

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 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	6
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам	7
2.4.	Темпы инфляции	8
2.5.	Налогообложение	8
3.	Анализ результатов деятельности Группы	9
3.1.	Выручка от реализации	10
3.1.1.	Транспортировка нефти и нефтепродуктов	10
3.1.2.	Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов	10
3.1.3.	Компаундирование нефти	10
3.1.4.	Прочая выручка	11
3.2.	Операционные расходы	11
3.2.1.	Расходы на персонал	13
3.2.2.	Электроэнергия	14
3.2.3.	Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	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	15
3.2.7.	Налоги (кроме налога на прибыль)	15
3.2.8.	Прочие операционные расходы	15
3.2.9.	Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний	15
3.2.10.	Проценты к получению и уплате	15
3.2.11.	Прибыли и убытки от курсовых разниц	16
3.3.	Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA)	17
4.	Анализ денежных потоков	18
4.1.	Операционная деятельность	18
4.2.	Инвестиционная деятельность	18
4.3.	Финансовая деятельность	19
4.4.	Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом	19
5.	Анализ ликвидности	20



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 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 2014 года и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2013 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 2014 года.

Основные финансовые и операционные показатели

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Выручка от реализации, млн. рублей	188 114	183 871	2,3
Чистая прибыль, млн. рублей	40 637	46 524	(12,7)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА), млн. рублей	90 995	91 632	(0,7)
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	62,6	62,9	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	118,4	118,0	0,3
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	64,5	60,8	6,1
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	0,5	0,3	66,7
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	5,1	6,9	(26,1)
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	48,2	50,0	(3,6)
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	7,7	8,0	(3,8)
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	1,7	2,0	(15,0)
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,04	0,08	(50,0)
на экспорт в другие страны, млн. тонн	5,9	5,9	x

* 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 2014 года, чистая прибыль Группы составила 40,6 млрд. рублей, что на 5,9 млрд. рублей или на 12,7% меньше сопоставимого показателя чистой прибыли Группы за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, которая составила 46,5 млрд. рублей.

На размер чистой прибыли повлияли следующие факторы:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Изменение, %
Чистая прибыль за период	40 637	46 524	(12,7)
Чистый убыток от курсовых разниц	3 660	2 270	61,2
Чистый процентный расход	4 078	6 496	(37,2)
Убыток/(прибыль) от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	5 118	(203)	x
Доля в убытке/(прибыли) зависимых и совместно контролируемых компаний	408	(538)	x
Чистая прибыль за период без учета указанных факторов	53 901	54 549	(1,2)



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 2014 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 53,7 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 19,1 тыс. км.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, Группа обеспечила транспортировку более 87% добываемой в России нефти и около 24% 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.



1.1. 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 трубопроводной системы «Восточная Сибирь - Тихий океан». Участок ГПС «Тайшет» - НПС «Сковородино» до 80 млн. тонн в год и на участке НПС «Сковородино» - СМНП «Козьмино» до 50 млн. тонн в год;
- Проект «ЮГ», 1 этап, реконструкция магистральных трубопроводов «Тихорецк – Новороссийск» и проект «ЮГ», 2 этап, строительство МНПП «Волгоград – Тихорецк»;
- Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 15 млн. тонн в год. (Проект «Север»).

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 2013 года и трех месяцев, закончившихся 31 марта 2014 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 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 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»;
 - 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»;
 - Приказ ФСТ России 03.12.2013 N 225-э/6 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Пурпе – Сомотлор», 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»;
 - 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.
- 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»»;



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов (продолжение)

- 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.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	130,0	128,4	1,2
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	31,5	29,6	6,5

Объем добычи нефти в Российской Федерации за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 1,6 млн. тонн, или на 1,2% (см. п.п. 3.1.1).

Рост объема производства нефтепродуктов в Российской Федерации за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составил 1,9 млн. тонн или 6,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В 1 квартале 2014 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 2013 года.

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. Результатом роста курса доллара США по отношению к рублю РФ для ОАО «АК «Транснефть» могут стать дополнительные расходы по обслуживанию и погашению обязательств, выраженных в иностранной валюте.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам (продолжение)

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	9,04	2,34	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	34,9591	30,4142	14,94
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	35,6871	31,0834	14,81

2.4. Темпы инфляции

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	2,3	1,9	0,4

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 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	13 650	9 222	48,0
Налог на имущество	3 284	2 578	27,4
Прочие налоги и сборы	161	154	4,5

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.

Рост текущего налога на прибыль за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года обусловлен вводом в эксплуатацию в 2012 году трубопроводной системы «Восточная Сибирь - Тихий океан», второй этап, участок Сковородино – СМНП «Козьмино» (ВСТО-II) и принятием в 2013 году для целей налогового учета амортизационной премии.

Налог на имущество

Сумма начислений по налогу на имущество выросла на 706 млн. рублей или на 27,4 %. Рост налога на имущество обусловлен разными налоговыми ставками 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 2013 году 0,4 процента, в 2014 году – 0,7 процента.

Прочие налоги и сборы

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



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3. Анализ результатов деятельности Группы

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Выручка всего	188 114	183 871	4 243	2,3
выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	123 353	123 974	(621)	(0,5)
выручка от реализации товарной нефти	46 299	40 814	5 485	13,4
прочая выручка	18 462	19 083	(621)	(3,3)
Операционные расходы	(123 297)	(118 119)	(5 178)	4,4
Операционная прибыль	64 817	65 752	(935)	(1,4)
Убыток от курсовых разниц, нетто	(3 660)	(2 270)	(1 390)	61,2
Проценты к уплате, нетто	(4 078)	(6 496)	2 418	(37,2)
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(5 118)	203	(5 321)	x
Итого чистые финансовые статьи	(12 856)	(8 563)	(4 293)	50,1
Доля в (убытке)/ прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(408)	538	(946)	x
Прибыль до налогообложения	51 553	57 727	(6 174)	(10,7)
Текущий налог на прибыль	(13 635)	(9 220)	(4 415)	47,9
Отложенный налог на прибыль	2 719	(1 983)	4 702	x
Расходы по налогу на прибыль	(10 916)	(11 203)	287	(2,6)
Прибыль за отчетный период	40 637	46 524	(5 887)	(12,7)
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	606	285	321	2,1 раза
Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	41 243	46 809	(5 566)	(11,9)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года Группа признала убыток по строке «Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов» в сумме 5 118 млн. рублей по сравнению с прибылью в сумме 203 млн. рублей за аналогичный период 2013 года. Данная динамика обусловлена значительным колебаниями и ослаблением курса рубля РФ к доллару США за отчетный период более чем на 9% (см. п.2.3).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года Группа признала убыток по строке «Доля в (убытке)/прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний» в сумме 408 млн. рублей по сравнению с прибылью в сумме 538 млн. рублей за аналогичный период 2013 года. Данная динамика обусловлена снижением суммы общего совокупного дохода Группы ОАО «НМТП» в отчетном периоде, в основном, за счет значительного ослабления курса рубля РФ к доллару США.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1. Выручка от реализации

Выручка по видам деятельности	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Доля в общей сумме выручки, %	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	123 353	65,5	123 974	67,4	(621)	(0,5)
на экспорт, кроме стран СНГ	64 392	34,3	56 176	30,5	8 216	14,6
на экспорт в страны СНГ	3 846	2,0	15 664	8,5	(11 818)	(75,4)
на внутреннем рынке	55 115	29,3	52 134	28,4	2 981	5,7
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	12 391	6,6	11 247	6,1	1 144	10,2
Выручка от реализации услуг по компаундированию	1 304	0,7	1 271	0,7	33	2,6
Прочая выручка	3 655	1,9	4 955	2,7	(1 300)	(26,2)
Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)	140 703	74,8	141 447	76,9	(744)	(0,5)
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	42 740	22,7	38 090	20,7	4 650	12,2
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	3 559	1,9	2 724	1,5	835	30,7
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	1 112	0,6	1 610	0,9	(498)	(30,9)
Выручка всего	188 114	100,0	183 871	100,0	4 243	2,3

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, выручка Группы выросла на 4 243 млн. рублей или 2,3% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов и роста выручки от реализации товарной нефти. Без учета реализации товарной нефти и нефтепродуктов сумма выручки за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составила 140 703 млн. рублей, что меньше аналогичного показателя за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, на 744 млн. рублей или 0,5%.

3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Снижение выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составило 621 млн. рублей или 0,5%. На снижение выручки за услуги по транспортировке нефти за три месяца 2014 года относительно трех месяцев 2013 года в основном оказало влияние изменение грузопотоков и объемов транспортировки.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов на 1 144 млн. рублей или 10,2% 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».

Рост выручки от реализации товарной нефти на экспорт за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлен динамикой обменного курса доллара США к рублю РФ за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

3.1.3. Компаундирование нефти

Рост выручки от реализации услуг по компаундированию нефти за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 33 млн. рублей или на 2,6% обусловлен увеличением объемов компаундирования нефти на 6,0% (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года – 9 884,7 тыс. тонн, за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года – 9 329,5 тыс. тонн).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 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 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.

Снижение суммы прочей выручки за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено:

- снижением выручки от оказания услуг по страхованию на 946 млн. рублей в связи с выбытием ЗАО «СК «Транснефть» из состава Группы в 2013 году;
- снижением выручки от оказания услуг по транспортировке грузов железнодорожным транспортом на 471 млн. рублей.

3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	27 851	22,6	26 879	22,8	972	3,6
Электроэнергия	8 230	6,7	8 363	7,1	(133)	(1,6)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	485	0,4	1 575	1,3	(1 090)	(69,2)
Материалы	4 835	3,9	4 063	3,4	772	19,0
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	1 911	1,5	2 101	1,8	(190)	(9,0)
Расходы на страхование	1 484	1,2	1 300	1,1	184	14,2
Налоги (кроме налога на прибыль)	3 311	2,7	2 657	2,2	654	24,6
Прочие операционные расходы	2 096	1,7	2 862	2,4	(766)	(26,8)
Итого операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров)	50 203	40,7	49 800	42,1	403	0,8
Амортизация	27 229	22,1	25 992	22,0	1 237	4,8
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	41 689	33,8	37 978	32,2	3 711	9,8
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	3 070	2,5	2 710	2,3	360	13,3
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	1 039	0,8	1 518	1,3	(479)	(31,6)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	67	0,1	121	0,1	(54)	(44,6)
Итого операционные расходы	123 297	100,0	118 119	100,0	5 178	4,4

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2013 года, сумма операционных расходов без учета амортизации, разовых расходов, не связанных с производственной деятельностью, и себестоимости реализованных товаров увеличилась на 403 млн. рублей, или на 0,8%, в то же время общая сумма операционных расходов увеличилась на 5 178 млн. рублей, или на 4,4%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 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 2013 года;
- рост расходов на материалы (см. п.3.2.4);
- 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 инфляции операционные расходы за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составили:

Статьи операционных расходов	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Показатель инфляции (оценка 2014 к 2013), %	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 (инфлировано к 2014 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	27 851	22,6	5,9	28 460	22,9	(609)	(2,1)
Электроэнергия	8 230	6,7	7,3	8 970	7,2	(740)	(8,3)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	485	0,4	1,0	1 591	1,3	(1 106)	(69,5)
Материалы	4 835	3,9	6,7	4 335	3,5	500	11,5
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	1 911	1,5	5,0	2 205	1,8	(294)	(13,3)
Расходы на страхование	1 484	1,2	6,7	1 387	1,1	97	7,0
Налоги (кроме налога на прибыль)	3 311	2,7	6,7	2 835	2,3	476	16,8
Прочие операционные расходы	2 096	1,7	6,7	3 054	2,6	(958)	(31,3)
Итого операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров)	50 203	40,7	X	52 838	42,5	(2 635)	(5,0)
Амортизация	27 229	22,1	X	25 992	20,9	1 237	4,8
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт	41 689	33,7	7,8	40 937	32,9	752	1,8
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	3 070	2,5	7,8	2 921	2,3	149	5,1
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	1 039	0,8	4,9	1 592	1,3	(553)	(34,7)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	67	0,1	6,7	129	0,1	(62)	(48,1)
Итого операционные расходы	123 297	100,0	X	124 409	100,0	(1 112)	(0,9)

Величины использованных показателей инфляции основаны на подготовленных Министерством экономического развития РФ сценарных условиях для формирования вариантов социально-экономического развития в 2012–2016 годы, а также уровне инфляции за 2013–2014 годы.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 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 Услуги по транспортировке нефти, Услуги по транспортировке 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
Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года				
Операционные расходы (без учета амортизации), млн. рублей	29 037	3 739	17 427	50 203
Грузооборот, млн. тонн х км	283 013	11 104	-	-
Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года				
Операционные расходы (без учета амортизации), млн. рублей	28 819	3 449	17 532	49 799
Грузооборот, млн. тонн х км	281 191	10 688	-	-

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

Удельные затраты по транспортировке нефти и нефтепродуктов на 100 тонно-километров за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, составили:

	Три месяца, закончив- шихся 31 марта 2014	Три месяца, закончив- шихся 31 марта 2013	Абсолютное изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн х км	Изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн х км, %
Услуги по транспортировке нефти				
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей		10,25	0,01	0,1
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	10,26	10,87	(0,61)	(5,6)
Услуги по транспортировке нефтепродуктов				
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей		32,27	1,40	4,3
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	33,67	34,24	(0,57)	(1,7)

3.2.1. Расходы на персонал

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

Рост расходов на персонал за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным показателем за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года, на 972 млн. рублей или на 3,6% обусловлен в основном ростом среднесписочной численности, связанным с вводом в эксплуатацию новых участков нефтепроводов.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.1. Расходы на персонал (продолжение)

ОАО «АК «Транснефть» определяет в качестве главного приоритета своей деятельности охрану жизни и здоровья работников, а также обеспечение безопасных условий их труда. Одной из основных задач социальной политики является создание условий для эффективной работы и обеспечение социальной защиты работников.

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» в пользу работников	1 285	2 022	(737)	(36,4)

3.2.2. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшились на 133 млн. рублей или 1,6%. Рост тарифов естественных монополий привел к увеличению затрат на 410 млн. рублей по потребляемой электроэнергии и 329 млн. рублей по заявленной мощности. Кроме того, снижение объемов заявленной мощности и потребляемой электроэнергии привели к сокращению затрат на 341 млн. рублей и 390 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:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Потребление мощности, МВт	4 253	4 611	(358)	(7,8)
Потребление электроэнергии, (млн. кВт*ч)	2 836	3 135	(299)	(9,5)

3.2.3. Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом

Данный вид расходов представляет собой расходы на весь комплекс услуг, связанных с железнодорожными перевозками нефти, в частности, подготовку и подачу железнодорожных вагонов для погрузки нефти, доставку нефти по железной дороге на участке г. Сковородино - СМНП «Козьмино», подачу вагонов для разгрузки, возврат порожних вагонов в г. Сковородино.

Снижение суммы расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1 090 млн. рублей или 69,2% обусловлено вводом в эксплуатацию 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 772 млн. рублей или 19,0% в основном в силу следующих причин:

- увеличение затрат по капитальным ремонтам и устранению дефектов;
- оказание услуг по строительству третьим сторонам.

3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети

Снижение суммы расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составило 190 млн. рублей или 9,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.6. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составила 41 689 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 19 812 млн. рублей. Показатель сформировался в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику (см. п.3.1.2). Данные затраты отражают стоимость нефти, приобретаемой у ОАО «НК «Роснефть» в рамках договора, заключенного в апреле 2009 года.

Снижение себестоимости реализации товарных нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, на 479 млн. рублей или на 31,6% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов (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 три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, в основном, обусловлено снижением суммы общего совокупного дохода ОАО «НМТП» (см. п.3). По состоянию на 31 марта 2014 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, на 1 429 млн. рублей, или на 48,8%, 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.

Проценты к получению	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	1 133	1 565	(432)	(27,6)
Процентный доход от прочих финансовых активов	3 425	2 070	1 355	65,5
Прочие процентные доходы	81	-	81	x
Итого проценты к получению	4 639	3 635	1 004	27,6
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(284)	(709)	425	(59,9)
Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	4 355	2 926	1 429	48,8



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.10. Проценты к получению и уплате (продолжение)

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

Проценты к уплате	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	8 317	8 495	(178)	(2,1)
Процентные расходы по резерву на демонтаж основных средств	580	1 441	(861)	(59,8)
Прочие процентные расходы	264	372	(108)	(29,0)
Итого проценты к уплате	9 161	10 308	(1 147)	(11,1)
К уменьшению: проценты по кредитам и займам подлежащие капитализации	(728)	(886)	158	(17,8)
Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8 433	9 422	(989)	(10,5)

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 2 350 млн. долларов США за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, и на сумму 2 950 млн. долларов США за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 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 марте 2014 года было осуществлено плановое погашение одного выпуска еврооблигаций общим номиналом 1 300 млн. долл. США.

В августе 2013 года было осуществлено плановое погашение одного выпуска еврооблигаций общим номиналом 600 млн. долл. США.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 444 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года – 177 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 728 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года – 886 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 284 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года – 709 млн. рублей).

3.2.11. Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы положительных и отрицательных курсовых разниц за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 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.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.11. Прибыли и убытки от курсовых разниц (продолжение)

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	31 635	8 296	23 339	3,8 раза
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	4 021	4 506	(485)	(10,8)
Прочие курсовые разницы	5 524	1 558	3 967	3,5 раза
Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	41 180	14 360	26 820	2,9 раза
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(3 294)	(2 433)	(861)	35,4
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(40 361)	(13 714)	(26 647)	2,9 раза
Прочие курсовые разницы	(1 185)	(483)	(702)	2,5 раза
Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	(44 840)	(16 630)	(28 210)	2,7 раза
Чистые курсовые разницы	(3 660)	(2 270)	(1 390)	61,2

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена ослаблением курса рубля по отношению к доллару США и Евро в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2014 года, и его укреплению в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2013 года.

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013	Измене- ние, %
Чистая прибыль за период	40 637	46 524	(12,7)
Увеличивается/(уменьшается) на:			
расходы по налогу на прибыль	10 916	11 203	(2,6)
амортизацию	27 229	25 992	4,8
результат от продажи нефти в КНР	(1 051)	(112)	X
чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	5 118	(203)	X
расходы по уплате процентов	8 433	9 422	(10,5)
доходы по процентам	(4 355)	(2 926)	48,8
положительные курсовые разницы	(41 180)	(14 360)	2,9 раза
отрицательные курсовые разницы	44 840	16 630	2,7 раза
доля в убытке/(прибыли) зависимых и совместно контролируемых компаний	408	(538)	X
ЕБИТДА	90 995	91 632	(0,7)
Рентабельность по ЕБИТДА*, %	62,6	62,9	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 ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	100 325	83 905	16 420	19,6
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(55 827)	(70 201)	14 374	(20,5)
Свободный денежный поток*	44 498	13 704	30 794	3,2 раза
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(46 948)	-	(46 948)	x
Чистый денежный (отток)/ поток	(2 450)	13 704	(16 154)	x
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	6 618	876	5 742	7,6 раза
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	4 168	14 580	(10 412)	(71,4)

* 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составил 42 120 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года 40 267 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, составила 100 325 млн. рублей, что на 16 420 млн. рублей или 19,6% больше, чем за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года.

Из основных факторов, повлиявших на рост суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, можно выделить:

- увеличение суммы денежных средств, полученных от покупателей, на 9 819 млн. рублей;
- увеличение сумм, направленных поставщикам и подрядчикам, на 7 492 млн. рублей;
- увеличение суммы средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 19 166 млн. рублей;
- увеличение нетто суммы платежей по налогу на прибыль на 5 319 млн. рублей.

4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность на 14 374 млн. рублей или на 20,5% за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, являются:

- увеличение на 14 554 млн. рублей платежей по приобретению основных средств;
- уменьшение на 28 941 млн. рублей денежных средств, использованных в операциях купли-продажи векселей и размещение временно свободных денежных средств на депозитах (за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года поступления составили 2 378 млн. рублей, за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года отток составил 26 563 млн. рублей).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2014 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

4.3. Финансовая деятельность

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года, отток денежных средств увеличился на 46 948 млн. рублей, что связано с погашением еврооблигаций на сумму 1 300 млн. долларов США (46 948 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции).

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 три месяца, закончившихся 31 марта 2014 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.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2014 года	Три месяца, закончившихся 31 марта 2013 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	51 553	57 727
Корректировки:		
Амортизация	27 229	25 992
Убыток от выбытия основных средств	263	729
Процентные доходы и (доходы)/расходы от участия	(3 947)	(3 464)
Процентные расходы	8 433	9 422
Чистый убыток от курсовой разницы	3 660	2 270
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	5 118	-
Прочие	(816)	(3 042)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	91 493	89 634
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Увеличение товарно-материальных запасов	(1 741)	(200)
Уменьшение дебиторской задолженности относящейся к операционной деятельности и активов по НДС	15 171	5 358
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	11 355	(322)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	116 278	94 470
Платежи по налогу на прибыль	(10 168)	(4 722)
Возврат налога на прибыль	410	283
Проценты уплаченные	(6 195)	(6 126)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	100 325	83 905



5. Анализ ликвидности

	31 марта 2014	31 декабря 2013	Изменение, %
Оборотные активы	545 068	532 017	2,5
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	108 910	104 742	4,0
Краткосрочные банковские векселя и депозиты*	325 522	300 911	8,2
Краткосрочные обязательства	217 675	227 921	(4,5)
Чистый оборотный капитал	327 393	304 096	7,7
Коэффициент текущей ликвидности	2,5	2,3	8,7
Коэффициент быстрой ликвидности**	2,2	2,0	10,0
Долг / EBITDA	1,7	1,7	-
Долг / Собственный капитал	0,4	0,4	-

*Краткосрочные банковские векселя и депозиты на 65,7% состоят из векселей банков и депозитов с международными кредитными рейтингами инвестиционного уровня. Оставшаяся часть краткосрочных банковских векселей и депозитов состоит из 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 4 168 млн. рублей по состоянию на 31 марта 2014 года по сравнению с остатками на 31 декабря 2013 года обусловлено, в основном, поступлением денежных средств от операционной деятельности (см. п. 4.1).