

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

---

1.	Общие сведения и обзор деятельности Группы .....	4
1.1.	Основные инвестиционные проекты Группы .....	5
1.2.	Экологическая политика .....	5
2.	Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы .....	6
2.1.	Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов .....	6
2.2.	Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов .....	7
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам .....	8
2.4.	Темпы инфляции .....	8
2.5.	Налогообложение .....	9
3.	Анализ результатов деятельности Группы .....	10
3.1.	Выручка от реализации .....	11
3.1.1.	Транспортировка нефти и нефтепродуктов .....	11
3.1.2.	Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов .....	12
3.1.3.	Компаундирование нефти .....	12
3.1.4.	Прочая выручка .....	12
3.2.	Операционные расходы .....	13
3.2.1.	Расходы на персонал .....	15
3.2.2.	Электроэнергия .....	16
3.2.3.	Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом .....	16
3.2.4.	Материалы .....	16
3.2.5.	Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети .....	16
3.2.6.	Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов .....	16
3.2.7.	Налоги (кроме налога на прибыль) .....	16
3.2.8.	Прочие операционные расходы .....	16
3.2.9.	Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний .....	16
3.2.10.	Проценты к получению и уплате .....	16
3.2.11.	Прибыли и убытки от курсовых разниц .....	18
3.3.	Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) .....	18
4.	Анализ денежных потоков .....	19
4.1.	Операционная деятельность .....	19
4.2.	Инвестиционная деятельность .....	19
4.3.	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 ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 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 31 марта 2013 года и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2012 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года.

### Основные финансовые и операционные показатели

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
Выручка от реализации, млн. рублей	183 871	181 350	1,4
Чистая прибыль, млн. рублей	46 524	59 842	(22,3)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА), млн. рублей	91 744	84 366	8,7
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	62,9	59,8	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	118,0	118,8	(0,7)
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	60,8	59,4	2,4
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	0,3	0,1	3 раза
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	6,9	7,4	(8,0)
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	50,0	51,9	(3,7)
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	8,0	6,8	17,6
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	2,0	1,7	11,1
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,1	0,7	(85,7)
на экспорт в другие страны, млн. тонн	5,9	4,4	34,8

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, чистая прибыль Группы составила 46,5 млрд. рублей, что на 13,3 млрд. рублей или на 22,3% меньше сопоставимого показателя чистой прибыли Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, которая составила 59,8 млрд. рублей.

На размер чистой прибыли за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, повлиял чистый убыток от курсовых разниц в сумме 2,3 млрд. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года – прибыль в сумме 17,3 млрд. рублей), чистый процентный расход в сумме 6,5 млрд. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, чистый процентный расход в сумме 5,0 млрд. рублей). Без учета указанных факторов чистая прибыль за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составила 55,3 млрд. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года – 47,5 млрд. рублей); ее рост составил 7,8 млрд. рублей или 16,4%.



## **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.

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 31 марта 2013 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 53,6 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 19,1 тыс. км.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, Группа обеспечила транспортировку около 88% добываемой в России нефти и более 27% 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 тарифами 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 – 2013 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»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- Расширение трубопроводной системы для обеспечения транспортировки нефти на ООО «РН-Туапсинский НПЗ» в количестве 12 млн. тонн в год;
- Строительство магистрального нефтепровода «Куюмба – Тайшет».

### **1.2. Экологическая политика**

Руководством Группы в полной мере осознается потенциальная опасность возможного негативного воздействия технологически сложной производственной деятельности на окружающую среду. Основные направления природоохранной деятельности Группы установлены принятой экологической политикой 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.

Во всех дочерних обществах ОАО «АК «Транснефть» разработана, внедрена и сертифицирована Система экологического менеджмента. Все дочерние общества получили международные сертификаты DQS и IQNet соответствия стандарту ISO14001.





## **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 ред. Приказа ФСТ России от 07.12.2007 №437-э/24).

В течение 2012 года и трех месяцев 2013 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») и межправительственному соглашению:
- 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 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 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 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 10.07.2012 № 174-э/2 «О признании утратившим силу приказа ФСТ России от 05.08.2008 «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 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»;
  - Приказ ФСТ России от 11.12.2012 N 369-э/27 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала — НБ Шесхарис и о внесении изменений и дополнений в приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3»;
  - Приказ ФСТ России от 27.11.2012 N 274-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
  - Приказ ФСТ России от 27.09.2012 № 227-э/3 «О признании утратившими силу приказов ФСТ России:
    - от 31.08.2011 N 202-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
    - от 28.02.2012 N 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 31.08.2011 N 202-э/2»;



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

- от 27.04.2012 N 72-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Клин – Андреаполь»;
  - от 31.08.2012 N 208-э/1 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перекачке нефти по магистральным трубопроводам и о внесении дополнений в Приказ ФСТ России от 31.08.2011 N 202-э/2»;
  - Приказ ФСТ России от 30.10.2012 № 252-э/2 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 29 июля 2010 г. N 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 14.12.2012 № 392-э/12 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 29.12.2011 №448-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных нефтепроводов»;
  - Приказ ФСТ России от 14.12.2012 № 391-э/11 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 01.02.2011 №12-э/7 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала – НБ Шехарис»;
  - Межправительственное соглашение о транспортировке азербайджанской нефти через территорию РФ от 16.02.1996, г. Баку.
- б) по транспортировке нефтепродуктов, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным ОАО «АК «Транснефть» в соответствии с приказами ФСТ России:
- 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 2012 года и трех месяцев 2013 года рост тарифов на транспортировку нефти составил 5,5% с 6 ноября 2012 года.

## 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.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	128,4	128,4	-
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	29,6	29,0	2,1



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Объем добычи нефти в Российской Федерации за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, к 3 месяцам 2012 года не изменился (см. п.п. 3.1.1).

Рост объема производства нефтепродуктов в Российской Федерации за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года на 2,1% повлиял на рост объемов транспортировки нефтепродуктов Группой (см. п.п. 3.1.1).

В 1 квартале 2013 года объем сдачи нефти на нефтеперерабатывающие заводы Российской Федерации превышает объем транспортировки нефти на экспорт в ближнее и дальнее зарубежье. Данное обстоятельство по оценке руководства означает, что на внутреннем рынке происходит рост объемов переработки нефти, что способствует росту объемов транспортировки нефтепродуктов по системе нефтепродуктопроводов (см. 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.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за период, %	2,34	(8,91)	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	30,4188	30,2642	0,51
Обменный курс на конец периода (рублей РФ за доллар США)	31,0834	29,3282	5,98

### 2.4. Темпы инфляции

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	1,9	1,5	0,4





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

## 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:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	9 222	19 703	(53,2)
Налог на имущество	2 578	1 102	2,3 раза
Прочие налоги и сборы	154	189	(18,5)

### Налог на прибыль

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

### Налог на имущество

Сумма налога на имущество выросла на 1 476 млн. рублей или в 2,3 раза. Существенный рост начисления налога на имущество обусловлен вступлением в действие с 01 января 2013 г. Федерального Закона от 29.11.2012 № 202-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую налогового кодекса Российской Федерации», отменяющим налоговые льготы по налогу на имущество организаций в отношении магистральных трубопроводов и сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов, а также завершением строительства и вводом в эксплуатацию в течение 2012 года ряда инвестиционных проектов, включая Балтийскую трубопроводную систему (БТС-2) и второй этап трубопроводной системы Восточная Сибирь – Тихий Океан (ВСТО-II).

Налог на имущество исчисляется по ставке, не превышающей 2,2% от среднегодовой остаточной стоимости основных средств.

### 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 ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3. Анализ результатов деятельности Группы

В таблице ниже приведены консолидированные отчёты о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за указанные периоды.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
<b>Выручка</b>				
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	123 974	121 567	2 407	2,0
Выручка от реализации товарной нефти	40 814	42 800	(1 986)	(4,6)
Прочая выручка	19 083	16 983	2 100	12,4
Операционные расходы	(118 119)	(117 595)	(524)	0,4
<b>Операционная прибыль</b>	<b>65 752</b>	<b>63 755</b>	<b>1 997</b>	<b>3,1</b>
Прибыль от курсовых разниц	14 360	50 124	(35 764)	(71,4)
Убыток от курсовых разниц	(16 630)	(32 819)	16 189	(49,3)
Проценты к получению	2 926	1 630	1 296	79,5
Проценты к уплате	(9 422)	(6 607)	(2 815)	42,6
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	203	584	(381)	(65,2)
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	538	1 950	(1 412)	(72,4)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>57 727</b>	<b>78 617</b>	<b>(20 890)</b>	<b>(26,6)</b>
Текущий налог на прибыль	(9 220)	(19 688)	10 468	(53,2)
Отложенный налог на прибыль	(1 983)	913	(2 896)	x
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(11 203)</b>	<b>(18 775)</b>	<b>7 572</b>	<b>(40,3)</b>
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>46 524</b>	<b>59 842</b>	<b>(13 318)</b>	<b>(22,3)</b>
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	285	-	285	x
Прочий совокупный (убыток)/ доход после налогообложения	-	(89)	(89)	x
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>46 809</b>	<b>59 753</b>	<b>(12 944)</b>	<b>(21,7)</b>
<b>Участие в прибыли:</b>				
Доля акционеров ОАО «АК «Транснефть»	45 198	58 712	(13 514)	(23,0)
Доля неконтролирующих акционеров	1 326	1 130	196	17,3
<b>Участие в общем совокупном доходе:</b>				
Доля акционеров ОАО «АК «Транснефть»	45 483	58 623	(13 140)	(22,4)
Доля неконтролирующих акционеров	1 326	1 130	196	17,3



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.1. Выручка от реализации**

Выручка по видам деятельности	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Доля в общей сумме выручки, %	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти</b>	<b>123 974</b>	<b>67,4</b>	<b>121 567</b>	<b>67,0</b>	<b>2 407</b>	<b>2,0</b>
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран СНГ	56 176	30,6	55 829	30,8	347	0,6
Экспорт и продажи в странах СНГ	15 664	8,5	13 731	7,6	1 933	14,1
На внутреннем рынке	52 134	28,3	52 007	28,7	127	0,2
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	11 492	6,3	8 202	4,5	3 290	40,1
Выручка от реализации услуг по компаундированию	1 271	0,7	1 550	0,9	(279)	(18,0)
Прочая выручка	4 710	2,6	3 028	1,7	1 682	55,5
<b>Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)</b>	<b>141 447</b>	<b>76,9</b>	<b>134 347</b>	<b>74,1</b>	<b>7 100</b>	<b>5,3</b>
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	38 090	20,7	40 377	22,3	(2 287)	(5,7)
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	2 724	1,5	2 423	1,3	301	12,4
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	1 610	0,9	4 203	2,3	(2 593)	(61,7)
<b>Выручка всего</b>	<b>183 871</b>	<b>100,0</b>	<b>181 350</b>	<b>100,0</b>	<b>2 521</b>	<b>1,4</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, выручка Группы выросла на 2 521 млн. рублей или 1,4% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефти и оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов. Без учета реализации товарной нефти и нефтепродуктов сумма выручки за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составила 141 447 млн. рублей, что превышает аналогичный показатель за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, на 7 100 млн. рублей или 5,3%.

**3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов**

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, на 2 407 млн. рублей или на 2,0% сложился под влиянием следующих факторов:

- рост тарифов на транспортировку нефти (п.2.1.);
- рост грузооборота на 1,2% (за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, показатель составил 281 191,4 млн. тонн x км, за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года – 277 789,8 млн. тонн x км).

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов сложился под влиянием следующих факторов:

- рост тарифов на транспортировку нефтепродуктов (см. п.2.1.);
- рост грузооборота на 27,0% (за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года – показатель составил 10 687,79 млн. тонн x км; за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года – 8 413,14 млн. тонн x км).



### **3.1.2. Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов**

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».

Снижение выручки от реализации товарной нефти на экспорт за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено снижением цены на нефть в долларах США за 1 баррель за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Снижение выручки от реализации товарных нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, на 2 593 млн. рублей или на 61,7% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов как непрофильной деятельности Группы.

### **3.1.3. Компаундирование нефти**

Снижение суммы выручки от реализации услуг по компаундированию нефти за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 279 млн. рублей или на 18,0% обусловлено снижением объемов компаундирования нефти на 20,1% (за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года – 9 329,5 тыс. тонн, за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года – 11 669,3 тыс. тонн).

### **3.1.4. Прочая выручка**

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по хранению нефти и нефтепродуктов, оказания услуг по страхованию, услуг по строительству, информационных услуг, связанных с транспортировкой нефти, от сдачи имущества в аренду, деятельности по организации перевозок грузов, выручку от оказания прочих услуг.

Рост суммы прочей выручки за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлен:

- ростом выручки от деятельности по организации перевозок грузов железнодорожным транспортом на 762 млн.рублей;
- ростом выручки от оказания услуг по строительству на 363 млн. рублей;
- ростом выручки от оказания услуг по страхованию на 173 млн.рублей.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.2. Операционные расходы**

Расшифровка операционных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Доля в общей сумме расходов, %	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	26 879	22,8	25 514	21,7	1 365	5,4
Электроэнергия	8 363	7,1	8 654	7,4	(291)	(3,4)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	1 575	1,3	8 091	6,9	(6 516)	(80,5)
Материалы	4 063	3,4	3 804	3,2	259	6,8
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	2 101	1,8	1 821	1,5	280	15,4
Расходы на страхование	1 300	1,1	1 292	1,1	8	0,6
Налоги (кроме налога на прибыль)	2 657	2,2	1 273	1,1	1 384	2,1 раза
Прочие операционные расходы	2 983	2,5	(1 033)	(1,0)	4 016	x
<b>Итого операционные расходы (без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов)</b>	<b>49 921</b>	<b>42,3</b>	<b>49 416</b>	<b>42,0</b>	<b>505</b>	<b>1,0</b>
Амортизация	25 992	22,0	20 611	17,5	5 381	26,1
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	37 978	32,2	41 470	35,3	(3 492)	(8,4)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	2 710	2,3	2 125	1,8	585	27,5
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	1 518	1,3	3 973	3,4	(2 455)	(61,8)
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>118 119</b>	<b>100,0</b>	<b>117 595</b>	<b>100,0</b>	<b>524</b>	<b>0,4</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2012 года, сумма операционных расходов без учета амортизации и себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов выросла на 505 млн. рублей или на 1,0%, в то же время общая сумма операционных расходов увеличилась на 524 млн. рублей или на 0,4%.

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

- рост амортизационных отчислений на 5 381 млн. рублей или на 26,1%. Рост амортизационных отчислений связан преимущественно с вводом в эксплуатацию в начале 2012 года объектов Балтийской трубопроводной системы (БТС-2) и вводом в строй трубопроводной системы "Восточная Сибирь - Тихий океан", второй этап, участок Сковородино – СМНП «Козьмино» (ВСТО-II);
- рост суммы налогов, относимых в состав расходов на 1 384 млн. рублей или в 2,1 раза вследствие вступления в силу изменений в Налоговый кодекс Российской Федерации (см. п. 2.5);
- рост расходов на персонал на 1 365 млн. рублей или на 5,4% (см. п.3.2.1.).





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

С учетом коэффициентов дефлирования операционные расходы за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, составили:

Статьи операционных расходов	Индекс дефля- тора (оценка 2013 к 2012)	Три месяца, закончив- шихся 31 марта 2013 (дефлировано к 2012 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Три месяца, закончив- шихся 31 марта 2012	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолют- ное измене- ние	Измене- ние, %
Расходы на персонал	6,7	25 191	22,4	25 514	21,7	(356)	(1,4)
Электроэнергия	9,7	7 624	6,8	8 654	7,4	(1 030)	(11,9)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	8,6	1 450	1,3	8 091	6,9	(6 641)	(82,1)
Материалы	4,0	3 907	3,5	3 804	3,2	103	2,7
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	6,2	1 978	1,8	1 821	1,5	157	8,6
Расходы на страхование	4,0	1 250	1,1	1 292	1,1	(42)	(3,3)
Налоги (кроме налога на прибыль)	4,0	2 555	2,3	1 273	1,1	1 282	2 раза
Прочие операционные расходы	4,0	2 868	2,6	(1 033)	(0,9)	3 901	x
<b>Итого операционные расходы (без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов)</b>	<b>X</b>	<b>46 823</b>	<b>41,7</b>	<b>49 416</b>	<b>42,0</b>	<b>(2 593)</b>	<b>(5,2)</b>
Амортизация	X	25 992	23,2	20 611	17,5	5 381	26,1
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт	7,1	35 460	31,6	41 470	35,3	(6 010)	(14,5)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	7,1	2 530	2,3	2 125	1,8	405	19,1
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	4,0	1 460	1,3	3 973	3,4	(2 513)	(63,3)
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>X</b>	<b>112 265</b>	<b>100,0</b>	<b>117 595</b>	<b>100,0</b>	<b>(5 330)</b>	<b>(4,5)</b>

Величины использованных коэффициентов дефлирования основаны на подготовленных Министерством экономического развития РФ сценарных условиях для формирования вариантов социально-экономического развития в 2012–2016 гг., а также уровне инфляции за 2012–2013 гг.

**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*
<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года</b>				
Операционные расходы, млн. рублей	47 787	4 564	(2 430)	49 921
Грузооборот, млн. тонн х км	281 191	10 688	-	-



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

	Услуги по транспортировке нефти	Услуги по транспортировке нефтепродуктов	Корректи- рующие статьи	Итого операционные расходы*
<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года</b>				
Операционные расходы, млн. рублей	45 624	3 855	(63)	49 416
Грузооборот, млн. тонн x км	277 790	8 413	-	-

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

При расчете показателя удельных затрат на 100 тонн x 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, составили:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года	Абсолютное изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн x км	Изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн x км, %
<b>Услуги по транспортировке нефти</b>				
Удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	16,99	16,42	0,57	3,5
Дефлированные удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	15,88		(0,54)	(3,3)
<b>Услуги по транспортировке нефтепродуктов</b>				
Удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	42,70	45,82	(3,12)	(6,8)
Дефлированные удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	39,91		(5,91)	(12,9)

### 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.

Рост расходов на персонал за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным показателем за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, на 1 365 млн. рублей или на 5,4% обусловлен ростом среднесписочной численности на 3,2%, связанным, в основном, со строительством и эксплуатацией новых участков нефтепроводов, а также сооружений, являющихся их неотъемлемой технологической частью.

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.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года	Абсолют- ное изменение	Измене- ние, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» <sup>1</sup> в пользу работников	2 022	1 657	365	22,0

<sup>1</sup> НПФ «Транснефть» - Негосударственный пенсионный фонд «Транснефть»



### **3.2.2. Электроэнергия**

Расходы на электроэнергию за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизились на 291 млн. рублей или 3,4% в результате выполнения мер в рамках реализации Программы энергосбережения и повышения энергетической эффективности ОАО «АК «Транснефть» на 2012-2015 годы.

### **3.2.3. Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом**

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.

Снижение суммы расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 6 516 тысмлн. рублей или 80,5% обусловлено вводом в эксплуатацию в декабре 2012 года трубопроводной системы "Восточная Сибирь - Тихий океан", второй этап, участок Сковородино – СМНП «Козьмино» (ВСТО-II).

### **3.2.4. Материалы**

Расходы на материалы за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 259 млн. рублей или 6,8% в основном в силу следующих причин:

- рост объема оказания услуг по строительству третьим сторонам;
- рост суммы расходов, связанных с введением в эксплуатацию новых нефтепроводов.

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

Увеличение суммы расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составило 280 млн. рублей или 15,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

### **3.2.6. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов**

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составила 37 978 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 18 748 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.

Снижение себестоимости реализации товарных нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, на 2 455 млн. рублей или на 61,8% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов как непрофильной деятельности Группы (см. п.3.1.2).

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

Прочие налоги Группы включают, прежде всего, налог на имущество, который за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составил 2 578 млн. рублей. Сумма расхода по налогу на имущество по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросла на 1 384 тыс. руб. или в 2,1 раза, что объясняется отменой с 01 января 2013 года налоговых льгот по налогу на имущество организаций и вводом в эксплуатацию в течение 2012 года ряда инвестиционных проектов (см. п.2.5).

### **3.2.8. 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.

### **3.2.9. 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, в основном, обусловлено снижением прибыли ОАО «Новороссийский морской торговый порт». Доля Группы Транснефть в уставном капитале ОАО «Новороссийский морской торговый порт» составляет 25,05%.

### **3.2.10. 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, на 1 296 млн. рублей или на 79,5% обусловлен увеличением процентного дохода по долговым ценным бумагам,



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

а также сокращением процентов к получению от временного инвестирования заемных средств по мере использования их на инвестиционные объекты (см. п.5).

Проценты к получению	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	1 565	1 754	(189)	(10,8)
Процентный доход от прочих финансовых активов	2 070	1 094	976	89,2
Прочие процентные доходы	-	84	(84)	(100,0)
<b>Итого проценты к получению</b>	<b>3 635</b>	<b>2 932</b>	<b>703</b>	<b>24,0</b>
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(709)	(1 302)	593	(45,5)
<b>Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе</b>	<b>2 926</b>	<b>1 630</b>	<b>1 296</b>	<b>79,5</b>

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 2 950 млн. долларов США за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, и на сумму 3 450 млн. долларов США и 700 млн. евро за аналогичный период 2012 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 на общую сумму 135 000 млн. рублей;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя серий БО-01 и БО-02 на общую сумму 34 000 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	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	8 495	7 959	536	6,7
Процентные расходы по резерву на демонтаж основных средств	1 441	1 807	(366)	(20,3)
Прочие процентные расходы	372	154	218	141,6
<b>Итого проценты к уплате</b>	<b>10 308</b>	<b>9 920</b>	<b>388</b>	<b>3,9</b>
К уменьшению: проценты по кредитам и займам подлежащие капитализации	(886)	(3 313)	2 427	(73,3)
<b>Итого начисленные проценты, признанные в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе</b>	<b>9 422</b>	<b>6 607</b>	<b>2 815</b>	<b>42,6</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 177 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года – 2 011 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 886 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года – 3 313 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 709 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года – 1 302 млн. рублей).

Рост суммы процентов к уплате за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 2 815 тыс. рублей или 42,6% и, в основном, обусловлен завершением инвестиционных проектов, с целью реализации которых привлекались кредиты и займы.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.2.11. Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы положительных и отрицательных курсовых разниц за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 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).

Наибольший эффект на общую сумму курсовых разниц оказали курсовые разницы по кредитам и займам, номинированным в иностранной валюте:

Курсовые разницы по кредитам и займам, номинированным в иностранной валюте	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года
Положительные	4 507	45 859
Отрицательные	13 697	5 280

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена ослаблением курса рубля по отношению к доллару США и Евро в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2013 года, и его укреплению в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2012 года.

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Изменение, %
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>46 524</b>	<b>59 842</b>	<b>(22,3)</b>
Увеличивается (уменьшается) на:			
расходы по налогу на прибыль	11 203	18 775	(40,3)
амортизацию	25 992	20 611	26,1
чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(203)	(584)	(65,2)
расходы по уплате процентов	9 422	6 607	42,6
доходы по процентам и дивидендам	(2 926)	(1 630)	79,5
положительные курсовые разницы	(14 360)	(50 124)	(71,4)
отрицательные курсовые разницы	16 630	32 819	(49,3)
доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(538)	(1 950)	(72,4)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>91 744</b>	<b>84 366</b>	<b>8,7</b>
<b>Рентабельность по ЕБИТДА*, %</b>	<b>62,9</b>	<b>59,8</b>	<b>x</b>

\* 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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	83 905	58 032	25 873	44,6
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(70 201)	(60 884)	(9 317)	15,3
<b>Свободный денежный поток*</b>	<b>13 704</b>	<b>(2 852)</b>	<b>16 556</b>	<b>5,8 раза</b>
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	-	(11)	11	-
<b>Чистый денежный поток</b>	<b>13 704</b>	<b>(2 863)</b>	<b>16 567</b>	<b>5,8 раза</b>
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	876	(7 524)	8 400	X
<b>Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>14 580</b>	<b>(10 387)</b>	<b>24 967</b>	<b>2,4 раза</b>

\*С учетом операций по приобретению и продаже векселей. Свободный денежный поток без учета инвестиций в векселя банков за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составил 39 147 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года 23 487 млн. рублей).

##### 4.1. Операционная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составила 83 905 млн. рублей, что на 25 873 млн. рублей или 44,6% больше, чем за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года.

Данная динамика обусловлена снижением суммы денежных средств, направленной поставщикам и подрядчикам на сумму 10 260 млн. рублей. Из основных факторов, повлиявших на рост суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности, можно выделить увеличение средств от возврата НДС и других налогов из бюджета на сумму 5 309 млн. рублей с одновременным снижением платежей по НДС и налогу на прибыль на сумму 3 749 млн. рублей и 6 386 млн. рублей соответственно.

##### 4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к увеличению средств, направленных на инвестиционную деятельность на 9 317 млн. рублей или 15,3% за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, являются:

- увеличение на 11 828 млн. рублей или на 35,0% платежей на приобретение основных средств и капитальных вложений, в соответствии с основными инвестиционными проектами (см. п.1.1);
- снижение на 909 млн. рублей или на 3,5% суммы денежных средств, использованных в операциях купли-продажи векселей в целях размещения временно свободных денежных средств (объемом - 25 441 млн. рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года и - 26 350 млн. рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**4.3. 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2013 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:

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

(b) 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;

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Три месяца, закончившихся 31 марта 2012
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>57 727</b>	<b>78 617</b>
<b>Корректировки:</b>		
Амортизация	25 992	20 611
Убыток от выбытия основных средств	729	163
Процентные доходы и доходы от участия	(3 464)	(3 580)
Процентные расходы	9 422	6 607
Чистый убыток/ (прибыль) от курсовой разницы	2 270	(17 305)
Прочие	(3 042)	(705)
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>89 634</b>	<b>84 408</b>
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Увеличение товарно-материальных запасов	(200)	(2 162)
Уменьшение/ (увеличение) дебиторской задолженности относящейся к операционной деятельности	5 358	(1 903)
Уменьшение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	(322)	(6 078)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>94 470</b>	<b>74 265</b>
Платежи по налогу на прибыль	(4 722)	(11 108)
Возврат налога на прибыль	283	850
Проценты уплаченные	(6 126)	(5 975)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>83 905</b>	<b>58 032</b>



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2013 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**5. Анализ ликвидности**

	31 марта 2013 года	31 декабря 2012 года	Изменение, %
Оборотные активы	496 754	461 669	7,6
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	99 097	84 517	17,3
краткосрочные банковские векселя*	234 713	206 855	13,5
Краткосрочные обязательства	192 486	152 122	26,5
Чистый оборотный капитал	304 268	309 547	(1,7)
Коэффициент текущей ликвидности	2,6	3,0	(13,3)
Коэффициент быстрой ликвидности**	2,0	2,2	(9,1)
Долг / EBITDA	1,7	1,8	(5,6)
Долг / Собственный капитал	0,5	0,5	-

\* Банковские векселя на 98,3% состоят из векселей банков с международными кредитными рейтингами инвестиционного уровня, на 1,7% - векселей банков с рейтингами на уровне BB+/Ba1/BB+, BB/Ba2/BB, BB-/Ba3/BB-, B-/B3/B- 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

Увеличение денежных средств и их эквивалентов на 14 580 млн. рублей по состоянию на 31 марта 2013 года по сравнению с остатками на 31 декабря 2012 года обусловлено, в основном, поступлением денежных средств от операционной деятельности (см. п. 4.1).