

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 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.	Изменения в составе инвестиций	5
1.3.	Экологическая политика	5
2.	Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы	6
2.1.	Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов	6
2.2.	Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов	7
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам	7
2.4.	Темпы инфляции	8
2.5.	Налогообложение	8
3.	Анализ результатов деятельности Группы	9
3.1.	Выручка от реализации	10
3.1.1.	Транспортировка нефти и нефтепродуктов	10
3.1.2.	Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов	11
3.1.3.	Компаундирование нефти	11
3.1.4.	Прочая выручка	11
3.2.	Операционные расходы	12
3.2.1.	Расходы на персонал	14
3.2.2.	Электроэнергия	15
3.2.3.	Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	15
3.2.4.	Материалы	15
3.2.5.	Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети	15
3.2.6.	Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов	15
3.2.7.	Расходы на страхование	16
3.2.8.	Налоги (кроме налога на прибыль)	16
3.2.9.	Прочие операционные расходы	16
3.2.10.	Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний	16
3.2.11.	Проценты к получению и уплате	16
3.2.12.	Прибыли и убытки от курсовых разниц	17
3.3.	Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA)	18
4.	Анализ денежных потоков	19
4.1.	Операционная деятельность	19
4.2.	Инвестиционная деятельность	19
4.3.	Финансовая деятельность	19
4.4.	Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом	20
5.	Анализ ликвидности	21



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Данный анализ представляет собой обзор финансового состояния ОАО «АК «Транснефть» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 30 сентября 2012 года и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2011 года, а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот анализ должен рассматриваться вместе с консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года.

Основные финансовые и операционные показатели

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011	Изменение, %
Выручка от реализации, млн. рублей	548 314	493 223	11,2
Чистая прибыль, млн. рублей	142 993	155 465	(8,0)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА), млн. рублей	246 826	221 885	11,2
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	57,3	57,2	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	360,0	351,9	2,3
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	179,5	174,7	2,7
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	0,3	1,3	(76,9)
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	21,2	22,1	(4,1)
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	159,0	153,9	3,3
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	20,6	23,3	(11,6)
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	6,8	6,7	1,5
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	1,9	1,6	18,8
на экспорт в другие страны, млн. тонн	11,9	14,9	(20,1)

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

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, чистая прибыль Группы составила 143,0 млрд. рублей, что на 16,5 млрд. рублей или на 13,1% больше сопоставимого показателя чистой прибыли Группы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, которая за исключением прибыли в сумме 29,0 млрд. рублей от продажи доли Группы в ООО «Приморский торговый порт» составила 126,5 млрд. рублей.

Кроме того, на размер чистой прибыли за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, повлиял чистый доход от курсовых разниц в сумме 8,0 млрд. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года - 2,8 млрд. рублей), чистый процентный расход в сумме 13,6 млрд. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 8,6 млрд. рублей). Без учета указанных факторов чистая прибыль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, составила 148,6 млрд. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 132,3 млрд. рублей); ее рост составил 16,3 млрд. рублей или 12,3%.



1. Общие сведения и обзор деятельности Группы

Открытое акционерное общество «Акционерная компания по транспорту нефти «Транснефть» учреждено Постановлением Правительства Российской Федерации от 14.08.1993 № 810 во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 17.11.1992 № 1403.

Цели создания ОАО «АК «Транснефть» в соответствии с Уставом:

- реализация технических и социально-экономических интересов акционеров при безусловном обеспечении интересов Российской Федерации в области осуществления транспортировки по магистральным трубопроводам нефти, газа и продуктов их переработки;
- извлечение прибыли.

Основными направлениями деятельности ОАО «АК «Транснефть» и его дочерних обществ являются:

- оказание услуг в области транспортировки нефти и нефтепродуктов по системе магистральных трубопроводов в Российской Федерации и за ее пределами;
- проведение профилактических, диагностических и аварийно-восстановительных работ на магистральных трубопроводах;
- координация деятельности по комплексному развитию сети магистральных трубопроводов и других объектов трубопроводного транспорта;
- взаимодействие с трубопроводными предприятиями других государств по вопросам транспортировки нефти и нефтепродуктов в соответствии с межправительственными соглашениями;
- участие в решении задач научно-технического и инновационного развития в трубопроводном транспорте, внедрение нового оборудования, технологий и материалов;
- привлечение инвестиций для развития производственной базы, расширения и реконструкции объектов компаний Группы;
- организация работы по обеспечению охраны окружающей среды в районах размещения объектов трубопроводного транспорта.

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

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

По состоянию на 30 сентября 2012 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 52 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 19 тыс. км.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, Группа обеспечила транспортировку более 93% добываемой в России нефти и около 14% производимых в России нефтепродуктов, а также значительных объемов углеводородного сырья и нефтепродуктов стран СНГ.

Основными конкурентными преимуществами ОАО «АК «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;
- низкий уровень тарифов за перекачку нефти по сравнению с аналогичными в странах СНГ и Западной Европы.



1.1. Основные инвестиционные проекты Группы

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

В течение 2010 – 2012 гг. Группа реализовывала инвестиционные проекты по строительству и расширению трубопроводных систем, наиболее крупными из которых являются:

- Трубопроводная система «Восточная Сибирь - Тихий океан», второй этап, участок Сковородино – СМНП «Козьмино» (ВСТО- II);
- Расширение трубопроводной системы «Восточная Сибирь - Тихий океан». Участок ГНПС «Тайшет» - НПС «Сковородино» до 50 млн. тонн в год;
- Балтийская трубопроводная система-2. Первый этап» (БТС-2, 1 этап);
- Нефтепровод НПС «Пурпе» – НПС «Самотлор»;
- Нефтепровод «Заполярье – Пурпе»;
- Расширение трубопроводной системы для обеспечения транспортировки нефти на ООО «РН-Туапсинский НПЗ» в количестве 12 млн. тонн в год.

1.2. Изменения в составе инвестиций

В марте 2012 года Группа приобрела долю в размере 26% в уставном капитале ООО «Невская трубопроводная компания» за 19 млн. долл. США (554 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату сделки). ООО «Невская трубопроводная компания» владеет нефтеналивной инфраструктурой в порту Усть-Луга.

В мае 2012 года Группа приобрела дополнительную долю в размере 49% в ОАО «ВОСТОКНЕФТТРАНС» за 3 600 млн. рублей. Доля была оплачена денежными средствами. В результате доля Группы в ОАО «ВОСТОКНЕФТТРАНС» увеличилась с 51% до 100%. Балансовая стоимость чистых активов в консолидированной финансовой отчетности Группы на дату приобретения составила 8 348 млн. рублей. Группа признала уменьшение доли неконтролирующих акционеров на 4 090 млн. рублей и увеличение нераспределенной прибыли на 490 млн. рублей.

1.3. Экологическая политика

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

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

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



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

2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов

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

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

В течение 2011 года и девяти месяцев 2012 года ОАО «АК «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»):
 - Приказ ФСТ России от 31.08.2011 № 202-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 29.07.2011 № 183-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Клин-Андреаполь»;
 - Приказ ФСТ России от 29.03.2011 № 55-э/3 «Об установлении ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по наливу нефти»;
 - Приказ ФСТ России от 01.02.2011 № 12-э/7 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала - НБ Шесхарис»;
 - Приказ ФСТ России от 30.12.2010 № 496-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 26.11.2010 № 336-э/2 «Об установлении ставки долгосрочного тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «ЛПДС Староликеево - Рязанский НПЗ» системы магистральных трубопроводов для ОАО «ТНК-ВР Холдинг»;
 - Приказ ФСТ России от 29.07.2010 № 172-э/6 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти на участке нефтепровода «Тихорецк - Туапсинский НПЗ» для ОАО «НК «Роснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 29.07.2010 № 167-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 24.11.2009 № 324-э/4 «Об установлении ставки тарифа на услуги по наливу нефти в ПНН «Сковородино» системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть»;
 - 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 05.08.2008 № 129-э/3 «Об установлении тарифа на услуги по наливу нефти на ЛПДС «Кротовка» системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» для ОАО «ТНК-ВР Холдинг»;
 - Приказ ФСТ России от 29.12.2011 № 448-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 28.02.2012 № 15-э/1 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перевалке нефти на нефтебазе «Усть-Луга» и о внесении дополнений в приказ ФСТ России от 31 августа 2011 года № 202-э/2»;
 - Приказ ФСТ России от 27.04.2012 № 72-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Клин-Андреаполь»;
 - Приказ ФСТ России от 31.08.2012 № 208-э/1 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перекачке нефти по магистральным трубопроводам и о внесении дополнения в приказ ФСТ России от 31.08.2011 № 202-э/2»;
 - Приказ ФСТ России от 27.09.2012 № 226-э/3 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных нефтепроводов»;
- б) по транспортировке нефтепродуктов, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным ОАО «АК «Транснефть» в соответствии с приказами ФСТ России:



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

- Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
- Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 472-э/2 «О внесении изменений в приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ООО «БалттрансСервис» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»»;
- Приказ ФСТ России от 15.02.2011 № 23-э/3 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам и внесении дополнений в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1»;
- Приказ ФСТ России от 03.07.2012 № 165-э/3 «О внесении изменений в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»».

В течение 2011 года и девяти месяцев 2012 года рост тарифов на транспортировку нефти составил:

- с 1 сентября 2011 года – 2,85%;
- с 1 ноября 2011 года – 5,0%.

2.2. Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов

Динамика объемов добычи нефти и производства нефтепродуктов на территории Российской Федерации определяет динамику объемов транспортировки по нефтепроводам и нефтепродуктопроводам Группы и, соответственно, выручку Группы от оказания соответствующих услуг.

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн.тонн	386,6	381,4	1,4
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн.тонн	143,0	141,5	1,0

Результатом роста объема добычи нефти в Российской Федерации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, на 5,2 млн.тонн или на 1,4% стал рост объема транспортировки нефти предприятиями Группы и рост суммы выручки Группы от оказания услуг по транспортировке нефти (см. п.п. 3.1.1).

Несмотря на рост объема производства нефтепродуктов в Российской Федерации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, на 1,5 млн.тонн или на 1,0%, объем транспортировки нефтепродуктов снизился (см. п.п. 3.1.1).

2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам

Реализуемые услуги по транспортировке нефти оплачиваются в рублях РФ, за исключением услуг по транзиту азербайджанской нефти, расчеты за которые осуществляются в долларах США.

Реализуемые услуги по транспортировке нефтепродуктов оплачиваются в следующих валютах:

- по территории Российской Федерации - в рублях РФ;
- по территории Республики Беларусь и Украины - в долларах США;
- по территории Республики Казахстан - в рублевом эквиваленте, рассчитанном по курсу казахских тенге, установленного ЦБ РФ на дату оплаты.

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

Группа имеет значительную часть заемных средств, полученных в долларах США. Результатом роста курса доллара США по отношению к рублю РФ для ОАО «АК «Транснефть» могут стать дополнительные расходы по обслуживанию и погашению обязательств, выраженных в иностранной валюте.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за период, %	(3,97)	4,59	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	31,0984	28,7664	8,1
Обменный курс на конец периода (рублей РФ за доллар США)	30,9169	31,8751	(3,0)

2.4. Темпы инфляции

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	5,2	4,7	0,5

2.5. Налогообложение

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

Сумма налоговых начислений Группы составила:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011	Изменение, %
Налог на прибыль	42 595	34 445	23,6
Налог на имущество	3 353	3 024	11,0
Прочие налоги и сборы	669	616	30,1

Налог на прибыль

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

Налог на имущество

Налог на имущество исчисляется по ставке, не превышающей 2,2% от среднегодовой остаточной стоимости основных средств. Действующим законодательством предусмотрено уменьшение размера налогооблагаемой базы на величину остаточной стоимости объектов магистральных трубопроводов, а также сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов.

Прочие налоги и сборы

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



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3. Анализ результатов деятельности Группы

В таблице ниже приведены консолидированные отчёты о совокупном доходе за указанные периоды.

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Выручка				
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	369 668	334 406	35 262	10,5
Выручка от реализации товарной нефти	126 893	112 359	14 534	12,9
Прочая выручка	51 753	46 458	5 295	11,4
Операционные расходы	(362 621)	(329 265)	(33 356)	10,1
Операционная прибыль	185 693	163 958	21 735	13,3
Прибыль от курсовых разниц	110 116	82 323	27 793	33,8
Убыток от курсовых разниц	(102 131)	(79 578)	(22 553)	28,3
Проценты к получению	8 159	7 854	305	3,9
Проценты к уплате	(21 807)	(16 431)	(5 376)	32,7
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	1	-	1	x
Доля в прибыли/(убытке) зависимых и совместно контролируемых компаний	2 870	30 731	(27 861)	(90,7)
Прибыль до налогообложения	182 901	188 857	(5 956)	(3,2)
Текущий налог на прибыль	(42 655)	(34 991)	(7 664)	21,9
Отложенный налог на прибыль	2 747	1 599	1 148	71,8
Расходы по налогу на прибыль	(39 908)	(33 392)	(6 516)	19,5
Прибыль за отчетный период	142 993	155 465	(12 472)	(8,0)
Прочий убыток после налогообложения	(60)	(34)	(26)	76,5
Общий совокупный доход	142 933	155 431	(12 498)	(8,0)
Участие в прибыли:				
Доля акционеров ОАО «АК «Транснефть»	140 776	153 015	(12 239)	(8,0)
Доля неконтролирующих акционеров	2 217	2 450	(233)	(9,5)
Участие в общем совокупном доходе:				
Доля акционеров ОАО «АК «Транснефть»	140 716	152 981	(12 265)	(8,0)
Доля неконтролирующих акционеров	2 217	2 450	(233)	(9,5)



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1. Выручка от реализации

Выручка по видам деятельности	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Доля в общей сумме выручки, %	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	369 668	67,4	334 406	67,8	35 262	10,5
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран СНГ	194 740	35,5	175 646	35,6	19 095	10,9
Экспорт и продажи в странах СНГ	11 707	2,1	10 417	2,1	1 289	12,4
На внутреннем рынке	163 221	29,8	148 343	30,1	14 878	10,0
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	24 056	4,4	24 752	5,0	(696)	(2,8)
Выручка от реализации услуг по компаундированию	4 667	0,9	3 545	0,7	1 122	31,7
Прочая выручка	11 850	2,2	9 168	1,9	2 682	29,3
Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)	410 241	74,9	371 871	75,4	38 370	10,3
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	117 516	21,4	105 227	21,3	12 289	11,7
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	9 377	1,7	7 132	1,5	2 245	31,5
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	11 180	2,0	8 993	1,8	2 187	24,3
Выручка всего	548 314	100,0	493 223	100,0	55 091	11,2

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, выручка Группы выросла на 55 091 млн. рублей или 11,2% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефти и выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов, включая реализацию товарной нефти Китайской национальной объединенной нефтяной корпорации. Без учета реализации товарной нефти и нефтепродуктов сумма выручки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, составила 410 241 млн. рублей, что превышает аналогичный показатель за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, на 38 370 млн. рублей или 10,3%.

3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, на 35 262 млн. рублей или на 10,5% сложился под влиянием следующих факторов:

- рост тарифов на транспортировку нефти (п.2.1.);
- рост грузооборота на 1,4% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, показатель составил 846 118,9 млн. тонн x км, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 834 034,5 млн. тонн x км).

На снижение выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов на 2,8% оказало влияние снижение грузооборота на 14,4% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – показатель составил 25 057,111 млн. тонн x км; за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 29 264,182 млн. тонн x км) в связи ограничением оборота топлива с массовой долей серы более 500 мг/кг (Постановление Правительства РФ от 07.09.2011 № 748).



3.1.2. Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов

Увеличение выручки от реализации товарной нефти на внутреннем рынке на 2 245 млн. рублей или на 31,5% обусловлено увеличением объемов реализации товарной нефти компаниями Группы.

Выручка от реализации товарной 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 ОАО «НК «Роснефть».

Рост выручки от реализации товарных нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, на 2 187 млн. рублей или на 24,3% связан с ростом объемов реализации товарных нефтепродуктов компаниями Группы.

3.1.3. Компаундирование нефти

Рост суммы выручки от реализации услуг по компаундированию нефти обусловлен:

- ростом объема компаундирования нефти на 3,3% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – 34 959,86 тыс. тонн, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 33 850,94 тыс. тонн);
- ростом величины показателя удельной выручки от компаундирования нефти на 27,7% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, показатель удельной выручки составил 133,50 рублей за тонну, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 104,56 рублей за тонну*).

3.1.4. Прочая выручка

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по хранению нефти и нефтепродуктов, оказания информационных услуг, связанных с транспортировкой нефти, от сдачи имущества в аренду, оказания услуг по страхованию, а также выручку от оказания прочих услуг.

* показатель удельной выручки характеризует сумму выручки, полученной от компаундирования одной тонны нефти



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Доля в общей сумме расходов, %	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	78 568	21,7	66 432	20,2	12 136	18,3
Электроэнергия	23 503	6,5	25 726	7,8	(2 223)	(8,6)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	23 686	6,5	22 352	6,8	1 334	6,0
Материалы	12 687	3,5	12 040	3,7	647	5,4
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	9 328	2,6	7 885	2,4	1 443	18,3
Расходы на страхование	4 375	1,2	3 056	0,9	1 319	43,2
Налоги (кроме налога на прибыль)	3 768	1,0	3 436	1,0	332	9,7
Прочие операционные расходы	8 341	2,3	10 764	3,3	(2 423)	(22,5)
Итого операционные расходы (без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов)	164 256	45,3	151 691	46,1	12 565	8,3
Амортизация	61 133	16,9	57 927	17,6	3 206	5,5
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	117 852	32,5	104 916	31,9	12 936	12,3
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	8 790	2,4	6 368	1,9	2 422	38,0
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	10 590	2,9	8 363	2,5	2 227	26,6
Итого операционные расходы	362 621	100,0	329 265	100,0	33 356	10,1

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2011 года, сумма операционных расходов без учета амортизации и себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов выросла на 12 565 млн. рублей или на 8,3%, в то же время общая сумма операционных расходов увеличилась на 33 356 млн. рублей или на 10,1%.

Рост общей суммы операционных расходов Группы сложился преимущественно под влиянием следующих факторов:

- рост себестоимости реализованной товарной нефти на экспорт в сумме 12 936 млн. рублей. Поставки осуществляются в рамках договора на поставку сырой нефти в Китайскую Народную Республику, начиная с 1 января 2011 года (см. п.3.2.6.);
- рост расходов на персонал на 12 136 млн. рублей или на 18,3% (см. п.3.2.1.).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

С учетом коэффициентов дефлирования операционные расходы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, составили:

Статьи операционных расходов	Индекс дефлятора (оценка 2012 к 2011)	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года (дефлировано к 2011 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	5,2	74 684	21,8	66 432	20,2	8 252	12,4
Электроэнергия	3,2	22 774	6,6	25 726	7,8	(2 952)	(11,5)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	4,3	22 709	6,6	22 352	6,8	357	1,6
Материалы	3,6	12 246	3,6	12 040	3,7	206	1,7
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	7,6	8 669	2,5	7 885	2,4	784	9,9
Расходы на страхование	3,6	4 223	1,2	3 056	0,9	1 167	38,2
Налоги (кроме налога на прибыль)	3,6	3 637	1,1	3 436	1,0	201	5,8
Прочие операционные расходы	3,6	8 051	2,4	10 764	3,3	(2 713)	(25,2)
Итого операционные расходы (без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов)	X	156 993	45,8	151 691	46,1	5 302	3,5
Амортизация	X	61 133	17,9	57 927	17,6	3 206	5,5
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт	10,9	106 269	31,0	104 916	31,9	1 353	1,3
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	10,9	7 926	2,3	6 368	1,9	1 558	24,5
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	4,1	10 173	3,0	8 363	2,5	1 810	21,6
Итого операционные расходы	X	342 494	100,0	329 265	100,0	13 229	4,0

Величины использованных коэффициентов дефлирования основаны на подготовленных министерством экономического развития сценарных условиях для формирования вариантов социально-экономического развития в 2012–2014 гг., а также уровне инфляции за 2011–2012 гг.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

Руководство Группы анализирует расходы в разбивке по сегментам Транспортировка нефти, Транспортировка нефтепродуктов, а также Продажа нефти в КНР, опираясь на показатели, сформированные по российским стандартам бухгалтерского учета (далее - «РСБУ») без учета корректирующих статей, рассчитанных с целью приведения показателей к требованиям МСФО.

	Услуги по транспортировке нефти	Услуги по транспортировке нефтепродуктов	Корректи- рующие статьи	Итого операционные расходы*
Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года				
Операционные расходы, млн. рублей	158 287	14 300	(8 331)	164 256
Грузооборот, млн. тонн х км	846 119	25 057	-	-
Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года				
Операционные расходы, млн. рублей	141 232	13 329	(2 870)	151 691
Грузооборот, млн. тонн х км	834 035	29 264	-	-

* Операционные расходы отражены без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

При расчете показателя удельных затрат на 100 тонн х км используется показатель операционных затрат, сформированный по РСБУ без учета корректирующих статей, рассчитанных с целью приведения показателей к требованиям МСФО, и грузооборота по каждому из сегментов. Для расчета показателя дефлированных удельных затрат применяется индекс дефлятора, используемый при расчете дефлированных операционных расходов (без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов).

Удельные затраты по транспортировке нефти и нефтепродуктов на 100 тонно-километров за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, составили:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2011 года	Абсолютное изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн х км	Изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн х км, %
Услуги по транспортировке нефти				
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	18,71	16,93	1,78	10,5
Дефлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	17,82		0,89	5,3
Услуги по транспортировке нефтепродуктов				
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	57,07	45,55	11,52	25,3
Дефлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	54,35		8,80	19,3

3.2.1. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают в себя затраты на оплату труда, затраты на создание резерва на выплату вознаграждения по итогам года, резерва по неиспользованным отпускам, пенсионные отчисления, страховые взносы, обучение персонала, социальные расходы и прочие вознаграждения.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Рост расходов на персонал за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с аналогичным показателем за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, на 12 136 млн. рублей или на 18,3% обусловлен:

- ростом среднесписочной численности на 4,4%, связанным, в основном, со строительством и эксплуатацией новых участков нефтепроводов, а также сооружений, являющихся их неотъемлемой технологической частью:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года	Измене- ние, %
Среднесписочная численность персонала (тыс.чел.)	109,0	104,4	4,4

- индексацией тарифных ставок и должностных окладов в течение 2011 года и с 1 января 2012 года в соответствии с ростом потребительских цен.

ОАО «АК «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 корпоративных программ..

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года	Абсолют- ное измене- ние	Измене- ние, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» ¹ в пользу работников	4 980	5 177	(197)	(3,8)

3.2.2. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизились на 2 223 млн. рублей или 8,6% в связи с оптимизацией тарифов на приобретаемую электроэнергию.

3.2.3. Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом

Сумма расходов на услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, выросла на 1 334 млн. рублей или 6,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Данный вид расходов представляет собой расходы на весь комплекс услуг, связанных с железнодорожными перевозками нефти, в частности, подготовку и подачу железнодорожных вагонов для погрузки нефти, доставку нефти по железной дороге на участке г. Сковородино - СМНП «Козьмино», подачу вагонов для разгрузки, возврат порожних вагонов в г. Сковородино.

3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 647 млн. рублей или 5,4%.

3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети

Увеличение суммы расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, составило 1 443 млн. рублей или 18,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

3.2.6. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, составила 117 852 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 56 705 млн. рублей. Показатель сформировался в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику (см. п.3.1.2). Данные затраты отражают стоимость нефти, приобретаемой у ОАО «НК «Роснефть» в рамках договора, заключенного в апреле 2009 года.

Себестоимость реализованных товарных нефтепродуктов выросла в связи с ростом объема реализации нефтепродуктов компаниями Группы.

¹ НПФ «Транснефть» - Негосударственный пенсионный фонд «Транснефть»



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.7. Расходы на страхование

Расходы на страхование за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 1 319 млн. рублей или 43,2%. Данные расходы представляют собой затраты Группы на услуги страховых компаний, а также расходы на ведение страховой деятельности ЗАО «СК «Транснефть» и ООО «СОТ-ТРАНС». Рост расходов на страхование связан с увеличением объема страховых услуг, оказанных юридическим и физическим лицам, не входящим в Группу Транснефть, и соответствующими расходами на перестрахование и создание страховых резервов, а также расширением страхового покрытия компаний Группы Транснефть.

3.2.8. Налоги (кроме налога на прибыль)

Прочие налоги Группы включают, прежде всего, налог на имущество, который за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, составил 3 353 млн. рублей. Налог на имущество исчисляется по ставке, не превышающей 2,2% от среднегодовой остаточной стоимости основных средств.

3.2.9. Прочие операционные расходы

В прочие расходы включены результирующие статьи доходов и расходов, связанных с выбытием основных средств, с оприходованием излишков нефти, расходы на благотворительность, полученные и уплаченные штрафы и пени, а также прочие операционные доходы и расходы.

ОАО «АК «Транснефть» придерживается политики открытости информации о расходах на благотворительность, публикуя подробную информацию на своем официальном сайте.

3.2.10. Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний

Группа имеет ряд финансовых вложений в зависимые и совместно контролируемые предприятия, учитываемые по методу долевого участия. Снижение показателя за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с аналогичным периодом 2011 года, в основном, обусловлено отражением прибыли от продажи в январе 2011 года принадлежащей Группе Транснефть 50% доли в ООО «Приморский торговый порт» (суммарный эффект от операции составил 29 034 млн. рублей).

3.2.11. Проценты к получению и уплате

Процентные доходы формируются в результате размещения свободных денежных средств на счетах в банках, а также инвестирования в долговые ценные бумаги.

Рост суммы процентов к получению за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, на 305 млн. рублей или на 3,9%, в основном, обусловлен сокращением доходов от временного инвестирования заемных средств по мере использования их на инвестиционные объекты (см. п.5).

Проценты к получению	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года	Абсолютное изменение	Изменение, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	5 031	9 869	(4 838)	(49,0)
Процентный доход от прочих финансовых активов	5 927	2 257	3 670	162,6
Прочие процентные доходы	285	183	102	55,7
Итого проценты к получению	11 243	12 309	(1 066)	(8,7)
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(3 084)	(4 455)	1 371	(30,8)
Итого проценты к получению, признанные в отчете о совокупном доходе	8 159	7 854	305	3,9



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Сумма процентных расходов по кредитам и займам сложилась из:

- процентов по кредиту, полученному от Банка развития Китая на сумму 10 млрд. долларов США с плавающей процентной ставкой в зависимости от уровня LIBOR, сроком погашения через 20 лет равными долями, после 5 лет с момента привлечения;
- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2007-2008 гг. на общую сумму 3 450 млн. долларов США и 700 млн. евро;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 на общую сумму 135 000 млн. рублей.

В июне 2012 года Группа в полном объеме и в срок осуществила погашение двух выпусков еврооблигаций на сумму 500 млн. долларов США и 700 млн. евро.

Начисленные процентные расходы и суммы капитализированных процентных расходов за соответствующие периоды составили:

Проценты к уплате	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года	Абсолютное изменение	Изменение, %
Процентные расходы по кредитам и займам	25 645	24 357	1 288	5,3
Процентные расходы по резерву на демонтаж основных средств	5 421	6 556	(1 135)	(17,3)
Прочие процентные расходы	469	439	30	6,8
Итого проценты к уплате	31 535	31 352	183	0,6
К уменьшению: проценты по кредитам и займам подлежащие капитализации	(9 728)	(14 921)	5 193	(34,8)
Итого проценты к уплате, признанные в отчете о совокупном доходе	21 807	16 431	5 376	32,7

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 6 644 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 10 466 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 9 728 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 14 921 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 3 084 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года – 4 455 млн. рублей).

3.2.12. Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы положительных и отрицательных курсовых разниц за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, обусловлены изменениями курсов доллара США и Евро по отношению к рублю в течение указанных периодов.

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 отчетности представлены развернуто.

Основными источниками образования курсовых разниц при изменении курса иностранных валют по отношению к рублю выступают обязательства, номинированные в иностранной валюте (кредиты и займы в долларах США и Евро), и активы, стоимость которых выражена в иностранной валюте (банковские векселя и остатки на валютных счетах).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Наибольший эффект на общую сумму курсовых разниц, сформировавшихся в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, оказали курсовые разницы по кредитам и займам, номинированным в иностранной валюте:

Курсовые разницы по кредитам и займам, номинированным в иностранной валюте	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года
Положительные	72 082	47 399
Отрицательные	56 460	68 093

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена укреплением курса рубля по отношению к доллару США и Евро в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, и его ослаблением в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года.

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011	Изменение, %
Чистая прибыль за период	142 993	155 465	(8,0)
Увеличивается (уменьшается) на:			
расходы по налогу на прибыль	39 907	33 392	19,5
износ и амортизацию	61 133	57 927	5,5
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(1)	-	-
расходы по уплате процентов	21 807	16 431	32,7
доходы по процентам и дивидендам	(8 159)	(7 854)	3,9
положительные курсовые разницы	(110 116)	(82 323)	33,8
отрицательные курсовые разницы	102 131	79 578	28,3
доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний*	(2 870)	(30 731)	(90,7)
ЕБИТДА	246 826	221 885	11,2
Рентабельность по ЕБИТДА**, %	57,3	57,2	x

* Включая прибыль от продажи в течение девяти месяцев 2011 года доли в ООО «Приморский торговый порт» в сумме 29,0 млрд. рублей.

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

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) является показателем, который представляет инвесторам полезную информацию, поскольку является индикатором эффективности деятельности Группы, включая способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств ЕБИТДА обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно, в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю эффективности деятельности Группы, отраженному в консолидированной финансовой отчетности.



4. Анализ денежных потоков

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011	Абсолют- ное изменение	Измене- ние, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	146 398	109 024	37 374	34,3
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(152 035)	(256 264)	104 229	(40,7)
Свободный денежный поток	(5 637)	(147 240)	141 603	(96,2)
Денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	(52 478)	(1 308)	(51 170)	(40,1 раза)
Чистый денежный поток	(58 115)	(148 548)	90 432	(60,9)
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	(2 582)	2 707	5 289	X
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(60 697)	(145 841)	85 144	(58,4)

4.1. Операционная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, составила 146 398 млн. рублей, что на 34,3% (или 37 374 млн. рублей) больше, чем за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года.

Данная динамика обусловлена ростом суммы денежных средств, полученных от заказчиков в связи с ростом тарифов и грузооборота на 50 051 млн. рублей, с одновременным увеличением платежей поставщикам и подрядчикам на 28 055 млн. рублей. Из основных факторов, повлиявших на увеличение суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности, можно выделить снижение платежей по налогу на прибыль в сумме 2 892 млн. рублей и увеличение средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета на сумму 12 260 млн. рублей.

4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к общему снижению средств, направленных на инвестиционную деятельность на 40,7% или на 104 229 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, являются:

- снижение на 29 508 млн. рублей или на 18,0% платежей на приобретение основных средств и капитальных вложений, в соответствии с основными инвестиционными проектами (см. п.1.1);
- снижение на 74 437 млн. рублей или на 79,2% суммы денежных средств, использованных в операциях купли-продажи векселей в целях размещения временно свободных денежных средств (объемом 19 515 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года и 93 952 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года).

4.3. Финансовая деятельность

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, отток денежных средств составил 52 478 млн. рублей, что в основном связано с погашением Еврооблигаций на сумму 500 млн. долларов США и 700 млн. евро (46 192 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату погашения), приобретением доли неконтролирующих акционеров в размере 49% в ОАО «ВОСТОКНЕФТТРАНС» за 3 600 млн. рублей и выплата дивидендов в сумме 2 768 млн. рублей. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года, отток денежных средств составил 1 308 млн. рублей, в т.ч. выплаченные дивиденды 1 166 млн. рублей.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом

В дополнение к консолидированному отчету о движении денежных средств, подготовленному прямым методом и приведенному в консолидированной финансовой отчетности по МСФО за полугодие, закончившееся 30 сентября 2012 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 амортизация, расходы на создание оценочных резервов, начисленные нереализованные положительные и отрицательные курсовые разницы, процентные доходы и расходы, доход от участия в ассоциированных предприятиях;

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

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	182 901	188 857
Корректировки:		
Износ и амортизация	61 133	57 927
(Прибыль) / убыток от выбытия основных средств	257	650
Процентные доходы и доходы от участия	(11 029)	(38 585)
Процентные расходы	21 807	16 431
Чистая прибыль от курсовой разницы	(7 985)	(2 745)
Прочие	(6 792)	(8 097)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	240 292	214 438
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Увеличение товарно-материальных запасов	(4 354)	(3 523)
Увеличение дебиторской задолженности относящейся к операционной деятельности	(11 394)	(31 575)
Уменьшение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	(14 077)	(2 911)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	210 467	176 429
Платежи по налогу на прибыль	(50 153)	(39 889)
Возврат налога на прибыль	14 075	919
Проценты уплаченные	(27 991)	(28 435)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	146 398	109 024



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2012 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

5. Анализ ликвидности

	30 сентября 2012	31 декабря 2011	Изменение, %
Оборотные активы	441 183	442 892	(0,4)
в том числе:			
Денежные средства и их эквиваленты	84 849	145 546	(41,7)
Краткосрочные банковские векселя*	197 756	177 760	11,2
Краткосрочные обязательства	136 676	180 483	(24,3)
Чистый оборотный капитал	304 507	262 409	16,0
Коэффициент текущей ликвидности	3,2	2,5	28,0
Коэффициент быстрой ликвидности**	2,4	2,0	20,0
Долг / EBITDA	1,7	2,0	(15,0)
Долг / Собственный капитал	0,5	0,6	(16,7)

* Банковские векселя на 99,5% состоят из векселей банков с международными кредитными рейтингами инвестиционного уровня, на 0,5% - векселей банков с рейтингами на уровне BB+/Ba1/BB+, BB/Ba2/BB, BB-/Ba3/BB- по классификации S&P/Moody's/Fitch. Таким образом, краткосрочные банковские векселя состоят из высоконадежных или надежных финансовых инструментов.

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

Уменьшение денежных средств и их эквивалентов на 60 697 млн. рублей по состоянию на 30 сентября 2012 года по сравнению с остатками на 31 декабря 2011 года обусловлено, в основном, погашением Еврооблигаций на сумму 500 млн. долларов США и 700 млн. евро (рублевый эквивалент 46 192 млн. рублей), а также приобретением в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, краткосрочных дисконтных и процентных векселей, которые в консолидированном отчете о финансовом положении включены в состав прочих краткосрочных финансовых активов (по состоянию на 30 сентября 2012 года – 197 756 млн. рублей, по состоянию на 31 декабря 2011 года – 177 760 млн. рублей), изменение по которым составило 19 996 млн. рублей.