рублей).

#### Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы возникших положительных и отрицательных курсовых разниц, возникших в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 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.

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2017</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2016</b>	<b>Абсолютное изменение</b>	<b>Измене- ние, %</b>
Положительные курсовые разницы по финансовым активам	17 708	47 805	(30 097)	(63,0)
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	52 459	197 775	(145 316)	(73,5)
Прочие положительные курсовые разницы	7 553	21 687	(14 134)	(65,2)
<b>Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>77 720</b>	<b>267 267</b>	<b>(189 547)</b>	<b>(70,9)</b>
Отрицательные курсовые разницы по финансовым активам	(30 489)	(103 982)	73 493	(70,7)
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(30 346)	(83 648)	53 302	(63,7)
Прочие отрицательные курсовые разницы	(7 584)	(38 338)	30 754	(80,3)
<b>Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(68 419)</b>	<b>(225 968)</b>	<b>157 549</b>	<b>(69,7)</b>
<b>Чистые положительные курсовые разницы</b>	<b>9 301</b>	<b>41 299</b>	<b>(31 998)</b>	<b>(77,5)</b>

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена меньшим укреплением российского рубля по отношению к доллару США в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, по сравнению с укреплением российского рубля по отношению к доллару США в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года (см. п.2.2).





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Изменение, %
<b>Прибыль за год</b>	<b>191 805</b>	<b>232 907</b>	<b>(17,6)</b>
Корректировки:			
расходы по налогу на прибыль	50 362	68 515	(26,5)
износ и амортизация	152 637	128 523	18,8
результат от продажи нефти в КНР	419	563	(25,6)
чистые финансовые расходы/ (доходы)	15 632	(9 665)	x
доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(15 847)	(19 519)	(18,8)
прочие расходы	13 686	7 456	83,6
<b>ЕБИТДА*</b>	<b>408 694</b>	<b>408 780</b>	<b>(0,02)</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 прибыли за период, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю эффективности деятельности Группы, отраженному в консолидированной финансовой отчетности по МСФО.

**4. Анализ денежных потоков**

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016	Абсолютное изменение	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	327 101	317 570	9 531	3,0
Денежные средства, направленные на приобретение основных средств, нетто	(306 199)	(319 958)	13 759	(4,3)
<b>Свободный денежный поток/ (отток)</b>	<b>20 902</b>	<b>(2 388)</b>	<b>23 290</b>	<b>x</b>
Денежные средства, полученные от прочей инвестиционной деятельности	32 027	69 250	(37 223)	(53,8)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(51 183)	(72 510)	21 327	(29,4)
<b>Чистый денежный поток/ (отток)</b>	<b>1 746</b>	<b>(5 648)</b>	<b>7 394</b>	<b>x</b>
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	(170)	(12 479)	12 309	(98,6)
<b>Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1 576</b>	<b>(18 127)</b>	<b>19 703</b>	<b>x</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, сформировался положительный свободный денежный поток в сумме 20 902 млн рублей (отрицательный свободный денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составил 2 388 млн рублей).



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

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 327 101 млн рублей, что на 9 531 млн рублей или 3,0% больше, чем за аналогичный период 2016 года.

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года, являются:

- увеличение суммы денежных средств, полученных от заказчиков на 54 044 млн рублей;
- увеличение суммы платежей поставщикам и подрядчикам на 23 629 млн рублей;
- уменьшение суммы возврата страховых взносов, НДС и других налогов из бюджета на 18 023 млн руб.;
- увеличение суммы уплаченного налога на прибыль на 3 313 млн рублей.

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

Основными факторами, которые привели к уменьшению суммы денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, на 23 464 млн рублей или на 9,4% за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года, являются:

- уменьшение суммы денежных средств, направленных на приобретение основных средств (нетто), на 13 759 млн рублей по сравнению с аналогичным периодом прошлого года;
- уменьшение суммы денежных средств, полученных от прочей инвестиционной деятельности на 37 223 млн рублей в результате следующих операций:
  - увеличение чистого притока денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, от операций купли-продажи долговых, долевых ценных бумаг и размещения-закрытия депозитов по сравнению с аналогичным показателем за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, на 21 997 млн рублей;
  - увеличение суммы денежных средств, направленных на приобретение доли в зависимых и совместно контролируемых компаниях, на 85 813 млн рублей, в основном, в результате приобретения 57,41% паев в закрытом комбинированном паевом инвестиционном фонде «Газпромбанк - Финансовый» на сумму 60 000 млн рублей, приобретения доли 25% в уставных капиталах АО «Усть-Луга Ойл» и Sandmark Operations Limited на общую сумму 38 160 млн рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, 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) в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года;
  - увеличение поступлений по полученным дивидендам и прочих поступлений от зависимых и совместно контролируемых компаний на сумму 26 454 млн рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года;
  - снижение суммы выдачи займов (нетто) на 2 308 млн рублей по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

#### **4.3. Финансовая деятельность**

Основными факторами, которые привели к формированию оттока денежных средств в сумме 51 183 млн рублей от финансовой деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, по сравнению с оттоком денежных средств в сумме 72 510 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, являются:

- рост суммы привлечения денежных средств на 117 813 млн рублей в результате выпуска рублевых облигаций и привлечения кредитов на общую сумму 197 020 млн рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года и на общую сумму 79 207 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;
- увеличение на 60 701 млн рублей суммы денежных средств, направленных на погашение облигаций, кредитов и займов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года по сравнению с аналогичным периодом 2016 года, которое сложилось в результате следующих операций:
  - за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, осуществлены ежемесячные платежи и досрочные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 2 467 млн долларов США (144 864 млн рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций); погашены (выкуплены) рублевые облигации на сумму 45 195 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;



#### 4.3. Финансовая деятельность (продолжение)

- увеличение на 45 358 млн рублей суммы денежных средств, направленных на выплату дивидендов;
- в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, исполнено обязательство по производным финансовым инструментам, включенное в сумму, отраженную по строке «Прочее использование денежных средств по финансовой деятельности».

#### 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 2017 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;

(б) 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;

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	Год, закончившийся 31 декабря 2016
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>242 167</b>	<b>301 422</b>
<b>Корректировки:</b>		
Износ и амортизация	152 637	128 523
(Прибыль)/Убыток от выбытия основных средств	91	1 249
Финансовые доходы	(109 177)	(290 908)
Финансовые расходы	124 809	281 243
Доход от выбытия дочерних компаний	(117)	(998)
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(15 847)	(19 519)
Прочие	14 080	(5 611)
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>408 643</b>	<b>395 401</b>
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Изменение товарно-материальных запасов	1 266	2 939
Изменение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС	11 885	(1 652)
Изменение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	3 515	15 609
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>425 309</b>	<b>412 297</b>
Платежи по налогу на прибыль	(52 391)	(49 078)
Возврат налога на прибыль	403	597
Проценты уплаченные	(46 220)	(46 246)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>327 101</b>	<b>317 570</b>



## 5. Анализ ликвидности

	31 декабря 2017	31 декабря 2016	Изменение, %
Оборотные активы	457 864	535 607	(14,5)
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	76 162	74 586	2,1
краткосрочные депозиты и облигации*	265 306	349 529	(24,1)
Краткосрочные обязательства	280 455	293 464	(4,4)
Чистый оборотный капитал	177 409	242 143	(26,7)
Коэффициент текущей ликвидности	1,6	1,8	x
Коэффициент быстрой ликвидности**	1,4	1,6	x
Долг / EBITDA	1,7	1,7	x
Долг / Собственный капитал	0,4	0,4	x

\*Краткосрочные депозиты и облигации в основном состоят из депозитов и облигаций кредитных организаций и компаний с рейтингами на уровне Ba1 – Ba2 по классификации, приведенной к рейтинговой шкале Moody's. Таким образом, краткосрочные 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.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи, рассчитанные по ставкам действующим соответственно на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, при этом задолженность в валюте рассчитана по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года соответственно.

31 декабря 2017 года:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по заключенным договорам						Более 5 лет
		Всего	2018	2019	2020	2021	2022	
Кредиты и займы Торговая и прочая кредиторская задолженность	688 910	891 421	150 491	139 811	102 263	103 022	94 422	301 412
	60 459	60 630	59 259	1 195	176	-	-	-
	<b>749 369</b>	<b>952 051</b>	<b>209 750</b>	<b>141 006</b>	<b>102 439</b>	<b>103 022</b>	<b>94 422</b>	<b>301 412</b>

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	85 720	-	103	-	-	-
	<b>787 375</b>	<b>981 739</b>	<b>241 314</b>	<b>140 634</b>	<b>143 287</b>	<b>54 811</b>	<b>68 786</b>	<b>332 907</b>

Структура долга на 31 декабря 2017 года по срокам погашения неконвертируемых процентных документарных облигаций в сумме 12 264 млн рублей учтена исходя из возможного срока погашения по дате oferty (2018 год).

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 oferty (2017 год).