

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 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	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	10
3.1.3.	Компаундирование нефти	10
3.1.4.	Прочая выручка	11
3.2.	Операционные расходы	11
3.2.1.	Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	13
3.2.2.	Пенсионные начисления	13
3.2.3.	Электроэнергия	14
3.2.4.	Материалы	14
3.2.5.	Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети	14
3.2.6.	Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов	14
3.2.7.	Налоги (кроме налога на прибыль)	14
3.2.8.	Прочие операционные расходы	15
3.3.	Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний	15
3.4.	Финансовые доходы и расходы	15
3.5.	Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА)	17
4.	Анализ денежных потоков	17
4.1.	Операционная деятельность	18
4.2.	Инвестиционная деятельность	18
4.3.	Финансовая деятельность	18
4.4.	Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом	18
5.	Анализ ликвидности	20



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 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 2015 года и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2014 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 2015 года.

Основные финансовые и операционные показатели

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Изменение, %
Выручка от реализации, млн. рублей	201 477	188 114	7,1
Чистая прибыль, млн. рублей	63 388	40 637	56,0
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА), млн. рублей	101 235	90 995	11,3
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	61,9	62,6	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	120,1	118,4	1,4
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	61,8	64,5	(4,2)
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	0,5	0,5	-
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	5,6	5,1	9,8
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	52,3	48,2	8,5
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	8,1	7,7	5,2
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	1,3	1,7	(23,5)
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,07	0,04	75,0
на экспорт в другие страны, млн. тонн	6,8	5,9	15,3

* 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 2015 года, чистая прибыль Группы составила 63 388 млн. рублей, что на 22 751 млн. рублей или на 56,0% больше сопоставимого показателя чистой прибыли Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, которая составила 40 637 млн. рублей.

Основные факторы, не связанные с производственной деятельностью, которые оказали влияние на сумму чистой прибыли, приведены в таблице ниже:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Чистая прибыль за период	63 388	40 637	22 751	56,0
Чистый убыток от курсовых разниц	6 103	3 660	2 443	66,7
Чистый процентный расход (Прибыль)/убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	1 099	4 078	(2 979)	(73,1)
Доля в (прибыли)/убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	(10 274)	5 118	(15 392)	x
	(1 443)	408	(1 851)	x
Скорректированная чистая прибыль за период	58 873	53 901	4 972	9,2



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 2015 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 53,2 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 18,7 тыс. км.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, Группа обеспечила транспортировку около 88% добываемой в России нефти и более 25% 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;
- средний уровень тарифов за перекачку нефти по сравнению с аналогичными тарифами в странах СНГ, Европы, США и Канаде.



1. Общие сведения и обзор деятельности Группы (продолжение)

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 трубопроводного транспорта.

Реализация ОАО «АК «Транснефть» инвестиционных проектов развития системы магистрального транспорта позволит создать единую трубопроводную систему, позволяющую осуществлять оперативное перераспределение экспортных потоков, как в западном направлении, так и в восточном направлении в зависимости от конъюнктуры рынка.

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

- Строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Куюмба – Тайшет»;
- Расширение ТС ВСТО на участке ГНПС «Тайшет» - НПС «Сковородино» до 80 млн. тонн в год;
- Расширение ТС ВСТО на участке НПС «Сковородино» - СМНП «Козьмино» до 50 млн. тонн в год;
- Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 15 млн. тонн в год. (Проект «Север»);
- Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 25 млн. тонн в год. (Проект «Север»);
- Реконструкция системы магистральных трубопроводов для увеличения объемов транспортировки нефтепродуктов в московский регион;
- Проект «ЮГ», 1 этап. Реконструкция магистральных трубопроводов «Тихорецк – Новороссийск»;
- Проект «ЮГ», 2 этап. Строительство МНПП «Волгоград – Тихорецк».

1.2. Экологическая политика

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

Руководство Группы располагает полной информацией о состоянии всех объектов основных фондов, о скорости, с которой они изнашиваются, и в соответствии с этими данными намечает реконструкцию или строительство новых сооружений. Экологическая стратегия 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 течение 2014 года и трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 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), а также межправительственным соглашением и договором:
 - Приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - 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 24.11.2009 N 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 11.12.2012 N 369-э/27 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала — ПК Шесхарис» и о внесении изменений и дополнений в приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3»;
 - Приказ ФСТ России от 03.12.2013 N 225-э/6 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Пурпе - Саянск», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 26.11.2013 N 219-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк - Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 03.12.2013 N 224-э/5 «Об установлении тарифа на услугу ЗАО «Морской портовый сервис» по наливу нефти из системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» в железнодорожные вагоны-цистерны на территории промплощадки «Грушовая» перевалочного комплекса «Шесхарис»;
 - Приказ ФСТ России от 08.04.2014 № 74-э/1 «Об установлении тарифа на услугу ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Граница Республики Азербайджан/Российская Федерация (Ширвановка) – ПК «Шесхарис»;
 - Приказ ФСТ России от 31.10.2014 № 240-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти на участке нефтепровода «Ефимовка – ООО «ЛУКОЙЛ-Волгограднефтепереработка», оказываемые ОАО «ЛУКОЙЛ»;
 - Приказ ФСТ России от 27.11.2014 № 275-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 10.02.2015 № 18-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк – Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
- Соглашение о транспортировке азербайджанской нефти через территорию РФ от 16.02.1996, г. Баку;
- Договор от 14.02.2014 №0014502 об оказании услуг по транспортировке нефти в режиме транзита через территорию Российской Федерации на 2014 год между ОАО «АК «Транснефть» и ГНКАР.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов (продолжение)

- 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 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»;
 - 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» (утратил силу в связи с изданием Приказа ФСТ России № 224-э/2 от 07.10.2014, вступившего в силу с момента вступления в силу Приказа ФСТ России № 223-э/1 от 07.10.2014);
 - 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 о внесении дополнений в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1»;
 - Приказ ФСТ России от 05.06.2012 N 138-э/1 «О внесении изменения 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»;
 - Приказ ФСТ России от 03.07.2012 № 165-э/3 «О внесении изменения 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»;
 - Приказ ФСТ России от 30.04.2013 № 90-э/2 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по выполнению заказа и диспетчеризации поставок нефтепродуктов при транспортировке до ЛПДС «Сокур» и далее на экспорт за пределы таможенной территории Российской Федерации и государств – участников Соглашения о Таможенном союзе»;
 - Приказ ФСТ России от 30.05.2014 №132-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ЛУКОЙЛ - Нижегороднефтеоргсинтез» - МП «Приморск» для ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»»;
 - Приказ ФСТ России от 02.09.2014 г. № 211-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз»;
 - Приказ ФСТ России № 223-э/1 от 07.10.2014 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам».
 - Приказ ФСТ России № 307-э/1 от 24.12.2014 г. «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов и о внесении изменения в приказ ФСТ России от 07.10.2014 г. № 223-э/1»;
 - Приказ ФСТ России № 19-э/2 от 10.02.2015 г. «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» и о внесении изменения в приложение 1 к приказу ФСТ России от 07.10.2014 г. № 223-э/1».

2.2. Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов

Уровень объемов добычи нефти и производства нефтепродуктов на территории Российской Федерации определяет уровень объемов транспортировки по нефтепроводам и нефтепродуктопроводам Группы и, как следствие, выручку Группы от оказания соответствующих услуг.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	131,0	130,0	0,8
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	31,8	31,5	1,0

Объем добычи нефти в Российской Федерации за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 1,0 млн. тонн или на 0,8% (см. п. 3.1.1).

Рост объема производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, составил 0,3 млн. тонн или 1,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (см. п. 3.1.1).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам

Реализуемые услуги по транспортировке нефти по магистральным нефтепроводам, расположенным на территории РФ, оплачиваются в рублях РФ, за исключением услуг по транзиту азербайджанской нефти, расчеты за которые по 13 февраля 2014 года осуществлялись 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. Рост курса доллара США по отношению к рублю РФ привел к дополнительным расходам по обслуживанию и погашению обязательств, выраженных в иностранной валюте (см. п. 3.4).

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	3,9	9,0	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	62,1838	34,9591	77,9
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	58,4643	35,6871	63,8

2.4. Темпы инфляции

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	7,4	2,3	5,1

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 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	21 954	13 650	60,8
Налог на имущество	4 218	3 284	28,4
Прочие налоги и сборы	210	161	30,4

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.

Увеличение суммы начислений по налогу на прибыль за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, произошло, в основном, в связи с признанием в 1 квартале 2015 года в налоговом учете положительных курсовых разниц по финансовым вложениям, стоимость которых выражена в иностранной валюте, вследствие роста курса доллара США по отношению к рублю РФ (см. п.2.3).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.5. Налогообложение (продолжение)

Налог на имущество

Сумма начислений по налогу на имущество выросла на 934 млн. рублей или на 28,4%. Рост налога на имущество обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведенной на 31.12.2014 переоценкой, а также повышением налоговой ставки в отношении магистральных трубопроводов, а также сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов. По указанному имуществу налоговые ставки, определяемые законами субъектов Российской Федерации, не могут превышать в 2014 году 0,7 процента, в 2015 году – 1,0 процента.

Прочие налоги и сборы

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

3. Анализ результатов деятельности Группы

В таблице ниже приведены консолидированные отчёты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за указанные периоды.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Выручка всего	201 477	188 114	13 363	7,1
выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	137 443	123 353	14 090	11,4
выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	15 169	12 391	2 778	22,4
выручка от реализации товарной нефти	43 097	46 299	(3 202)	(6,9)
прочая выручка	5 768	6 071	(303)	(5,0)
Операционные расходы	(129 426)	(123 297)	(6 129)	5,0
Операционная прибыль	72 051	64 817	7 234	11,2
Чистые финансовые статьи	3 072	(12 856)	15 928	x
Доля в прибыли/ (убытке) зависимых и совместно контролируемых компаний	1 443	(408)	1 851	x
Прибыль до налогообложения	76 566	51 553	25 013	48,5
Текущий налог на прибыль	(22 012)	(13 635)	(8 377)	61,4
Отложенный налог на прибыль	8 834	2 719	6 115	3,2 раза
Расходы по налогу на прибыль	(13 178)	(10 916)	(2 262)	20,7
Прибыль за отчетный период	63 388	40 637	22 751	56,0
Прочий совокупный (расход)/ доход за вычетом налога на прибыль	(774)	606	(1 380)	x
Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	62 614	41 243	21 371	51,8

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, Группа признала прибыль по строке «Чистые финансовые статьи» в сумме 3 072 млн. рублей по сравнению с убытком в сумме 12 856 млн. рублей за аналогичный период 2014 года. Данная динамика, в основном, обусловлена признанием чистой прибыли от операций с производными финансовыми инструментами за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года по сравнению с чистым убытком, признанным за аналогичный период 2014 года.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1. Выручка от реализации

Выручка по видам деятельности	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Доля в общей сумме выручки, %	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	137 443	68,2	123 353	65,5	14 090	11,4
на экспорт, кроме стран СНГ	76 799	38,1	64 392	34,2	12 407	19,3
на экспорт в страны СНГ	4 273	2,1	3 846	2,0	427	11,1
на внутреннем рынке	56 371	28,0	55 115	29,3	1 256	2,3
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	15 169	7,5	12 391	6,6	2 778	22,4
Выручка от реализации услуг по компаундированию	1 112	0,6	1 304	0,7	(192)	(14,7)
Прочая выручка	4 140	2,0	3 655	2,0	485	13,3
Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)	157 864	78,3	140 703	74,8	17 161	12,2
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	37 822	18,8	42 740	22,7	(4 918)	(11,5)
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	5 275	2,6	3 559	1,9	1 716	48,2
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	516	0,3	1 112	0,6	(596)	(53,6)
Выручка всего	201 477	100,0	188 114	100,0	13 363	7,1

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, выручка Группы выросла на 13 363 млн. рублей или 7,1% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефти и оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов. Сумма выручки без учета реализации товарной нефти и нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, увеличилась на 17 161 млн. рублей или 12,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 78,3% от общей суммы выручки.

3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, относительно аналогичного периода 2014 года составил 14 090 млн. рублей или 11,4% и сложился в результате роста тарифов и изменения объемов транспортировки и грузопотоков.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, относительно аналогичного периода 2014 года составил 2 778 млн. рублей или 22,4% и сложился в результате роста тарифов и изменения объемов транспортировки и грузопотоков.

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 суммы выручки от реализации товарной нефти на экспорт обусловлено снижением цены на нефть в долларах США за 1 баррель за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Рост выручки от реализации товарной нефти на внутреннем рынке за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлен увеличением объемов продаж товарной нефти компаниями Группы.

Снижение выручки от реализации товарных нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, на 596 млн. рублей или 53,6% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов.

3.1.3. Компаундирование нефти

Снижение выручки от оказания услуг по компаундированию нефти за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 192 млн. рублей или на 14,7% обусловлено уменьшением объемов компаундирования нефти на 20,7% (за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года – 7 835,5 тыс. тонн, за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года – 9 884,7 тыс. тонн).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1.4. Прочая выручка

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по хранению нефти и нефтепродуктов, оказания услуг связи, услуг по диагностике, услуг по строительству, 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 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлен ростом выручки от оказания услуги по подключению объектов к системе магистральных нефтепроводов.

3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Доля в общей сумме расходов, %	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	29 791	23,0	26 891	21,8	2 900	10,8
Электроэнергия	8 911	6,9	8 230	6,7	681	8,3
Материалы	4 235	3,3	4 835	3,9	(600)	(12,4)
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	1 915	1,5	1 911	1,5	4	0,2
Расходы на страхование	1 551	1,2	1 484	1,2	67	4,5
Налоги (кроме налога на прибыль)	4 287	3,3	3 311	2,7	976	29,5
Пенсионные начисления	2 672	2,1	960	0,8	1 712	2,8 раза
Прочие операционные расходы	4 520	3,5	2 581	2,1	1 939	75,1
Итого операционные расходы (без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров)	57 882	44,8	50 203	40,7	7 679	15,3
Износ и амортизация	29 600	22,9	27 229	22,1	2 371	8,7
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	37 406	28,9	41 689	33,8	(4 283)	(10,3)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	3 939	3,0	3 070	2,5	869	28,3
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	432	0,3	1 039	0,8	(607)	(58,4)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	167	0,1	67	0,1	100	2,5 раза
Итого операционные расходы	129 426	100,0	123 297	100,0	6 129	5,0

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2014 года, сумма операционных расходов без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров выросла на 7 679 млн. рублей или на 15,3%, в то же время общая сумма операционных расходов увеличилась на 6 129 млн. рублей, или на 5,0%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

- рост амортизационных отчислений. Рост амортизационных отчислений связан преимущественно с вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведением работ по реконструкции и модернизации основных средств в течение 2014 года и трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года;
- затрат на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов (см. п.3.2.1);
- рост суммы пенсионных начислений (см. п.3.2.2);
- рост суммы прочих налогов, относимых в состав операционных расходов (см. п.3.2.7).

С учетом коэффициентов инфляции* операционные расходы за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составили:

Статьи операционных расходов	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Доля в общей сумме расходов, %	Показатель инфляции (прогноз 2015 к 2014), %*	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 (инфлировано к 2015 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	29 791	23,0	15,8	31 140	23,8	(1 349)	(4,3)
Электроэнергия	8 911	6,9	7,5	8 847	6,8	64	0,7
Материалы	4 235	3,3	8,2	5 231	4,0	(996)	(19,0)
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	1 915	1,5	3,7	1 982	1,5	(67)	(3,4)
Расходы на страхование	1 551	1,2	8,2	1 606	1,2	(55)	(3,4)
Налоги (кроме налога на прибыль)	4 287	3,3	8,2	3 583	2,7	704	19,6
Пенсионные начисления	2 672	2,1	15,8	1 112	0,9	1 560	2,4 раза
Прочие операционные расходы	4 520	3,5	8,2	2 793	2,2	1 727	61,8
Итого операционные расходы (без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров)	57 882	44,8	12,1	56 294	43,1	1 588	2,8
Износ и амортизация	29 600	22,9	X	27 229	20,8	2 371	8,7
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	37 406	28,9	3,0	42 940	32,8	(5 534)	(12,9)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	3 939	3,0	3,0	3 162	2,4	777	24,6
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	432	0,3	2,4	1 064	0,8	(632)	(59,4)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	167	0,1	8,2	72	0,1	95	2,3 раза
Итого операционные расходы	129 426	100,0	X	130 761	100,0	(1 335)	(1,0)

*Величины использованных показателей инфляции основаны на подготовленных Министерством экономического развития РФ сценарных условиях для формирования вариантов социально-экономического развития в 2015–2017 годах, а также уровне инфляции за 2014–2015 годы.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

При расчете удельных затрат используется показатель операционных затрат, сформированный на основе агрегированных данных по РСБУ, с учетом приведения показателя предшествующего года на изменение грузооборота нефти/ объема транспортировки нефтепродуктов и грузопотоков по каждому из указанных видов деятельности. Для расчета показателя инфлированных удельных затрат применяется индекс инфляции, используемый при расчете инфлированных операционных расходов (без учета износа и амортизации, налогов и себестоимости реализованных товаров).

Удельные затраты по транспортировке нефти на 100 тонно-километров за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составили:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Услуги по транспортировке нефти				
Грузооборот, млн. тонн х км	294 523	283 013	11 510	4,1
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	14,90	14,33	0,57	4,0
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей (инфлировано к 2015, приведено к грузообороту 2015 года)		15,24	(0,34)	(2,2)

Удельные затраты по транспортировке нефтепродуктов на одну тонну за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, и три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составили:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Услуги по транспортировке нефтепродуктов				
Объем транспортировки, млн. тонн	8,1	7,7	0,4	5,2
Удельные затраты на тонну, рублей	568,11	531,80	36,31	6,8
Инфлированные удельные затраты на тонну, рублей (инфлировано к 2015, приведено к объему транспортировки 2015 года)		553,60	14,51	2,6

3.2.1. Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы

Затраты на оплату труда включают в себя расходы на оплату труда, затраты на создание резерва на выплату вознаграждения по итогам года, резерва по неиспользованным отпускам, обучение персонала и прочие вознаграждения.

Рост затрат на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным показателем за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, на 2 900 млн. рублей или на 10,8% обусловлен в основном ростом среднесписочной численности, связанным со строительством и вводом в эксплуатацию новых объектов магистральных нефтепроводов, проведенной индексацией заработной платы в 2015 году и совершенствованием условий оплаты труда производственного персонала интегрированных обществ, осуществляющих транспортировку нефтепродуктов.

3.2.2. Пенсионные начисления

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.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.2. Пенсионные начисления (продолжение)

Важным направлением социальной защиты работников отрасли является система негосударственного пенсионного обеспечения, в которой предусмотрены различные варианты корпоративных программ.

Пенсионные начисления включают в себя расходы Группы по отражению пенсионных обязательств, включая обязательства по пенсионной деятельности НПФ «Транснефть», а также пенсионные начисления в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

Рост суммы пенсионных начислений сложился под влиянием следующих факторов, оказывающих влияние на расходы, начиная с 31 декабря 2014 года:

- в показатели консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Группы по МСФО включены обязательства по пенсионной деятельности НПФ «Транснефть»;
- Группа признает расходы, обусловленные отражением обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами в соответствии с МСФО (IAS) 19.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» в пользу работников	1 470	1 285	185	14,4

3.2.3. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 681 млн. рублей или 8,3%. Увеличение расходов обусловлено ростом тарифов естественных монополий на электроэнергию и увеличением грузооборота.

Динамика потребления мощности и электроэнергии по блоку нефтетранспортных предприятий представлена в таблице ниже:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Среднегодовая мощность, тыс. кВт	1 484	1 428	56	3,9
Потребление электроэнергии, млн. кВт*ч	3 344	3 108	236	7,6

3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшились на 600 млн. рублей или 12,4%.

3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети

Сумма расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, выросла на 4 млн. рублей или 0,2% 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 2015 года, составила 37 406 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 12 083 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.

Рост себестоимости реализованной товарной нефти на внутреннем рынке за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, на 869 млн. рублей или 28,3% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года обусловлен ростом объемов продаж товарной нефти компаниями Группы.

Снижение себестоимости реализации товарных нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, на 607 млн. рублей или на 58,4% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года обусловлено снижением объемов реализации (см. п.3.1.2).

3.2.7. Налоги (кроме налога на прибыль)

Сумма прочих налогов Группы, включенных в операционные расходы, включает, прежде всего, налог на имущество, земельный налог и транспортный налог. Рост этой статьи операционных расходов обусловлен, в основном, ростом расходов по налогу на имущество (см. п.2.5).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.8. Прочие операционные расходы

В прочие операционные расходы включены результирующие статьи доходов и расходов, связанных с выбытием основных средств и прочих активов, 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.

3.3. Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний

Группа имеет ряд финансовых вложений в зависимые и совместно контролируемые предприятия, учитываемые по методу долевого участия. Отражение прибыли по строке «Доля в прибыли/(убытке) зависимых и совместно контролируемых компаний» за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с убытком за аналогичный период 2014 года обусловлено получением прибыли Группой ОАО «НМТП» (см. п.3) за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года по сравнению с совокупным убытком по результатам аналогичного периода прошлого года.

По состоянию на 31 марта 2015 года эффективная доля владения ОАО «НМТП» составляет 35,57%.

3.4. Финансовые доходы и расходы

Проценты к получению и уплате

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

Увеличение суммы процентов к получению за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, на 6 074 млн. рублей, или 2,4 раза по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, в основном обусловлено:

- в показатели консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Группы по МСФО включены процентные доходы НПФ «Транснефть» от депозитов и прочих финансовых активов;
- ростом процентных доходов от размещения денежных средств на депозитах.

Проценты к получению	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	2 732	1 133	1 599	2,4 раза
Процентный доход от прочих финансовых активов	7 603	3 425	4 178	2,2 раза
Прочие процентные доходы	144	81	63	77,8
Итого проценты к получению	10 479	4 639	5 840	2,3 раза
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(50)	(284)	234	(82,4)
Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10 429	4 355	6 074	2,4 раза

Начисленные процентные расходы и суммы процентов по кредитам и займам, подлежащие капитализации, за соответствующие периоды составили:

Проценты к уплате	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	11 078	8 317	2 761	33,2
Процентные расходы по резерву на демонтаж основных средств	-	580	(580)	x
Прочие процентные расходы	944	264	680	3,6 раза
Итого проценты к уплате	12 022	9 161	2 861	31,2
К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации	(494)	(728)	234	(32,1)
Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	11 528	8 433	3 095	36,7



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

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 1 050 млн. долларов США за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, и на сумму 2 350 млн. долларов США за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 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 серии БО-03 на общую сумму 15 000 млн. рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, и на сумму 34 000 млн. рублей серий БО-01 и БО-02 за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года.

На увеличение суммы процентных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года основное влияние оказало ослабление курса рубля по отношению к доллару США.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 444 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года – 444 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 494 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года – 728 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 50 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года – 284 млн. рублей).

Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы положительных и отрицательных курсовых разниц за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 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.

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	90 056	31 635	58 421	2,8 раза
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	112 220	4 021	108 199	27,9 раза
Прочие курсовые разницы	21 314	5 524	15 790	3,9 раза
Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	223 590	41 180	182 410	5,4 раза
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(75 316)	(3 294)	(72 022)	22,9 раза
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(136 185)	(40 361)	(95 824)	3,4 раза
Прочие курсовые разницы	(18 192)	(1 185)	(17 007)	15,4 раза
Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(229 693)	(44 840)	(184 853)	5,1 раза
Чистые курсовые разницы	(6 103)	(3 660)	(2 443)	66,7

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена значительными колебаниями курса рубля по отношению к доллару США и Евро в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

Производные финансовые инструменты

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, Группа признала чистую прибыль от операций с производными финансовыми инструментами в сумме 10 274 млн. рублей по сравнению с убытком в сумме 5 118 млн. рублей за аналогичный период 2014 года. Данная динамика обусловлена значительной волатильностью курса рубля РФ к доллару США в течение отчетного периода (см. п.2.3).

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Изменение, %
Чистая прибыль за период	63 388	40 637	56,0
Увеличивается/(уменьшается) на:			
расходы по налогу на прибыль	13 178	10 916	20,7
износ и амортизацию	29 600	27 229	8,7
результат от продажи нефти в КНР	(416)	(1 051)	(60,4)
чистые финансовые (доходы)/ расходы	(3 072)	12 856	x
доля в (прибыли)/ убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	(1 443)	408	x
ЕБИТДА	101 235	90 995	11,3
Рентабельность по ЕБИТДА*, %	61,9	62,6	x

* 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 промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО.

4. Анализ денежных потоков

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	100 567	100 325	242	0,2
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(69 145)	(55 827)	(13 318)	23,9
Свободный денежный поток*	31 422	44 498	(13 076)	(30,1)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(18 026)	(46 948)	28 922	(61,6)
Чистый денежный (отток)/приток	13 396	(2 450)	15 846	x
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	2 296	6 618	(4 322)	(65,3)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	15 692	4 168	(11 524)	x

* С учетом операций по приобретению/продаже долговых ценных бумаг и нетто эффекта от размещения средств на депозитах.

Положительный свободный денежный поток без учета инвестиций в долговые ценные бумаги и депозиты за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, составил 46 099 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года 44 819 млн. рублей).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

4.1. Операционная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, составила 100 567 млн. рублей, что на 242 млн. рублей или 0,2% больше, чем за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года.

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, являются:

- увеличение суммы поступлений от покупателей и заказчиков на 10 538 млн. рублей;
- снижение платежей, направленных поставщикам и подрядчикам, на 6 999 млн. рублей;
- снижение суммы денежных средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 22 410 млн. рублей;
- увеличение суммы процентов уплаченных на 2 168 млн. рублей;
- снижение нетто-суммы платежей по налогу на прибыль на 7 348 млн. рублей.

4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность, на 13 318 млн. рублей или на 23,9% за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, являются:

- снижение на 2 318 млн. рублей суммы денежных средств, направленных на приобретение основных средств;
- чистый отток денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, от операций купли-продажи долговых ценных бумаг и размещения-закрытия депозитов в сумме 14 677 млн. рублей по сравнению с чистым оттоком денежных средств за аналогичный период 2014 года в сумме 321 млн. рублей.

4.3. Финансовая деятельность

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, использованных в финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года на 28 922 млн. рублей или на 61,6% являются:

- снижение суммы денежных средств, направленных на погашение облигаций, кредитов и займов в сумме 36 633 млн. рублей.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, произведены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 166,7 млн. долларов США (10 315 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций).

За аналогичный период прошлого года погашены еврооблигации на сумму 1 300 млн. долларов США (47 040 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции).

- платежи, совершенные в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года, в связи с приобретением доли неконтролирующих акционеров в ОАО «СЗМН» (36%) и 25% долей в ООО «Транснефть – Терминал» на общую сумму 7 856 млн. рублей.

4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом

В дополнение к консолидированному промежуточному сокращенному отчету о движении денежных средств, подготовленному прямым методом и приведенному в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, ниже приведен расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом (продолжение)

При использовании косвенного метода чистый поток денежных средств от операционной деятельности рассчитан путем корректировки прибыли до налогообложения на следующие величины:

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

(б) неденежные операции, такие как износ и амортизация, расходы на создание оценочных резервов, начисленные нереализованные положительные и отрицательные курсовые разницы, процентные доходы и расходы, доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний;

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	76 566	51 553
Корректировки:		
Износ и амортизация	29 600	27 229
Убыток от выбытия основных средств	22	263
Финансовые доходы	(244 293)	(45 535)
Финансовые расходы	241 221	58 391
Доля в (прибыли)/убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	(1 443)	408
Прочие	(2 480)	(816)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	99 193	91 493
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов	1 274	(1 741)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС	(3 154)	15 171
Увеличение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	14 027	11 355
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	111 340	116 278
Платежи по налогу на прибыль	(2 717)	(10 168)
Возврат налога на прибыль	307	410
Проценты уплаченные	(8 363)	(6 195)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	100 567	100 325



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

5. Анализ ликвидности

	31 марта 2015	31 декабря 2014	Изменение, %
Оборотные активы	739 820	697 494	6,1
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	128 416	113 060	13,6
краткосрочные банковские векселя, депозиты и облигации*	440 938	406 479	8,5
Краткосрочные обязательства	397 506	383 719	3,6
Чистый оборотный капитал	342 314	313 775	9,1
Коэффициент текущей ликвидности	1,9	1,8	x
Коэффициент быстрой ликвидности**	1,5	1,6	x
Долг / EBITDA	2,2	2,2	x
Долг / Собственный капитал	0,5	0,6	x

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

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