

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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	8
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам	8
2.4.	Темпы инфляции	9
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	11
3.1.3.	Компаундирование нефти	12
3.1.4.	Прочая выручка	12
3.2.	Операционные расходы	12
3.2.1.	Расходы на персонал	14
3.2.2.	Электроэнергия	15
3.2.3.	Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	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 (ЕВITDA)	18
4.	Анализ денежных потоков	19
4.1.	Операционная деятельность	19
4.2.	Инвестиционная деятельность	19
4.3.	Финансовая деятельность	20
4.4.	Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом	21
5.	Анализ ликвидности	22



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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 декабря 2013 года и результатов деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2012 года, а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот анализ должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Основные финансовые и операционные показатели

	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Изменение, %
Выручка от реализации, млн. рублей	749 617	732 375	2,4
Чистая прибыль, млн. рублей	158 017	184 390	(14,3)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА), млн. рублей	352 164	324 230	8,6
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	59,1	56,2	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	481,1	480,4	0,1
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	250,4	241,7	3,6
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	2,0	0,4	5 раз
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	26,4	27,8	(5,0)
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	202,2	210,4	(3,9)
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	31,0	27,5	12,7
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	10,1	8,9	13,5
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,3	1,9	(84,2)
на экспорт в другие страны, млн. тонн	20,6	16,6	24,1

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

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, чистая прибыль Группы составила 158,0 млрд. рублей, что на 26,4 млрд. рублей или на 14,3% меньше сопоставимого показателя чистой прибыли Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, которая составила 184,4 млрд. рублей.

На размер чистой прибыли повлияли следующие факторы:

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Изменение, %
Чистая прибыль за период	158 017	184 390	(14,3)
Чистый убыток /(прибыль) от курсовых разниц	5 787	(10 571)	x
Чистый процентный расход	20 462	19 653	4,1
Прибыль от выбытия дочерних компаний	(2 848)	-	x
Доля в убытке/(прибыли) зависимых и совместно контролируемых компаний	1 025	(3 938)	x
Убыток от обесценения инвестиции, учитываемой по методу долевого участия*	13 993	-	x
Чистая прибыль за период без учета указанных факторов	196 436	189 534	3,6

*Обесценение признано в отношении инвестиции в ОАО «НМТП» (см. п.3)



1. Общие сведения и обзор деятельности Группы

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

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

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

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

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

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

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 декабря 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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, Группа обеспечила транспортировку более 88% добываемой в России нефти и около 26% 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. Информация о некоторых из них в расчете на 100 тонно-километров приведена ниже:
 - средний тариф по системе магистральных нефтепроводов ОАО «АК «Транснефть» - 1,34 \$/100 ткм;
 - тариф ОАО «Гомельтранснефть Дружба» (Беларусь) в направлении западной границы (Польша, Германия) – 0,95 \$/100 ткм;
 - тариф АО «КазТрансОйл» (Казахстан) – 2,93 \$/100 ткм;
 - тариф TAL Pipeline по транспортировке нефти по участку Триест – Ингольштадт (Италия, Австрия, Германия) – 1,12 \$/100 ткм;
 - тариф Transpetrol (Словакия) – 1,69 \$/100 ткм;
 - тариф MERO (Чехия) – 2,87 \$/100 ткм;
 - тариф Transnafta по транспортировке нефти на НПЗ в г. Нови-Сад (Сербия) – 3,71 \$/100 ткм;
 - тариф JANAF (Хорватия) – 4,33 \$/100 ткм;
 - тариф на участке Patoka – Catlettsburg (Marathon Pipe Line LLC, США) – 1,37 \$/100 ткм;



1. Общие сведения и обзор деятельности Группы (продолжение)

- тариф на участке Wood River - Patoka (Marathon Pipe Line LLC, США) – 0,74 \$/100 ткм;
- тариф на участке Abbotsford – Cherry Point, Ferndale (KinderMorgan, США/Канада) – 2,41 \$/100 ткм;
- тариф на участке Cromer – Clearbrook (Enbridge, США/Канада) – 1,47 \$/100 ткм;
- тариф на участке Edmonton – Superior (Enbridge, США/Канада) – 1,20 \$/100 ткм.

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.

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 и последующее расширение до 58 млн. тонн;
- Балтийская трубопроводная система - 2. Первый этап (БТС - 2, 1 этап);
- Нефтепровод «НПС Пурпе» – «НПС Самотлор»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- 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 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 договору:
 - 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 № 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 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 — ПК 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»;



2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов (продолжение)

- 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»;
 - 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 трубопроводов»;
- 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»;
- Приказ ФСТ России от 22.08.2013 №165-э/2 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 27.11.2012 № 274-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
- Договор между Российской Федерацией и Азербайджанской Республикой о транзите азербайджанской нефти через территорию РФ от 18.01.1996, г. Москва;
- 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 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 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 07.08.2013 № 155-э/7 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ЛУКОЙЛ - Нижегороднефтеоргсинтез»-МП «Приморск» для ОАО «НК «ЛУКОЙЛ».



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.

	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	523,5	518,0	1,1
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	120,1	117,9	1,9

Объем добычи нефти в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с 2012 годом увеличился на 5,5 млн. тонн, или на 1,1% (см. п.п. 3.1.1).

Рост объема производства нефтепродуктов в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, на 2,2 млн. тонн или на 1,9% повлиял на рост объемов транспортировки нефтепродуктов Группой (см. п.п. 3.1.1).

По итогам 2013 года объем сдачи нефти на нефтеперерабатывающие заводы Российской Федерации демонстрировал положительную динамику, в то время как объемы транспортировки нефти на экспорт в ближнее и дальнее зарубежье снизились по сравнению с аналогичным периодом 2012 года. Данное обстоятельство является следствием роста объемов переработки нефти на внутреннем рынке, 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 по магистральным нефтепроводам, расположенным на территории РФ, 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.

	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	2,77	(2,32)	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	31,8480	31,0930	2,43
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	32,7292	30,3727	7,76



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

2.4. Темпы инфляции

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Изменение, процентные
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	6,5	6,6	(0,1)

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:

	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	48 034	47 934	0,2
Налог на имущество	9 823	4 716	2,1 раза
Прочие налоги и сборы	859	881	(2,5)

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 начислений по налогу на имущество выросла на 5 107 млн. рублей или в 2,1 раза. Рост налога на имущество обусловлен вступлением в действие с 01 января 2013 года Федерального Закона от 29.11.2012 № 202-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую налогового кодекса Российской Федерации», отменяющего налоговые льготы по налогу на имущество организаций в отношении магистральных трубопроводов и сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов, и установлением на 2013 год на указанное имущество налоговой ставки, не превышающей 0,4%, 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).

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 прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Выручка				
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	506 684	494 542	12 142	2,5
Выручка от реализации товарной нефти	165 326	166 276	(950)	(0,6)
Прочая выручка	77 607	71 557	6 050	8,5
Операционные расходы	(499 134)	(492 587)	(6 547)	1,3
Операционная прибыль	250 483	239 788	10 695	4,5
Прибыль от курсовых разниц	72 367	130 329	(57 962)	(44,5)
Убыток от курсовых разниц	(78 154)	(119 758)	41 604	(34,7)
Проценты к получению	16 632	10 501	6 131	58,4
Проценты к уплате	(37 094)	(30 154)	(6 940)	23,0
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(52)	-	(52)	x
Прибыль от выбытия дочерних компаний	2 848	-	2 848	x
Доля в (убытке)/ прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(1 025)	3 938	(4 963)	x
Обесценение инвестиции, учитываемой по методу долевого участия	(13 993)	-	(13 993)	x
Прибыль до налогообложения	212 012	234 644	(22 632)	(9,6)
Текущий налог на прибыль	(48 055)	(48 038)	(17)	0,04
Отложенный налог на прибыль	(5 940)	(2 216)	(3 724)	168,1
Расходы по налогу на прибыль	(53 995)	(50 254)	(3 741)	7,4
Прибыль за отчетный период	158 017	184 390	(26 373)	(14,3)
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами за вычетом налога на прибыль	1 245	(1 291)	2 536	x
Прочий совокупный доход/ (убыток) за вычетом налога на прибыль	137	(65)	202	x
Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	159 399	183 034	(23 635)	(12,9)
Участие в общем совокупном доходе:				
Доля акционеров				
ОАО «АК «Транснефть»	154 275	179 229	(24 954)	(13,9)
Доля неконтролирующих акционеров	5 124	3 805	1 319	34,7

В 2013 году Группа признала убыток по строке «Доля в (убытке)/ прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний» в сумме 1 025 млн. рублей по сравнению с прибылью в сумме 3 938 млн. рублей за 2012 год. Данная динамика обусловлена признанием Группой ОАО «НМТП» общего совокупного убытка по итогам 2013 года в сумме 3 290 млн. рублей по сравнению с общим совокупным доходом в сумме 9 744 млн. рублей за 2012 год.

Кроме того, в течение 2013 года в результате значительного снижения рыночной стоимости акций ОАО «НМТП» на отчетную дату и ее продолжающегося снижения после отчетной даты Группа признала убыток от обесценения инвестиции, учитываемой по методу долевого участия, в сумме 13 993 млн. рублей. Оценка возмещаемой стоимости инвестиции произведена на основе ценности использования, при этом использовались следующие основные допущения: период прогнозирования продолжительностью 5 лет, ставка дисконтирования 10,5%, темпы роста за пределами периода прогнозирования 2%.



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

3.1. Выручка от реализации

Выручка по видам деятельности	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Доля в общей сумме выручки, %	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	506 684	67,6	494 542	67,5	12 142	2,5
на экспорт, кроме стран СНГ	274 085	36,6	269 085	36,7	5 000	1,9
на экспорт в страны СНГ	16 525	2,2	15 883	2,2	642	4,0
на внутреннем рынке	216 074	28,8	209 574	28,6	6 500	3,1
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	42 580	5,7	33 371	4,6	9 209	27,6
Выручка от реализации услуг по компаундированию	5 310	0,7	6 096	0,8	(786)	(12,9)
Прочая выручка	23 148	3,1	17 806	2,4	5 342	30,0
Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)	577 722	77,1	551 815	75,3	25 907	4,7
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	153 688	20,5	155 134	21,2	(1 446)	(0,9)
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	11 638	1,5	11 141	1,5	497	4,5
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	6 569	0,9	14 285	2,0	(7 716)	(54,0)
Выручка всего	749 617	100,0	732 375	100,0	17 242	2,4

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, выручка Группы выросла на 17 242 млн. рублей или 2,4% 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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составила 577 722 млн. рублей, что превышает аналогичный показатель за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, на 25 907 млн. рублей или 4,7%.

3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за год, закончившийся 31 декабря 2013 года составил 12 142 млн. рублей или 2,5%. На увеличение выручки за услуги по транспортировке нефти в 2013 году относительно 2012 года оказали влияние рост тарифов, а также отмена тарифов на транспортировку транзитной нефти (для российской и транзитной нефти стали применяться одинаковые тарифы). Указанные факторы компенсировали снижение выручки вследствие прекращения действия согласованного тарифа «Тихорецк - Туапсинский НПЗ», изменения объемов транспортировки и перераспределение грузопотоков с западного направления на восточное. Кроме того, в 2013 году поставки нефти, планируемые в направлении порта Приморск, были перераспределены в направлении порта Усть-Луга, а также на нефтеперерабатывающие предприятия Российской Федерации. Из указанных направлений маршруты до порта Приморск имеют самый «дорогой» удельный тариф. При этом тариф по транспортировке нефти на внутренний рынок более «дешевый», чем по транспортировке на экспорт.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов на 9 209 млн. рублей или 27,6% сложился из-за увеличения как тарифов, так и объема оказанных услуг.

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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено, в основном, снижением цены на нефть в долларах США за 1 баррель за год, закончившийся 31 декабря 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Снижение выручки от реализации товарных нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, на 7 716 млн. рублей или на 54,0% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов как непрофильной деятельности Группы.



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

3.1.3. Компаундирование нефти

Снижение суммы выручки от реализации услуг по компаундированию нефти за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 786 млн. рублей или на 12,9% обусловлено снижением объемов компаундирования нефти на 14,4% (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года – 39 072,6 тыс. тонн, за год, закончившийся 31 декабря 2012 года – 45 608,0 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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлен:

- ростом выручки от оказания услуг по строительству на 483 млн. рублей;
- ростом выручки от оказания услуг по транспортировке железнодорожным транспортом на 1 643 млн. рублей;
- ростом выручки от оказания услуг по страхованию на 514 млн. рублей;
- оказанием услуги по подключению нефтеперерабатывающего завода к магистральным нефтепроводам на 2 254 млн. рублей.

3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Доля в общей сумме расходов, %	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	115 947	23,2	105 199	21,3	10 748	10,2
Электроэнергия	32 089	6,4	30 951	6,3	1 138	3,7
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	6 515	1,3	31 411	6,4	(24 896)	(79,3)
Материалы	22 009	4,4	20 459	4,2	1 550	7,6
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	14 328	2,9	11 494	2,3	2 834	24,7
Расходы на страхование	6 717	1,4	5 952	1,2	765	12,9
Налоги (кроме налога на прибыль)	10 153	2,0	5 183	1,1	4 970	95,9
Прочие операционные расходы	17 691	3,5	13 848	2,8	3 843	27,8
Итого операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов)	225 449	45,1	224 497	45,6	952	0,4
Амортизация	102 261	20,5	84 197	17,1	18 064	21,5
Разовые расходы, не связанные с производственной деятельностью	1 284	0,3	4 401	0,9	(3 117)	(70,8)
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	153 108	30,7	155 379	31,5	(2 271)	(1,5)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	10 827	2,2	10 556	2,1	271	2,6
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	6 205	1,2	13 557	2,8	(7 352)	(54,2)
Итого операционные расходы	499 134	100,0	492 587	100,0	6 547	1,3

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2012 года, сумма операционных расходов без учета амортизации, разовых расходов, не связанных с производственной деятельностью, и себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов увеличилась на 952 млн. рублей или на 0,4%, в то же время общая сумма операционных расходов увеличилась на 6 547 млн. рублей или на 1,3%.



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

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

- рост амортизационных отчислений. Рост амортизационных отчислений связан преимущественно с вводом в эксплуатацию в декабре 2012 года трубопроводной системы "Восточная Сибирь - Тихий океан", второй этап, участок Сковородино – СМНП «Козьмино» (ВСТО-II);
- рост расходов на персонал (см. п.3.2.1.);
- рост суммы прочих налогов, относимых в состав операционных расходов (см. п.3.2.7).

С учетом коэффициентов дефлирования операционные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили:

Статьи операционных расходов	Индекс дефлятора (оценка 2013 к 2012)	Год, закончившийся 31 декабря 2013 (дефлировано к 2012 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	6,7	108 684	22,9	105 199	21,4	3 485	3,3
Электроэнергия	10,9	28 945	6,1	30 951	6,3	(2 006)	(6,5)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	11,2	5 857	1,2	31 411	6,4	(25 554)	(81,4)
Материалы	3,5	21 275	4,5	20 459	4,2	816	4,0
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	5,6	13 568	2,9	11 494	2,3	2 074	18,0
Расходы на страхование	3,4	6 493	1,4	5 952	1,2	541	9,1
Налоги (кроме налога на прибыль)	3,5	9 814	2,1	5 183	1,1	4 631	89,3
Прочие операционные расходы	3,5	17 101	3,6	13 848	2,8	3 253	23,5
Итого операционные расходы (без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов)	X	211 737	44,7	224 497	45,6	(12 760)	(5,7)
Амортизация	X	102 261	21,6	84 197	17,1	18 064	21,5
Разовые расходы, не связанные с производственной деятельностью	X	1 284	0,3	4 401	0,9	(3 117)	(70,8)
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт	7,3	142 630	30,1	155 379	31,5	(12 749)	(8,2)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	7,3	10 086	2,1	10 556	2,1	(470)	(4,5)
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	4,0	5 966	1,3	13 557	2,8	(7 591)	(56,0)
Итого операционные расходы	X	473 964	100,0	492 587	100,0	(18 623)	(3,8)

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.



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

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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. В операционные расходы по сегментам «Услуги по транспортировке нефти» и «Услуги по транспортировке нефтепродуктов» не включаются административные и коммерческие расходы, которые учтены в составе нераспределенных статей.

	Услуги по транспортировке нефти	Услуги по транспортировке нефтепродуктов	Прочие сегменты, корректировки и нераспределенные статьи	Итого операцион- ные расходы
Год, закончившийся 31 декабря 2013 года				
Операционные расходы (без учета амортизации), млн. рублей	145 780	16 362	63 307	225 449
Грузооборот, млн. тонн x км	1 156 382	40 604	-	-
Год, закончившийся 31 декабря 2012 года				
Операционные расходы (без учета амортизации), млн. рублей	158 552	15 824	50 121	224 497
Грузооборот, млн. тонн x км	1 127 699	34 498	-	-

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 (себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов).

Удельные затраты по транспортировке нефти и нефтепродуктов на 100 тонно-километров за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2013	Год, закончив- шийся 31 декабря 2012	Абсолютное изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн x км	Изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн x км, %
Услуги по транспортировке нефти				
Удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	12,61	14,06	(1,45)	(10,3)
Дефлированные удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	11,78		(2,28)	(16,2)
Услуги по транспортировке нефтепродуктов				
Удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	40,30	45,87	(5,57)	(12,1)
Дефлированные удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	37,66		(8,21)	(17,9)

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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным показателем за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, на 10 739 млн. рублей или на 10,2% обусловлен в основном ростом среднесписочной численности, связанным с вводом в эксплуатацию новых участков нефтепроводов, индексацией заработной платы и совершенствованием системы оплаты труда.

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 ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.1. Расходы на персонал (продолжение)

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» ¹ в пользу работников	5 709	6 741	(1 032)	(15,3)

Ключевой управленческий персонал (члены Совета директоров и Правления Компании и генеральные директора дочерних обществ) получает, в основном, краткосрочные вознаграждения, включая заработную плату, премии и прочие выплаты, а также долго- и краткосрочные беспроцентные займы. Краткосрочные вознаграждения, выплачиваемые ключевому управленческому персоналу Компании и дочерних обществ, включают в себя выплаты, определенные условиями трудовых договоров в связи с выполнением ими своих должностных обязанностей. Вознаграждение членам Совета директоров утверждается Общим годовым собранием акционеров. В соответствии с требованиями российского законодательства, Группа осуществляет отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации по пенсионному плану с установленными взносами с выплат за всех работников, включая ключевой управленческий персонал Компании и дочерних обществ. Ключевой управленческий персонал Компании и дочерних обществ также является участником программ негосударственного обеспечения (программы негосударственного обеспечения НПФ «Транснефть», а также программы единовременных выплат при выходе на пенсию).

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Абсолют- ное изменение	Измене- ние, %
Заработная плата и премии	1 414	1 341	73	5,4
Выплаты, связанные с увольнениями	8	16	(8)	(50,0)
Прочие	11	17	(6)	(35,3)
	1 433	1 374	59	4,3

Сумма взносов в Негосударственный пенсионный фонд «Транснефть» в пользу основного управленческого персонала составила за 2013 год – 58 млн. рублей (за 2012 год - 245 млн. рублей).

В качестве ключевого управленческого персонала, информация о выплатах которому раскрыта в финансовой отчетности, признаны члены Совета директоров и Правления ОАО «АК «Транснефть», а также генеральные директора дочерних обществ, которые являются наиболее значимыми в реализации производственной деятельности Группы, и члены их семей.

3.2.2. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 1 138 млн. рублей или 3,7%. Рост тарифов естественных монополий привел к увеличению затрат на 1 563 млн. рублей по потребляемой электроэнергии и 1 025 млн. рублей по заявленной мощности. Вместе с тем, несмотря на ввод в эксплуатацию новых нефтепроводов, снижение объемов заявленной мощности и потребляемой электроэнергии привели к сокращению затрат на 617 млн. рублей и 833 млн. рублей соответственно, что стало результатом выполнения мер в рамках реализации Программы энергосбережения и повышения энергетической эффективности ОАО «АК «Транснефть» на 2012-2015 годы, а также утвержденной Правительством РФ Энергетической стратегии России на период до 2030 года.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Абсолют- ное изменение	Измене- ние, %
Потребление мощности, МВт	17 813	18 592	(779)	(4,2)
Потребление электроэнергии, (млн. кВт*ч)	13 160	13 662	(502)	(3,7)

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



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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 24 896 млн. рублей или 79,3% обусловлено вводом в эксплуатацию в декабре 2012 года трубопроводной системы "Восточная Сибирь - Тихий океан", второй этап, участок Сковородино – СМНП «Козьмино» (ВСТО-II) и соответствующим снижением объемов транспортировки нефти железнодорожным транспортом.

3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 1 550 млн. рублей или 7,6% 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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составило 2 834 млн. рублей или 24,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что связано с увеличением количества устраненных дефектов на линейной части магистральных нефтепроводов, в основном за счет ОАО «Приволжскнефтепровод» и ОАО «Сибнефтепровод».

3.2.6. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составила 153 108 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 74 422 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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, на 7 352 млн. рублей или на 54,2% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов как непрофильной деятельности Группы (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).

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.

3.2.9. 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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, в основном, обусловлено снижением прибыли ОАО «НМТП» (см. п.3). По состоянию на 31 декабря 2013 года эффективная доля владения Группы в уставном капитале ОАО «НМТП» составляет 35,57%.

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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, на 6 131 млн. рублей, или на 58,4%, обусловлен ростом процентного дохода по долговым ценным бумагам и депозитам, а также сокращением процентов к получению от временного инвестирования заемных средств по мере использования их на инвестиционные объекты.



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

3.2.10. Проценты к получению и уплате (продолжение)

Проценты к получению	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	5 380	5 946	(566)	(9,5)
Процентный доход от прочих финансовых активов	13 746	8 396	5 350	63,7
Прочие процентные доходы	304	342	(38)	(11,1)
Итого проценты к получению	19 430	14 684	4 746	32,3
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(2 798)	(4 183)	1 385	(33,1)
Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	16 632	10 501	6 131	58,4

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

Проценты к уплате	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	34 096	33 920	176	0,5
Процентные расходы по резерву на демонтаж основных средств	5 777	7 180	(1 403)	(19,5)
Прочие процентные расходы	1 132	626	506	80,8
Итого проценты к уплате	41 005	41 726	(721)	(1,7)
К уменьшению: проценты по кредитам и займам подлежащие капитализации	(3 911)	(11 572)	7 661	(66,2)
Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	37 094	30 154	6 940	23,0
Чистый процентный расход	20 462	19 653	809	4,1

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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, и на сумму 3 450 млн. долларов США и 700 млн. евро за год, закончившийся 31 декабря 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. В августе 2013 года было осуществлено плановое погашение еще одного выпуска еврооблигаций общим номиналом 600 млн. долл. США.

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 1 113 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года – 7 389 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 3 911 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года – 11 572 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 2 798 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года – 4 183 млн. рублей).

Рост суммы процентов к уплате за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 6 940 тыс. рублей или 23,0% и, в основном, обусловлен уменьшением суммы капитализируемых процентов вследствие завершения 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 ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 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 год, закончившийся 31 декабря 2013 года, и за год, закончившийся 31 декабря 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.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	37 205	30 255	6 951	23,0
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	24 953	87 075	(62 122)	(71,3)
Прочие курсовые разницы	10 209	13 000	(2 791)	(21,5)
Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	72 367	130 329	(57 962)	(44,5)
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(16 714)	(39 266)	22 552	(57,4)
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(55 843)	(64 360)	8 517	(13,2)
Прочие курсовые разницы	(5 597)	(16 132)	10 535	(65,3)
Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(78 154)	(119 758)	41 604	(34,7)
Чистые курсовые разницы	(5 787)	10 571	(16 358)	x

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена ослаблением курса рубля по отношению к доллару США и Евро в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, и его укреплением в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Измене- ние, %
Чистая прибыль за период	158 017	184 390	(14,3)
Увеличивается/(уменьшается) на:			
расходы по налогу на прибыль	53 995	50 254	7,4
амортизацию	102 261	84 197	21,5
результат от продажи нефти в КНР	(580)	245	x
чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	52	-	x
расходы по уплате процентов	37 094	30 154	23,0
доходы по процентам	(16 632)	(10 501)	58,4
положительные курсовые разницы	(72 367)	(130 329)	(44,5)
отрицательные курсовые разницы	78 154	119 758	(34,7)
прибыль от выбытия дочерних компаний	(2 848)	-	x
доля в убытке/(прибыли) зависимых и совместно контролируемых компаний	1 025	(3 938)	x
обесценение инвестиции, учитываемой по методу долевого участия	13 993	-	x
ЕБИТДА	352 164	324 230	8,6
Рентабельность по ЕБИТДА*, %	59,1	56,2	x

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



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

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	322 776	216 587	106 189	49,0
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(268 945)	(255 877)	(13 068)	5,1
Свободный денежный поток/ (отток)*	53 831	(39 290)	93 121	х
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(36 793)	(18 473)	18 320	2,0 раза
Чистый денежный поток/ (отток)	17 038	(57 763)	74 801	х
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	3 187	(3 266)	6 453	Х
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	20 225	(61 029)	81 254	х

* С учетом операций по приобретению/продаже векселей и нетто эффекта от размещения средств на депозитах. Свободный денежный поток без учета инвестиций в векселя банков и депозиты за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составил 96 242 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года 28 938 млн. рублей).

4.1. Операционная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составила 322 776 млн. рублей, что на 106 189 млн. рублей или 49,0% больше, чем за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

Из основных факторов, повлиявших на рост суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, можно выделить:

- увеличение суммы денежных средств, полученных от покупателей на сумму 25 565 млн. рублей;
- снижение сумм направленных поставщикам и подрядчикам на сумму 16 915 млн. рублей;
- увеличение суммы средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета на сумму 41 580 млн. рублей;
- снижение нетто суммы платежей/возвратов по налогу на прибыль на сумму 23 831 млн. рублей.

4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность, в сумме 13 068 млн. рублей или 5,1% за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, являются:

- увеличение на 26 028 млн. рублей платежей по приобретению основных средств;
- денежные средства в сумме 8 104 млн. рублей направленные для приобретения доли в компании ОАО «НМТП», учитываемой по методу долевого участия;
- снижение на 25 817 млн. рублей или на 37,8% суммы денежных средств, использованных в операциях купли-продажи векселей и размещением денежных средств на депозитах в целях размещения временно свободных денежных средств (объемом 42 411) млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2013 года и (68 228) млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2012 года).



4.3. Финансовая деятельность

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, отток денежных средств составил 36 793 млн. рублей, что на 18 320 млн. рублей больше по сравнению с аналогичным периодом 2012 года. Данная динамика обусловлена следующими причинами:

- снижением суммы, направленной на погашение еврооблигаций на 26 333 млн. рублей: погашение еврооблигаций на сумму 600 млн. долларов США в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, (19 859 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции) по сравнению с погашением еврооблигаций на сумму 500 млн. долларов США и 700 млн. евро в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года (46 192 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции);
- увеличением суммы средств, направленных на приобретение долей неконтролирующих акционеров на сумму 8 950 млн. рублей. В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа приобрела доли неконтролирующих акционеров в ОАО «Уралсибнефтепровод» (24,5%) и в ОАО «Уралтранснефтепродукт» (13,8%) за 10 438 млн. рублей и 2 112 млн. рублей соответственно, по сравнению с приобретением неконтролирующей доли в размере 49% в ОАО «ВОСТОКНЕФТЕТРАНС» за 3 600 млн. рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года.
- увеличением выплат по дивидендам на 1 970 млн. рублей;
- снижением суммы средств, полученных от привлечения кредитов и займов, на 33 380 млн. рублей. В 2013 году Группа привлекла кредит от зависимой компании ООО «ЛатРосТранс» в сумме 620 млн. рублей, в 2012 году выпустила неконвертируемые процентные документарные облигации БО-01 и БО-02 на сумму 34 000 млн. рублей.



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

4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом

В дополнение к консолидированному отчету о движении денежных средств, подготовленному прямым методом и приведенному в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 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:

(а) 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.

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Год, закончившийся 31 декабря 2012 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	212 012	234 644
Корректировки:		
Амортизация	102 261	84 197
Убыток от выбытия основных средств	2 453	2 417
Процентные доходы и (доходы)/расходы от участия	(15 607)	(14 439)
Процентные расходы	37 094	30 154
Чистый убыток/(прибыль) от курсовой разницы	5 787	(10 571)
Обесценение инвестиции, учитываемой по методу долевого участия	13 993	-
Прибыль от выбытия дочерних компаний	(2 848)	-
Прочие	(8 077)	(12 806)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	347 068	313 596
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Увеличение товарно-материальных запасов	1 694	(1 861)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности относящейся к операционной деятельности и активов по НДС	33 005	(10 581)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	8 220	6 078
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	389 987	307 232
Платежи по налогу на прибыль	(41 361)	(70 976)
Возврат налога на прибыль	9 037	14 821
Проценты уплаченные	(34 887)	(34 490)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	322 776	216 587



5. Анализ ликвидности

	31 декабря 2013	31 декабря 2012	Изменение, %
Оборотные активы	532 017	461 669	15,2
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	104 742	84 517	23,9
Краткосрочные банковские векселя и депозиты*	300 910	213 861	40,7
Краткосрочные обязательства	227 921	147 943	54,1
Чистый оборотный капитал	304 096	313 726	(3,1)
Коэффициент текущей ликвидности	2,3	3,1	(25,8)
Коэффициент быстрой ликвидности**	2,0	2,3	(13,0)
Долг / EBITDA	1,6	1,8	(11,1)
Долг / Собственный капитал	0,4	0,5	(20,0)

*Краткосрочные банковские векселя и депозиты на 65,8% состоят из векселей банков и депозитов с международными кредитными рейтингами инвестиционного уровня, и прочих банковских векселей и депозитов с рейтингами на уровне не ниже В-/В3/В- по классификации S&P/Moody's/Fitch. Таким образом, краткосрочные банковские векселя и депозиты состоят из высоконадежных или надежных финансовых инструментов.

Краткосрочные банковские депозиты представлены за вычетом депозитов классифицированных как предназначенные для продажи

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

Увеличение суммы денежных средств и их эквивалентов на 20 225 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2013 года по сравнению с остатками на 31 декабря 2012 года обусловлено, в основном, поступлением денежных средств от операционной деятельности (см. п. 4.1).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи, рассчитанные по ставкам действующим на 31 декабря 2013 года, при этом задолженность в валюте рассчитана по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2013 года.

31 декабря 2013 года:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по заключенным договорам						Более 5 лет
		Всего	2014	2015	2016	2017	2018	
Кредиты и займы	580 558	715 211	121 461	186 233	35 231	34 392	66 752	271 142
Торговая и прочая кредиторская задолженность	48 755	48 755	48 755	-	-	-	-	-
	629 313	763 966	170 216	186 233	35 231	34 392	66 752	271 142

31 декабря 2012 года:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по заключенным договорам						Более 5 лет
		Всего	2013	2014	2015	2016	2017	
Кредиты и займы	569 634	737 645	52 889	117 313	184 004	33 449	32 610	317 380
Торговая и прочая кредиторская задолженность	39 651	39 651	39 651	-	-	-	-	-
	609 285	777 296	92 540	117 313	184 004	33 449	32 610	317 380

Структура долга по срокам погашения неконвертируемых процентных документарных облигаций в сумме 34 000 млн. рублей учтена исходя из возможного срока погашения по дате оферты (2014 год), в сумме 135 000 млн. рублей по дате оферты (2015 год).