

## **Содержание:**

# **Введение**

Облигации, как правило, считаются более безопасным инвестиционным инструментом, чем акции, поскольку их владельцы имеют приоритет в требовании доли активов компании в случае ее ликвидации или реструктуризации. Для эмитентов облигации являются надежной альтернативой банкам и другим кредиторам, которые могут предлагать менее привлекательные финансовые условия, чем рынки капитала: например, более высокие процентные ставки по займам. В процессе инвестирования в облигации необходимо обращать внимание на ряд ключевых показателей, включая срок погашения, условия досрочного выкупа, кредитное качество, процентные ставки, цену, доходность и налоговый статус. Вместе взятые, эти факторы позволяют инвестору оценить реальную стоимость конкретных долговых обязательств и решить, до какой степени данный вид капиталовложений соответствует его инвестиционным целям.

Целью данной курсовой работы является определение рыночной стоимости одной облигации ПАО «Транснефть» выпуска 03 номиналом 1000 руб. В соответствии с поставленной целью в курсовой работе решаются следующие задачи:

- представить общие сведения в соответствии со стандартами оценки;
- охарактеризовать объект оценки;
- представить нормативно-правовую базу проведения оценки;
- провести анализ внешней среды объекта оценки;
- представить характеристику эмитента;
- описать подходы и методы оценки;
- определить рыночную стоимость объекта оценки.

В результате расчетов установлено, что рыночная стоимость одной облигации ПАО «Транснефть» выпуска 03 номиналом 1000 руб. по состоянию на 27.03.2019 года составляет 1071 (Одна тысяча семьдесят один) рубль 06 копеек.

# 1. Общие сведения

Задание на оценку

Таблица 1

<b>Объект оценки:</b>	Право собственности на документарную ценную бумагу в виде облигации ПАО "ТРАНСНЕФТЬ" в количестве одной штуки
<b>Имущественные права на объект оценки</b>	Собственность
<b>Цель оценки:</b>	Определение рыночной стоимости
<b>Вид определяемой стоимости:</b>	Рыночная
<b>Дата оценки:</b>	27.03.2019 г
<b>Допущения, на которых должна основываться оценка</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• оценщик принимает предоставляемую Заказчиком оценки финансовую информацию об объекте как есть, не проводит ее аудита и не несет ответственности за ее достоверность;</li><li>• ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет (или любую его часть) иначе, чем это предусмотрено договором об оценке.</li></ul>

Применяемые стандарты

Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 297 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)»

Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 298 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)»

Приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 N 299 (ред. от 06.12.2016) "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке (ФСО N 3)"

Стандарты и правила СРОО

Сведения о заказчике оценки и об оценщике

Таблица 2

**Заказчик:** Закрытое акционерное общество «Х»,  
государственный регистрационный номер (ОГРН)  
– xxxxxxxx, дата присвоения ОГРН – 20 апреля 2001  
г., Место нахождения Заказчика: 119180, г.  
Москва, ул. Полянка Б, д. 57

**Оценщик (ФИО):** Иванов Иван Иванович

**Номер контактного телефона** 89078

**Почтовый адрес** 124315, г.Москва, ул. Тверская, дом.8/5

**Адрес электронной почты** @mail.ru

**Сведения о членстве  
оценщика в СРО:** Некоммерческое партнерство «Свободный  
Оценочный Департамент» (далее НП «СВОД»)  
расположено по адресу, г. Екатеринбург, ул.  
Луганская, д. 4, оф. 202 (2 этаж).

**Документы,**

**подтверждающие получение оценщиком профессиональных знаний в области оценочной деятельности:** Диплом НОЧУ ВО «Московский финансово-промышленный университет «Университет» о профессиональной переподготовке ПП № XXXXX от XX XXXX г.

**Сведения о страховании гражданской ответственности оценщика:**

Страховой полис №010101/001/02202/2 от 21.12.2012г. выдан ОАО "АльфаСтрахование" (срок страхования с 22.12.2014г. по 21.12.2019г.) страхователь - оценщик xxx

**Сведения о юридическом лице, с которым оценщик (оценщики) заключили трудовой договор**

Общество с ограниченной ответственностью «Оценочная компания» 170000, г. Тверь, пр-д Дарвина, д. 1 ОГРН 111222333444 дата присвоения 10.01.2006г.

Информация о соответствии юридического лица (Исполнителе) условиям, установленным статьей 15.1 [\[1\]](#)

- имеет в штате два оценщика, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено;
- соблюдает требования Федерального закона федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности и обеспечивать соблюдение указанных требований своими работниками;
- имеет полис обязательного страхования ответственности оценщиков № ГО-ЩЦ-1285/15 от 1 июня 2015 выдан ОАО "Альфа-Страхование" (срок страхования с 1 июня 2018 года по 31 мая 2019 года), общая страховая сумма 5 000 000 (Пять миллионов) рублей.

Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах

Сторонние организации и специалисты не привлекались.

Основные факты и выводы

Таблица 3

**Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки**

Договор № 001-2019 от 27.03.2019 г.

Объект оценки (в соответствии с договором): Право собственности на документарную ценную бумагу в виде облигации ПАО «Транснефть» в количестве одной штуки.

Правоустанавливающий документ – Решение о выпуске ценных бумаг

Правоподтверждающий документ – выписка по счету депо, выданная ЗАО НК НРД.

**Общая информация  
идентифицирующая  
объект оценки**

Полное наименование регистратора: Небанковская кредитная организация "Национальный расчетный депозитарий", ЗАО

Местонахождение регистратора: 125009, г. Москва, пер. Средний Кисловский, д. 1/13, стр 8

Номер лицензии №3294

Дата выдачи 27.06.1996

Балансовая стоимость - 1000 руб.

Номинальная стоимость - 1000 руб.

**Результаты оценки,  
полученные при  
применении различных  
подходов к оценке**

- Затратный подход – Не применялся;
- Сравнительный подход – Не применялся;
- Доходный подход – 1071 (Одна тысяча семьдесят один) рубль 06 копеек

**Итоговая величина  
стоимости объекта оценки**

1071 (Одна тысяча семьдесят один) рубль 06 копеек

### **Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости**

Ограничен круг пользователей Отчета, ограничены условия использования Отчета пользователями. Оценщик не несет ответственности за распространение заказчиком оценки данных Отчета, на использование которого были наложены соответствующие ограничения.

**Дата составления отчета** 28 марта 2019 г. Отчет №1

## **2. Объект оценки**

**Объект оценки** (в соответствии с договором): Право собственности на документарную ценную бумагу в виде процентной облигации ПАО «Транснефть» в количестве одной штуки. Облигация является процентной, документарной, на предъявителя.

Таблица 4

Объект оценки

Характеристика объекта оценки Описание характеристик объекта оценки

Вид ценной бумаги облигация

Категория ценной бумаги процентная, документарная, на предъявителя

Тип ценной бумаги нет

Количество оцениваемых ценных бумаг 1

Количество ценных бумаг в 100  
процентах выпуска 65 000 000

Доля оцениваемых ценных бумаг  
в общем объеме выпуска 0,00000154%

Облигации бездокументарные,  
именные Учет прав осуществляется Некоммерческое  
партнерство «Национальный депозитарный  
центр»

Правоустанавливающий  
документ Решение о выпуске ценных бумаг,  
зарегистрированное обществом от  
«Транснефть». в региональном отделении  
Федеральной службы по финансовым рынкам

Выпуск зарегистрирован В объеме 6 5000 000 000 рублей в количестве  
65000000 процентных, документарных, на  
предъявителя облигаций номинальной  
стоимостью 1 000 рублей

Индивидуальный  
государственный  
регистрационный номер выпуска №4-03-00206-А от 11.09.2009, ФСФР

Правоподтверждающий  
документ выписка по счету депо, выданная ЗАО НК НРД.

Облигация - это ценная бумага, удостоверяющая право на получение в  
предусмотренный в облигации срок ее номинальной стоимости (или иного  
имущественного эквивалента) и, как правило, фиксированного в облигации  
процента от номинальной стоимости.

Решение о выпуске ценных бумаг Открытое акционерное общество "Транснефть"  
утверждено решением Совета директоров, принятым 02.09.2009.

В соответствии с решением о выпуске ценные бумаги представляют собой неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, в количестве 65 000 000 (Шестьдесят пять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая общей номинальной стоимостью 65 000 000 000 (Шестьдесят пять миллиардов) рублей со сроком погашения в 3 640-й (Три тысячи шестьсот сороковой) день с даты начала размещения облигаций выпуска, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Эмитента, размещаемые по закрытой подписке.

Облигации выпускаются в документарной форме с оформлением на весь объем выпуска единого сертификата, подлежащего обязательному централизованному хранению в Некоммерческом партнерстве «Национальный депозитарный центр» (далее – также «НДЦ» или «Депозитарий»). Выдача сертификата владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи сертификатов на руки.

Сертификат Облигаций и Решение о выпуске ценных бумаг являются документами, удостоверяющими права, закрепленные Облигациями.

В случае расхождения между текстом Решения о выпуске ценных бумаг и данными, приведенными в сертификате ценных бумаг, владелец имеет право требовать осуществления прав, закрепленных этой ценной бумагой в объеме, удостоверенным сертификатом.

До даты начала размещения Открытое акционерное общество «Транснефть» (далее – «Эмитент») передает Сертификат на хранение в НДЦ.

Учёт и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, осуществляющим централизованное хранение сертификата, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно – «Депозитарии»).

Права владельцев на Облигации удостоверяются Сертификатом Облигаций и записями по счетам депо в НДЦ или Депозитариях – депонентах НДЦ.

Права на Облигации учитываются НДЦ и номинальными держателями Облигаций, являющимися Депозитариями-депонентами НДЦ, действующими на основании соответствующих лицензий и междепозитарных договоров с НДЦ (далее –

«Держатели Облигаций»), в виде записей по счетам депо, открытым владельцами Облигаций у Держателей Облигаций, а также в виде записей по счетам депо, открытым НДЦ владельцам и Держателям Облигаций.

Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и депозитариями-депонентами НДЦ.

Списание Облигаций со счетов депо при погашении производится после исполнения Эмитентом всех обязательств перед владельцами Облигаций по выплате купонного дохода и номинальной стоимости Облигаций. Погашение Сертификата Облигаций производится после списания всех Облигаций со счетов депо.

Порядок учета и перехода прав на документарные эмиссионные ценные бумаги с обязательным централизованным хранением регулируется Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ и «Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации», утвержденным Постановлением ФКЦБ России от 16.10.1997 № 36.

Облигации представляют собой прямые, безусловные обязательства Эмитента:

Владелец Облигации имеет следующие права:

- право на получение от Эмитента номинальной стоимости Облигации в срок, предусмотренный Облигацией, и в порядке, установленном Решением о выпуске ценных бумаг;
- право на получение от Эмитента суммы выплаты по купону по Облигациям, порядок определения и выплаты которого указан в Решение о выпуске ценных бумаг;

Таблица 5

Купонные выплаты[2]

<b>Дата № окончания купона</b>	<b>Период, дней</b>	<b>Ставка, % год.</b>	<b>Сумма на 1 обл, RUB</b>	<b>Примечание</b>
--	-------------------------	---------------------------	--	-------------------

1	29.09.2010	364	12,15	121.17
2	28.09.2011	364	9,9	98.73
3	26.09.2012	364	10,15	101.22
4	25.09.2013	364	10,4	103.72
5	24.09.2014	364	9,65	96.24
6	23.09.2015	364	12,15	121.17
7	21.09.2016	364	12,05	120.17
8	20.09.2017	364	12,05	120.17
9	19.09.2018	364	12,05	120.17
10	18.09.2019	364	12,05	120.17

Ставка по 2 - 6 купонам определяется как ставка прямого РЕПО, совершаемых ЦБ РФ на срок до 1 года + 2,4%, действующая в 3-й день до начала соответствующего купонного периода.

- право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигации среди квалифицированных инвесторов после государственной регистрации Федеральной службой по финансовым рынкам (далее - «ФСФР России») Отчета об итогах выпуска ценных бумаг с учетом ограничений, предусмотренных в Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

### **3. Нормативно-правовая база**

В качестве методической основы для проведения оценки использованы следующие нормативные документы, в том числе обязательные к применению субъектами оценочной деятельности:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ // (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019)
2. Федеральный закон от 29.07.1998 N 135-ФЗ (ред. от 03.08.2018) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации"
3. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 27.12.2018) "Об акционерных обществах"
4. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2018) "О рынке ценных бумаг"
5. Федеральный закон от 05.03.1999 N 46-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"
6. Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 297 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)»
7. Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 298 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)»
8. Приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 N 299 (ред. от 06.12.2016) "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке (ФСО N 3)"

## **4. Анализ внешней среды объекта оценки**

Основные показатели социально-экономического развития Российской Федерации [\[3\]](#)

Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности в январе 2019г. по сравнению с январем 2018г. составил 100,2%.

Индекс промышленного производства в январе 2019г. по сравнению с январем 2018г. составил 101,1%, по сравнению с декабрем 2018г. - 78,5%.

Индекс производства по виду деятельности "Добыча полезных ископаемых" в январе 2019г. по сравнению с январем 2018г. составил 104,8%, по сравнению с декабрем 2018г. - 95,1%.

Индекс производства по виду деятельности "Обрабатывающие производства" в январе 2019г. по сравнению с январем 2018г. составил 99,0%, по сравнению с декабрем 2018г. - 68,6%.

Объем производства продукции сельского хозяйства всех сельхозпроизводителей (сельхозорганизации, крестьянские (фермерские) хозяйства, хозяйства населения) в январе 2019г. в действующих ценах, по предварительной оценке, составил 168,0 млрд.рублей.

Животноводство. На конец января 2019г. поголовье крупного рогатого скота в хозяйствах всех сельхозпроизводителей, по расчетам, составляло 18,2 млн.голов (на 0,9% меньше по сравнению с соответствующей датой предыдущего года), из него коров - 7,9 млн. (на 0,6% меньше), свиней - 24,1 млн. (на 3,1% больше), овец и коз - 22,9 млн. (на 5,9% меньше).

#### Таблица 6

##### Основные экономические и социальные показатели



В структуре поголовья скота на хозяйства населения приходилось 41,0% поголовья крупного рогатого скота, 10,6% свиней, 47,6% овец и коз (на конец января 2018г. - соответственно 41,3%, 12,0%, 46,2%).

Строительная деятельность. Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в январе 2019г. составил 434,7 млрд.рублей, или 100,1 % (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года.

Оборот розничной торговли в январе 2019г. составил 2489,3 млрд.рублей, или 101,6% (в сопоставимых ценах) к январю предыдущего года.

Оборот общественного питания в январе 2019г. составил 120,3 млрд.рублей, или 104,9% (в сопоставимых ценах) к соответствующему периоду предыдущего года.

Внешнеторговый оборот России, по данным Банка России (по методологии платежного баланса), в 2018г. составил (в фактически действовавших ценах) 693,1 млрд.долларов США (43344,3 млрд.рублей), в том числе экспорт - 444,0 млрд.долларов (27768,3 млрд.рублей), импорт - 249,1 млрд.долларов (15576,0

млрд.рублей).

Сальдо торгового баланса в 2018г. сложилось положительное, 195,0 млрд.долларов (в 2017г. - положительное, 115,4 млрд.долларов).

Инвестиции в основной капитал. В 2018г. использовано 17595,0 млрд.рублей инвестиций в основной капитал, или 104,3% к уровню предыдущего года.

В январе 2019г. по сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен составил 101,0%, в том числе на продовольственные товары - 101,3%, непродовольственные товары - 100,6%, услуги - 101,1%.

Индекс цен производителей промышленных товаров в январе 2019г. относительно предыдущего месяца, по предварительным данным, составил 96,7%, из него в добыче полезных ископаемых - 95,2%, в обрабатывающих производствах - 96,9%, в обеспечении электрической энергией, газом и паром; кондиционировании воздуха - 99,1%, в водоснабжении; водоотведении, организации сбора и утилизации отходов, деятельности по ликвидации загрязнений -99,7%.

Объем доходов федерального бюджета в 2018г. составил 102,7% от прогнозируемого на 2018г. объема, утвержденного Федеральным законом "О федеральном бюджете на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов" с учетом Федерального закона от 29.11.2018 № 458-ФЗ. Профицит федерального бюджета в 2018г. сложился в сумме 2742,0 млрд.рублей.

В 2018г., по предварительным данным, сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных (муниципальных) учреждений) в действующих ценах составил +14406,3 млрд.рублей (36,1 тыс. организаций получили прибыль в размере +17311,7 млрд. рублей, 13,7 тыс. организаций имели убыток на сумму 2905,4 млрд.рублей).

На конец декабря 2018г. суммарная задолженность по обязательствам организаций, по предварительным данным, составила 111020,1 млрд.рублей, из нее просроченная - 4039,3 млрд.рублей, или 3,6% от общей суммы задолженности (на конец декабря 2017г. - 3,2%, на конец ноября 2018г. - 3,6%).

Суммарная задолженность по обязательствам организаций на конец декабря 2018г. по сравнению с концом декабря 2017г. увеличилась на 13,7%, с концом ноября 2018г. - на 1,7%. Просроченная суммарная задолженность по

обязательствам организаций на конец декабря 2018г. по сравнению с концом декабря 2017г. увеличилась на 29,3%, с концом ноября 2018г. - на 2,4%.

Дебиторская задолженность в целом по России на конец декабря 2018г., по предварительным данным, составила 46416,1 млрд.рублей, из нее просроченная - 2676,3 млрд.рублей, или 5,8% от общего объема дебиторской задолженности (на конец декабря 2017г. - 5,8%, на конец ноября 2018г. - 5,9%).

Дебиторская задолженность в целом по России на конец декабря 2018г. по сравнению с концом декабря 2017г. увеличилась на 15,3%, с концом ноября 2018г. - на 0,3%. Просроченная дебиторская задолженность в целом по России на конец декабря 2018г. по сравнению с концом декабря 2017г. увеличилась на 14,9%, с концом ноября 2018г. - снизилась на 1,6%.

По данным Банка России, объем денежной массы (M2) на 1 января 2019г. составил 47108,1 млрд.рублей и увеличился по сравнению с 1 января 2018г. на 11,0%, по сравнению с 1 декабря 2018г. - на 4,9% при увеличении потребительских цен соответственно на 4,3% и 0,8%.

Состояние системы кредитных организаций. Количество действующих кредитных организаций, имеющих право на осуществление банковских операций, на 1 февраля 2019г. составило 479 единиц и по сравнению с 1 февраля 2018г. сократилось на 79 организаций, по сравнению с 1 января 2019г. - на 5 организаций.

С 17 декабря 2018г. ключевая ставка, установленная Банком России, составляет 7,75% годовых (с 17 сентября 2018г. действовала ставка 7,50% годовых).

Объем депозитов, кредитов и прочих привлеченных кредитными организациями средств (в рублях и иностранной валюте) на 1 января 2019г. составил 59782,1 млрд.рублей.

Рынок государственных ценных бумаг. По данным Банка России, объем государственных ценных бумаг на конец января 2019г. составил 7353,4 млрд.рублей и увеличился по сравнению с соответствующей датой 2018г. на 10,5%, с концом декабря 2018г. - на 1,4%.

В январе 2019г. объем денежных доходов населения сложился в размере 3598,0 млрд. рублей и увеличился на 4,2% по сравнению с январем 2018 года.

Денежные расходы населения в январе 2019г. составили 3842,7 млрд.рублей и увеличились на 4,1% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего

года. Население израсходовало средств на покупку товаров и оплату услуг 3622,9 млрд.рублей, что на 8,9% больше, чем в январе 2018 года. За этот период сбережения населения уменьшились на 467,3 млрд.рублей против их уменьшения в январе 2018г. на 281,4 млрд.рублей.

Реальные располагаемые денежные доходы (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен), по предварительным данным, в январе 2019г. по сравнению с январем 2018г. снизились на 1,3%.

Заработная плата. Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций в январе 2019г., по оценке, составила 41120 рублей и по сравнению с январем 2018г. выросла на 5,2%.

#### Краткий анализ отрасли

ПАО «Транснефть» осуществляет свою деятельность в нефтегазовой отрасли Российской Федерации. В соответствии с Уставом одной из основных задач Компании является организация и осуществление транспортировки нефти и нефтепродуктов по системе магистральных нефтепроводов и нефтепродуктопроводов.

Для реализации данной задачи ПАО «Транснефть» эксплуатирует около 52.8 тыс. км магистральных нефтепроводов и 16.2 тыс. км магистральных нефтепродуктопроводов, а также осуществляет управление следующими портами:

- Козьмино (Дальний Восток);
- Приморск (Балтийское море);
- НМТП (Черное море);
- Усть-Луга (Балтийское море).

ПАО «Транснефть» обеспечивает транспортировку 87% добытой нефти в Российской Федерации.

При этом доля транспортируемой по системе магистральных нефтепроводов нефти остается на стабильном уровне, объемы транспортировки по системе магистральных нефтепроводов коррелируют с уровнем добычи нефти в Российской Федерации.

ПАО «Транснефть» подвержено рискам, связанным с динамикой производственной деятельности российских нефтедобывающих компаний, которая, в свою очередь, зависит от цен на сырую нефть и эволюции структуры их издержек, включающей тарифы за перекачку нефти и экспортные пошлины. Основной деятельностью ПАО «Транснефть» является транспортировка нефти по системе магистральных нефтепроводов. Основными клиентами ПАО «Транснефть» являются российские нефтедобывающие компании. В связи с этим ПАО «Транснефть» находится в большой зависимости от российской нефтедобывающей отрасли, и уменьшение объемов нефти, транспортируемой крупнейшими российскими нефтедобывающими компаниями по системе трубопроводов, эксплуатируемой ПАО «Транснефть», могло бы иметь существенные неблагоприятные последствия для выручки Компании. Спрос на сырую нефть на мировых рынках является важным фактором, который определяет объем нефти, транспортируемой по магистральным нефтепроводам, эксплуатируемым дочерними обществами ПАО «Транснефть». Уменьшение спроса на мировых рынках на российскую сырую нефть может привести к снижению грузооборота Компании на экспортных направлениях транспортировки сырой нефти. Таким образом, значительное уменьшение спроса, и, как следствие, снижение мировых цен на нефть, могло бы иметь неблагоприятные последствия для выручки ПАО «Транснефть». В то же время увеличение международных цен на сырую нефть может привести к тому, что альтернативные методы транспортировки сырой нефти (в частности, транспортировка сырой нефти по железной дороге) для отдельных сортов нефти станут более экономически выгодными для российских нефтяных компаний. Это может привести к некоторому снижению доли ПАО «Транснефть» на российском рынке транспортировки сырой нефти. Цена на нефть марки Urals (FOB Приморск) на 28 сентября 2018 года составила 81,0 доллар США, в течение 4 квартала 2018 года минимальное значение цены достигало 48,7 доллара США за баррель, а максимальное – 82,9 доллара США за баррель. По состоянию на 28 декабря 2018 года цена нефти марки Urals (FOB Приморск) составила 48,7 долларов США за баррель.

## **5. Характеристика эмитента ценной бумаги**

Таблица 7

Описание эмитента

**Наименование  
показателя**

**Комментарии**

Полное и сокращённое фирменное наименование эмитента акций	Открытое/Публичное акционерное общество «Транснефть» (ПАО «ТРАНСНЕФТЬ»)
Тип акционерного общества (публичное, непубличное)	публичное
Место нахождения	119180, г. Москва, ул. Полянка Б, д. 57.
Почтовый адрес	119180, г. Москва, ул. Полянка Б, д. 57.
Учредительный документ общества	Устав от 30.06.2016

## Наименование показателя

## Комментарии

Наименование: Представительство в Республике Польша - пункт сдачи нефти «Адамова Застава»

Место нахождения: 17-307, ПОЛЬША, ПОДЛЯСКОЕ ВОЕВОДСТВО, МЕЛЬНИК, НАСОСНАЯ СТАНЦИЯ №1. (POLSKA, STASJA POMP NR 1. PRZEDSTAWICIELSTWO OAO «AK «TRANSNEFT» ADAMOWO, 17-307-MIELNIK WOJ.PODLASKIE)

Дата открытия: 01.06.1998

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: Шугаев Юрий Иванович

Срок действия доверенности: 29.11.2020

Наименование: Представительство в Венгерской республике - пункт сдачи нефти «Фенешлитке»

Место нахождения: 4621, ВЕНГРИЯ, ФЕНЬЕШЛИТКЕ, НАСОСНАЯ СТАНЦИЯ, А/Я 2, (4621 HUNGARY FENYESLITKE SZIVATTYU ALLOMAS PF,2)

Дата открытия: 15.09.1997

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: Кириллов Сергей Александрович

Срок действия доверенности: 19.07.2017

Наименование: Представительство в Словацкой Республике - пункт сдачи нефти «Будковце»

Место нахождения: 07215, СЛОВАКИЯ, БУДКОВЦЕ, ПСП «БУДКОВЦЕ». (TRANSNEFT`A.S. MOSKVA, ZASTUPITEL`STVO OSR BUDKOVCE, BUDKOVCE 07215.)

Дата открытия: 01.06.1998

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: Морозов Александр Михайлович

Филиалы и  
представительства  
общества [\[4\]](#)

Дочерние и зависимые [\[5\]](#)  
общества

## Наименование показателя

## Комментарии

Полное фирменное наименование: **Федеральное агентство по управлению государственным имуществом**

Сокращенное фирменное наименование: **Росимущество**

Данные о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальные права [\[6\]](#)

Место нахождения

**103685 Россия, г. Москва, Никольский пер., 9**

ИНН: **7710723134**

ОГРН: **1087746829994**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: **78.173%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: **100%**

Сведения о контрагентах [\[7\]](#)

Клиентами компании являются коммерческие предприятия и организации, коммерческие предприятия и организации, государственные органы

Данные о регистрации проспектов ценных бумаг

№4-03-00206-А от 11.09.2009, ФСФР

Данные о государственной регистрации эмитента как юридического лица

№1027700049486 от 24.06.2002, МРП

**Наименование показателя****Комментарии**

Данные об опубликовании сведений о фактах деятельности юридических лиц в специализированном федеральном информационном ресурсе ЕФРСФДЮЛ <http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=636>

Идентификационный номер налогоплательщика 7706061801

Код по ОКВЭД. Сведения о видах деятельности эмитента 49.50.1.

## Наименование показателя

## Комментарии

<http://reestr.fas.gov.ru/welcome/find>

Сведения о доле на рынке определённого товара хозяйствующего субъекта, включённого в Реестр хозяйствующих субъектов, имеющих долю на рынке определённого товара более 35%

**ПАО «Транснефть» является субъектом естественной монополии и обеспечивает транспортировку нефти нефтедобывающих компаний России, занимая исключительное положение в экономике нефтегазовой отрасли России. ПАО «Транснефть» занимает лидирующие позиции на российском рынке транспортировки нефти. Основными конкурентными преимуществами ПАО «Транснефть» являются: - монопольное положение на рынке трубопроводного транспорта нефти; - низкие операционные затраты по отношению к общему объёму транспортируемой нефти по сравнению с железнодорожным и водным транспортом; - низкий уровень тарифов за перекачку нефти по сравнению с аналогичными в странах СНГ и Западной Европы. В связи со спецификой осуществляемой деятельности эмитент не имеет возможности описать конкурентные условия деятельности, а также привести сведения о конкурентах. Кроме того, не представляется возможным привести значения долей, занимаемых, по мнению эмитента, его конкурентами, и анализ факторов конкурентоспособности эмитента в зависимости от их важности.**

## Наименование показателя

## Комментарии

Сведения о сайте общества  
и сведения об

информационном агентстве <http://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=636>  
по раскрытию информации  
эмитентом

Количество акционеров  
эмитента, структура  
акционеров эмитента

2753

Полное фирменное наименование: **Федеральное  
агентство по управлению государственным  
имуществомЗ**

Сокращенное фирменное наименование:  
**Росимущество**

Сведения об (акционерах)  
эмитента, владеющих не  
менее, чем 5 процентами  
уставного капитала или не  
менее, чем 5 процентами  
обыкновенных акций  
эмитента

Место нахождения

**103685 Россия, г. Москва, Никольский пер., 9**

ИНН: **7710723134**

ОГРН: **1087746829994**

Доля участия лица в уставном капитале эмитента:  
**78.173%**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций  
эмитента: **100%**

## Наименование показателя

## Комментарии

Сведения о составлении  
эмитентом финансовой  
(бухгалтерской) отчётности  
в соответствии с  
Международными  
стандартами финансовой  
отчётности (МСФО) и/или  
Общепринятыми  
принципами бухгалтерского  
учёта США (US GAAP)

Составляется

## Наименование показателя

## Комментарии

Орган (организация), выдавший соответствующее разрешение (лицензию) или допуск к отдельным видам работ: **Центр по лицензированию, сертификации и защите государственной тайны ФСБ России**

Номер разрешения (лицензии) или документа, подтверждающего получение допуска к отдельным видам работ: **5531**

Вид деятельности (работ), на осуществление (проведение) которых эмитентом получено соответствующее разрешение (лицензия) или допуск: **осуществление работ с использованием сведений, составляющих государственную тайну**

Дата выдачи разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **10.08.2016**

Срок действия разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **09.08.2021**

Сведения о лицензиях эмитента

Орган (организация), выдавший соответствующее разрешение (лицензию) или допуск к отдельным видам работ: **Департамент Федеральной службы по надзору в сфере природопользования по Центральному федеральному округу**

Номер разрешения (лицензии) или документа, подтверждающего получение допуска к отдельным видам работ: **077 910**

Вид деятельности (работ), на осуществление (проведение) которых эмитентом получено соответствующее разрешение (лицензия) или допуск: **деятельность по обезвреживанию и размещению отходов I-IV классов опасности**

Дата выдачи разрешения (лицензии) или допуска к отдельным видам работ: **18.10.2016**

## Наименование показателя

## Комментарии

Органами управления в соответствии с Уставом являются:

- - общее собрание акционеров;
- - совет директоров;
- - генеральный директор (единоличный исполнительный орган);

Структура и компетенция органов управления общества и порядок принятия ими решений

Общее собрание акционеров – высший орган управления в обществе. Акционеры решают на общем собрании вопросы принятия устава, изменений в устав, вопросы о крупных сделках свыше 50% балансовой стоимости активов, утверждают годовой отчет общества и годовую бухгалтерскую отчетность общества, утверждают распределение прибыли и дивиденды, избирает генерального директора, совет директоров, ревизионную комиссию, аудитора общества и т.д.

Совет директоров – определяет приоритетные направления деятельности общества, принимает решения по крупным сделкам от 25 до 50% балансовой стоимости активов, принимает решение о создании филиалов, представительств, вхождение в иные хозяйственные общества, и иные.

Генеральный директор – осуществляет текущую деятельность общества в пределах своих полномочий определенных Уставом общества, контрактом с обществом и Положением о генеральном директоре.

Органом контроля за финансово-хозяйственной и правовой деятельностью Общества является ревизионная комиссия (ревизор).

## Наименование показателя

## Комментарии

К компетенции общего собрания акционеров относятся:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции;
- 2) реорганизация Общества;
- 3) ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- 4) определение количественного состава Совета директоров Общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 5) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, представляемых этими акциями;
- 6) увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций; увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций по открытой подписке в случае, если количество дополнительно размещаемых акций составляет более 25 процентов ранее размещенных Обществом обыкновенных акций; увеличение уставного капитала Общества путем размещения акций по закрытой подписке;
- 7) уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путём погашения приобретённых или выкупленных Обществом акций;
- 8) избрание Президента (Председателя Правления) и досрочное прекращение его полномочий;

**Наименование показателя****Комментарии**

Ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и их суммарной номинальной стоимости, а также максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру.

нет

Наличие установленных уставом общества ограничений по приобретению количества акций, принадлежащих одному акционеру, и их суммарной номинальной стоимости, а также максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру.

нет

Сведения о наличии в обществе акционерных соглашения

нет

**Наименование показателя****Комментарии**

Информация об административных нарушениях эмитента, связанных с раскрытием информации, ведением реестра, проведением эмиссий ценных бумаг и др.

нет

Левин Юрий Леонидович

Шульц Александр Давидович

Пинаев Денис Евгеньевич

Гарипов Ирик Вакильевич

Информация об инсайдерах общества

Выдрин Владимир Николаевич

Кистанов Владимир Николаевич

Широкий Владимир Андреевич

Ахметшин Артур Дамирович

Иванов Александр Алексеевич

Голубев Михаил Николаевич

Информация о чистых активах общества на дату оценки

177278998 тыс. руб. (30/09/2018)

**Дополнительная информация**

Численность работников 1 258

Наименование показателя	Комментарии
Фонд начисленной заработной платы работников за отчётный период, руб.	10 157 937 729.5 (31/12/2018 г.)
Выплаты социального характера работников за отчётный период, руб.	211 193 757.4 (31/12/2018 г.)
Конкуренты эмитента	Нет
Площадь земельных участков, на которых расположено недвижимое имущество:	Нет данных
Площадь и перечень объектов недвижимого имущества:	Нет данных
<p><b>Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента на основании Приказа ФСФР России от 4 октября 2011 № 11-46 пз-н «Об утверждении положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (далее-Положение)</b></p>	
Показатели финансово-экономической деятельности эмитента	<p>Рентабельность активов = 0,71%</p> <p>Рентабельность собственного капитала =4,06%</p>

**Наименование показателя****Комментарии**

	Долгосрочные заемные средства 592674952 тыс. руб.
Обязательства эмитента	Краткосрочные заемные средства 77988800 тыс. руб.
	Краткосрочная кредиторская задолженность 166286567 тыс. руб.

## Наименование показателя

## Комментарии

Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

ПАО «Транснефть» - российская государственная транспортная монополия, крупнейшая нефтепроводная компания в мире.

Основными направлениями деятельности ПАО «Транснефть» являются:

- Перекачка, координация и управление транспортировкой нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам по территории России и за ее пределами;
- Комплексное развитие сети магистральных трубопроводов и других объектов трубопроводного транспорта;
- Координация деятельности при решении задач научно-технического прогресса в трубопроводном транспорте, внедрении новых технологий и материалов;
- Взаимодействие с трубопроводными предприятиями других государств по вопросам транспортировки нефти и нефтепродуктов в соответствии с межправительственными соглашениями;
- Привлечение инвестиций для развития производственной базы, расширения и реконструкции объектов организаций системы «Транснефть» (далее – также ОСТ);
- Организация работы по обеспечению охраны окружающей среды в районах размещения объектов магистрального трубопроводного транспорта.

ПАО «Транснефть» эксплуатирует около 52,8 тыс. км магистральных нефтепроводов и 16,2 тыс. км магистральных нефтепродуктопроводов, транспортирует около 87% добываемой в Российской Федерации нефти и около 26% светлых нефтепродуктов (дизельное топливо, автомобильный

## Наименование показателя

## Комментарии

Ликвидность эмитента,  
достаточность капитала и  
оборотных средств

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия  
баланса) = 0,83

## 6. Подходы и методы оценки

Особенность оценки стоимости долговых ценных бумаг определяется специфическими факторами, характерными для долговых ценных бумаг, а именно - способностью приносить доход, наличием риска и неопределенности при инвестировании, временным лагом между моментом инвестирования и получением дохода.

Исходя из особенностей долговых ценных бумаг как объекта оценки, оценку стоимости осуществляют с позиций доходного подхода. Во главу угла ставится доход как основной фактор, определяющий величину стоимости объекта. Чем больше доход, приносимый объектом оценки, тем больше величина его рыночной стоимости при прочих равных условиях.

Основными методами оценки долговых ценных бумаг является экспертный, статистический, аналитический, факторный, рейтинговый и метод дисконтирования.

Анализ стоимости долговых ценных бумаг выполняется по их видам.

В процессе анализа рассматривают динамику стоимости, доходности, ликвидности, объемы погашения и обращения, размещение выпусков и отдельных серий.

Согласно методу дисконтированных денежных потоков цена облигации может быть представлена в виде текущей стоимости будущих доходов ее владельца:

,

где  $F_n$  – сумма, выплачиваемая при погашении облигации;

$I_n$  – ежегодные процентные выплаты;

$i$  - ставка дисконта;

$n$  - конкретный период времени (год);

$T$  - число лет до погашения облигации.

Расчет ставки дисконта заключается в определении:

- безрисковой ставки;
- премии за возможность неплатежа;
- премии за риск неопределенности платежей;
- премии за срок;
- премии за ликвидность.

## **7. Расчет рыночной стоимости**

Оценка облигаций состоит в том, что в течение срока существования облигации ее владелец должен получить ту же сумму, которую он вложил в облигацию при покупке. Особенность состоит в том, что совокупность платежей, которые должен получить владелец облигации растянута во времени, и, следовательно, все будущие денежные потоки необходимо продисконтировать к моменту времени, для которого производится оценка стоимости облигации.

Для оценки стоимости облигации необходимо определить ставку дисконтирования.

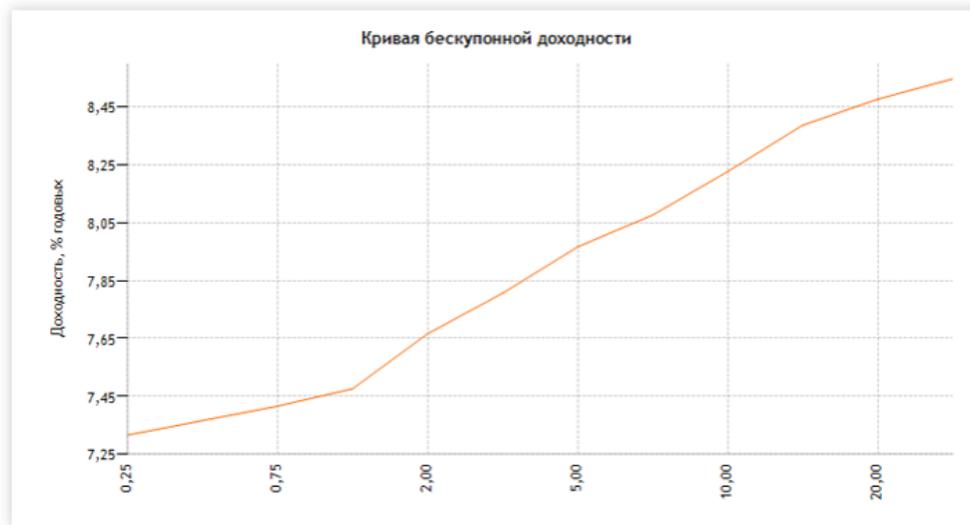
Расчет ставки дисконтирования включает следующие элементы:

- Определение безрисковой ставки.
- Премия за возможность неплатежа.
- Премия за риск неопределенности платежей.
- Премия за срок.
- Премия за ликвидность

Безрисковая ставка дохода в данном отчете принята на основе кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг со сроком до погашения 0,5 года в размере 7,37% по состоянию на 26.03.2019 г. (рис. 1)[\[8\]](#).

## Кривая бескупонной доходности государственных облигаций

на



на 26.03.2019

Срок до погашения, лет	0.25	0.50	0.75	1.00	2.00	3.00	5.00	7.00	10.00	15.00	20.00	30.00
Доходность, % годовых	7.32	7.37	7.42	7.48	7.67	7.81	7.97	8.08	8.23	8.39	8.48	8.55

Рис. 1. Кривая бескупонной доходности на 26.03.2019 г.[\[9\]](#)

Премия за риск была определена экспертным методом. Десять экспертов провели оценку рисков по каждой группе факторов. Результаты оценки представлены в таблице:

Таблица 8

Результаты оценки риска

**Риски**

**Премия**

Премия за возможность неплатежа	0%
Премия за риск неопределенности платежей	0%
Премия за срок	0%
Премия за ликвидность	2,5%
<b>ИТОГО:</b>	<b>2,5%</b>

Таким образом, ставка дисконтирования составляет  $r = 7,37\% + 2,5\% = 9,87\%$

Далее необходимо привести все платежи по облигации к дате оценки (27.03.2019):

Таблица 9

Расчет стоимости

Дата	Платежи по облигации				Коэффициент дисконтирования к дате оценки	Платежи по облигации с учетом дисконтирования, руб.	кол дн да оц
	Номер купона	Купонная ставка	Выплата купонов, руб.	Погашение номинала			
<b>27.03.2019</b>							
18.09.2019	10	12,05%	120,5	1000	0,95587	1071,06	175

Итого

1071,06

Таким образом, рыночная стоимость одной облигации на дату оценки составляет 1071 (Одна тысяча семьдесят один) рубль 06 копеек

## **Заключение**

В соответствии с Заданием на оценку, оценщиком выбраны наиболее приемлемые методы (метод дисконтирования денежных потоков), выполнены расчеты и получен следующий результат:

**Рыночная стоимость одной документарной облигации на предъявителя ПАО «Транснефть» выпуска 03 номиналом 1000 руб. по состоянию на 27.03.2019 года составляет 1071 (Одна тысяча семьдесят один) рубль 06 копеек.**

Таким образом, заказчику при продаже объекта оценки рекомендуется придерживаться указанной стоимости. Вместе с тем, определенная величина рыночной стоимости объекта оценки действительно только на дату оценки и необходимо принять во внимание, что цена, установленная в случае реальной сделки, может отличаться от оценочной стоимости, определенной в настоящей работе, вследствие таких факторов, как мотивы сторон, умение сторон вести переговоры, условия сделки (например, финансовые) и иные факторы, непосредственно относящиеся к особенностям конкретной сделки. В случае сделки, предполагающей оплату в неденежной форме или продажу в кредит, происходит увеличение продажной цены. Настоящая оценка не учитывала этих и других подобных факторов увеличения или уменьшения цены.

## **Список использованной литературы**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ // (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019)
2. Федеральный закон от 29.07.1998 N 135-ФЗ (ред. от 03.08.2018) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации"
3. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 27.12.2018) "Об акционерных обществах"

4. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2018) "О рынке ценных бумаг"
5. Федеральный закон от 05.03.1999 N 46-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"
6. Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 297 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)»
7. Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 298 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)»
8. Приказ Минэкономразвития России от 20.05.2015 N 299 (ред. от 06.12.2016) "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке (ФСО N 3)"
9. Приказ Минэкономразвития России от 01.06.2015 N 326 "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса (ФСО N 8)"
10. Бусов В. И., Землянский О. А., Поляков А. П. Оценка стоимости предприятия, бизнеса. Учебник. - М.: «Юрайт-Издат», 2012. - 430 с.
11. Косорукова И.В., Секачев С.А., Шуклина М.А. Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса: учеб. пособие. - М.: МФПУ Университет, 2015.
12. Чеботарев Н. Ф. Оценка стоимости предприятия, бизнеса. Учебник. - М.: «Издательский дом Дашков и К», 2012. - 256 с.
13. Шпилевская Е. В. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). - Ростов н/Д.: «Феникс», 2010. - 346 с.
14. Щербаков В. А., Щербакова Н. А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). - М.: «Омега-Л», 2012. - 315 с.

## Приложение

### Фрагмент Устава

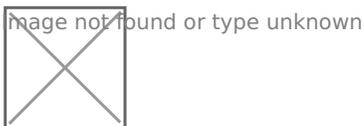
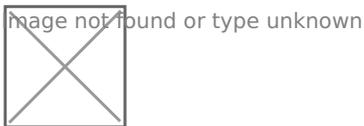


image not found or type unknown



image not found or type unknown



**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
на 30 сентября 2018 г.

Организация: ПАО "Транснефть"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности: Транспортирование по трубопроводам нефти и нефтепродуктов

Организационно-правовая форма / форма собственности:  
Публичное акционерное общество / Смешанная российская  
собственность с долей федеральной собственности

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) Российская Федерация, г. Москва

	Коды
Форма по ОКУД	0710001
Дата (год, месяц, число)	2018   09   30
по ОКПО	00044463
ИНН	7706061801
по ОКВЭД	49.50.1
по ОКПФ/ОКФС	12247   41
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	10 505 980	8 601 669	6 118 772
	Результаты исследований и разработок	1120	159 654	139 910	185 729
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	104 713 211	87 003 219	85 573 769
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	4 135 279	2 368 515	6 947 145
	Финансовые вложения	1170	684 341 964	710 406 210	751 180 103
	Отложенные налоговые активы	1180	5 865 715	5 866 358	6 171 892
	Прочие внеоборотные активы	1190	3 188 646	3 899 830	4 765 754
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>812 910 449</b>	<b>818 285 711</b>	<b>860 943 164</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	224 279	136 283	175 855
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	39 786 177	10 288 864	8 968 540
	Дебиторская задолженность	1230	41 454 514	74 533 897	78 283 964
	в том числе:				
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	1 224 045	4 018 434	167 102
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	40 230 469	70 515 463	78 116 862
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	88 816 190	100 897 172	110 249 266
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	34 485 825	60 724 731	54 895 911
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>204 766 985</b>	<b>246 580 947</b>	<b>252 573 536</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>1 017 677 434</b>	<b>1 064 866 658</b>	<b>1 113 516 700</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 249	7 124	7 102
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 276 845	1 284 547	1 327 324
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	93 594 214	58 546 118	52 555 340
	Резервный капитал	1360	13 066	13 044	13 044
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	82 387 624	130 118 046	129 440 280
	Итого по разделу III	1300	177 278 998	189 968 879	183 343 090
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	592 674 952	579 179 749	594 346 874
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 215 018	11 621 596	30 239 225
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	577	577	577
	Итого по разделу IV	1400	593 890 547	590 801 922	624 586 676
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	77 988 800	121 082 022	132 389 852
	Кредиторская задолженность	1520	166 286 567	160 093 104	170 443 544
	Доходы будущих периодов	1530	3 420	5 408	43 863
	Оценочные обязательства	1540	2 229 102	2 915 323	2 709 675
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	246 507 889	284 095 857	305 586 934
	<b>БАЛАНС</b>	1700	1 017 677 434	1 064 866 658	1 113 516 700

Руководитель \_\_\_\_\_ М.С. Гришанин (по доверенности от 29.11.2017 № 227)

(подпись)

(расшифровка подписи)

\* 15 \* октября 2018 г.



**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**  
за 9 месяцев 2018 года

Организация ПАО "Транснефть"  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности: Транспортирование по трубопроводам нефти и нефтепродуктов  
Организационно-правовая форма / форма собственности  
Публичное акционерное общество / Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности  
Единица измерения: тыс. руб.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (год, месяц, число)	2018   09   30
по ОКПО	00044463
ИНН	7706061801
по ОКВЭД	49.50.1
по ОКОПФ/ОКФС	12247   41
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	за 9 месяцев 2018 года	за 9 месяцев 2017 года
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	695 799 002	620 528 712
	Себестоимость продаж	2120	(583 683 827)	(551 176 929)
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>112 115 175</b>	<b>69 351 783</b>
	Коммерческие расходы	2210	(34 253 472)	(21 515 092)
	Управленческие расходы	2220	(19 603 120)	(17 498 804)
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>58 258 583</b>	<b>30 337 887</b>
	Доходы от участия в других организациях	2310	29 571 065	2 643 838
	Проценты к получению	2320	37 229 611	35 263 525
	Проценты к уплате	2330	(43 478 471)	(36 470 100)
	Прочие доходы	2340	239 591 471	190 373 317
	Прочие расходы	2350	(302 793 730)	(166 764 797)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>18 378 529</b>	<b>55 383 670</b>
	Текущий налог на прибыль	2410	(21 899 546)	(25 688 155)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(13 745 160)	(190 230)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	10 413 538	14 956 350
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	5 320	(8 822)
	Прочее	2460	296 427	168 343
	в т.ч. перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	284 725	107 353
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>7 194 268</b>	<b>44 811 386</b>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	(4)	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	<b>2500</b>	<b>7 194 264</b>	<b>44 811 386</b>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель М.С. Гришанин (по доверенности от 29.11.2017 № 227)  
(подпись) (расшифровка подписи)

\* 15 \* октября 2018 г.



1. Федеральный закон от 29.07.1998 N 135-ФЗ (ред. от 03.08.2018) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" [↑](#)
2. [http://rusbonds.ru/emit\\_coup.asp?tool=48105](http://rusbonds.ru/emit_coup.asp?tool=48105) [↑](#)
3. [http://www.gks.ru/free\\_doc/doc\\_2019/social/osn-01-2019.pdf](http://www.gks.ru/free_doc/doc_2019/social/osn-01-2019.pdf) [↑](#)
4. Статья 5 ФЗ «Об акционерных обществах» [↑](#)
5. Статья 6 ФЗ «Об акционерных обществах» [↑](#)
6. Постановление Правительства РФ от 31.12.2010 № 1214 «О совершенствовании порядка управления открытыми акционерными обществами, акции которых находятся в федеральной собственности, и федеральными государственными унитарными предприятиями» [↑](#)
7. Приказ ФНС от 08.05.2014 № VVD-7-6|266 «О вводе в промышленную эксплуатацию программного обеспечения, реализующего размещение в открытом доступе на сайте ФНС России сведений о государственной регистрации юридических лиц, крестьянских (фермерских) хозяйств и индивидуальных предпринимателей» [↑](#)
8. Источник [http://www.cbr.ru/hd\\_base/zcyc\\_params/zcyc/?dateto=26.03.2019](http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/zcyc/?dateto=26.03.2019) [↑](#)
9. [http://www.cbr.ru/hd\\_base/zcyc\\_params/zcyc/?dateto=26.03.2019](http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/zcyc/?dateto=26.03.2019) [↑](#)