

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2014 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 .....	7
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам .....	7
2.4.	Темпы инфляции .....	8
2.5.	Налогообложение .....	8
3.	Анализ результатов деятельности Группы .....	9
3.1.	Выручка от реализации .....	10
3.1.1.	Транспортировка нефти и нефтепродуктов .....	10
3.1.2.	Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов .....	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 ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 30 июня 2014 года и результатов деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 июня 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года.

**Основные финансовые и операционные показатели**

	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013</b>	<b>Изменение, %</b>
Выручка от реализации, млн. рублей	377 913	369 369	2,3
Чистая прибыль, млн. рублей	91 978	89 384	2,9
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА), млн. рублей	177 717	179 271	(0,9)
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	60,2	60,6	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	237,9	237,8	0,04
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	128,6	121,8	5,6
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	1,0	0,9	11,1
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	10,3	13,7	(24,8)
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	98,0	101,4	(3,4)
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	15,7	16,0	(1,9)
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	4,4	4,8	(8,3)
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,08	0,1	(21,4)
на экспорт в другие страны, млн. тонн	11,2	11,1	0,9

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, чистая прибыль Группы составила 92,0 млрд. рублей, что на 2,6 млрд. рублей или на 2,9% больше сопоставимого показателя чистой прибыли Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, которая составила 89,4 млрд. рублей.

На размер чистой прибыли повлияли следующие факторы, не связанные с операционной деятельностью:

	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013</b>	<b>Изменение, %</b>
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>91 978</b>	<b>89 384</b>	<b>2,9</b>
Чистый убыток от курсовых разниц	1 997	6 010	(66,8)
Чистый процентный расход	9 143	11 468	(20,3)
Убыток/(прибыль) от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(419)	240	x
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(2 019)	(437)	4,6 раза
<b>Чистая прибыль за период без учета указанных факторов</b>	<b>100 680</b>	<b>106 665</b>	<b>(5,6)</b>



## **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 30 июня 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, Группа обеспечила транспортировку более 87% добываемой в России нефти и более 25% производимых в России нефтепродуктов, а также значительных объемов углеводородного сырья и нефтепродуктов стран СНГ.

Основными конкурентными преимуществами ОАО «АК «Транснефть» являются:

- монопольное положение на рынке трубопроводного транспорта нефти;
- низкие операционные затраты по отношению к общему объему транспортируемой нефти по сравнению с железнодорожным и водным транспортом;
- средний уровень тарифов за перекачку нефти по сравнению с аналогичными тарифами в странах СНГ, Европы, США и Канаде.



### **1.1. 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 ГНПС «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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 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»;
  - Приказ ФСТ России от 08.04.2014 № 74-э/1 «Об установлении тарифа на услугу ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Граница Республики Азербайджан/Российская Федерация (Ширвановка) – ПК «Шесхарис»;
  - 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» (в ред. Приказов ФСТ России от 15.02.2011 №23-э/3, от 05.06.2012 №138-э/1, от 03.07.2012 №165-э/3);
  - Приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск» (в ред. Приказа ФСТ России от 24.12.2010 №472-э/2);



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2014 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов (продолжение)

- Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 472-э/2 «О внесении изменений в приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ООО «БалттрансСервис» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»;
- Приказ ФСТ России от 15.02.2011 № 23-э/3 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам и о внесении дополнений в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1»;
- Приказ ФСТ России от 05.06.2012 N 138-э/1 «О внесении изменения в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
- Приказ ФСТ России от 03.07.2012 № 165-э/3 «О внесении изменения в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
- Приказ ФСТ России от 30.04.2013 № 90-э/2 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по выполнению заказа и диспетчеризации поставок нефтепродуктов при транспортировке до ЛПДС «Сокур» и далее на экспорт за пределы таможенной территории Российской Федерации и государств – участников Соглашения о Таможенном союзе»;
- Приказ ФСТ России от 30.05.2014 №132-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ЛУКОЙЛ - Нижегороднефтеоргсинтез» - МП «Приморск» для ОАО «НК «ЛУКОЙЛ».

### 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.

	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013</b>	<b>Изменение, %</b>
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	260,8	258,7	0,8
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	62,5	58,5	6,8

Объем добычи нефти в Российской Федерации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 2,1 млн. тонн, или на 0,8% (см. п.п. 3.1.1).

Рост объема производства нефтепродуктов в Российской Федерации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, составил 4,0 млн. тонн или 6,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2014 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам (продолжение)

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.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	2,75	7,69	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	34,9796	31,0169	12,8
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	33,6306	32,7090	2,8

### 2.4. Темпы инфляции

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	4,8	3,5	1,3

### 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:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	32 697	18 584	75,9
Налог на имущество	6 182	5 064	22,1
Прочие налоги и сборы	330	355	(7,1)

#### Налог на прибыль

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

Рост текущего налога на прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 1 118 млн. рублей или на 22,1 %. 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 ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2014 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3. Анализ результатов деятельности Группы

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
<b>Выручка всего</b>	<b>377 913</b>	<b>369 369</b>	<b>8 544</b>	<b>2,3</b>
выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	249 384	250 446	(1 062)	(0,4)
выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	24 363	22 438	1 925	8,6
выручка от реализации товарной нефти	92 389	79 563	12 826	16,1
прочая выручка	11 777	16 922	(5 145)	(30,4)
Операционные расходы	(253 788)	(239 892)	(13 896)	5,8
<b>Операционная прибыль</b>	<b>124 125</b>	<b>129 477</b>	<b>(5 352)</b>	<b>(4,1)</b>
Убыток от курсовых разниц, нетто	(1 997)	(6 010)	4 013	(66,8)
Проценты к уплате, нетто	(9 143)	(11 468)	2 325	(20,3)
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	419	(240)	659	x
<b>Итого чистые финансовые статьи</b>	<b>(10 721)</b>	<b>(17 718)</b>	<b>6 997</b>	<b>(39,5)</b>
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	2 019	437	1 582	4,6 раза
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>115 423</b>	<b>112 196</b>	<b>3 227</b>	<b>2,9</b>
Текущий налог на прибыль	(32 715)	(18 627)	(14 088)	75,6
Отложенный налог на прибыль	9 270	(4 185)	13 455	x
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(23 445)</b>	<b>(22 812)</b>	<b>(633)</b>	<b>2,8</b>
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>91 978</b>	<b>89 384</b>	<b>2 594</b>	<b>2,9</b>
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	233	512	(279)	(45,5)
<b>Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>	<b>92 211</b>	<b>89 896</b>	<b>2 315</b>	<b>2,6</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, Группа признала прибыль по строке «Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов» в сумме 419 млн. рублей по сравнению с убытком в сумме 240 млн. рублей за аналогичный период 2013 года. Данная динамика обусловлена значительными колебаниями курса рубля РФ к доллару США (см. п.2.3).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, Группа признала прибыль по строке «Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний» в сумме 2 019 млн. рублей по сравнению с прибылью в сумме 437 млн. рублей за аналогичный период 2013 года. Данная динамика обусловлена увеличением суммы общего совокупного дохода Группы ОАО «НМТП» в отчетном периоде, в основном, за счет значительного колебания курса рубля РФ к доллару США (см. п.2.3).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2014 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.1. Выручка от реализации

Выручка по видам деятельности	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Доля в общей сумме выручки, %	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти</b>	<b>249 384</b>	<b>66,0</b>	<b>250 446</b>	<b>67,7</b>	<b>(1 062)</b>	<b>(0,4)</b>
на экспорт, кроме стран СНГ	131 974	34,9	137 833	37,3	(5 859)	(4,3)
на экспорт в страны СНГ	7 572	2,0	7 653	2,1	(81)	(1,1)
на внутреннем рынке	109 838	29,1	104 960	28,4	4 878	4,6
<b>Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов</b>	<b>24 363</b>	<b>6,4</b>	<b>22 438</b>	<b>6,1</b>	<b>1 925</b>	<b>8,6</b>
Выручка от реализации услуг по компаундированию	2 465	0,7	2 581	0,7	(116)	(4,5)
Прочая выручка	6 923	1,8	10 563	2,9	(3 640)	(34,5)
<b>Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)</b>	<b>283 135</b>	<b>74,9</b>	<b>286 028</b>	<b>77,4</b>	<b>(2 893)</b>	<b>(1,0)</b>
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	82 592	21,9	73 360	19,9	9 232	12,6
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	9 797	2,6	6 203	1,7	3 594	57,9
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	2 389	0,6	3 778	1,0	(1 389)	(36,8)
<b>Выручка всего</b>	<b>377 913</b>	<b>100,0</b>	<b>369 369</b>	<b>100,0</b>	<b>8 544</b>	<b>2,3</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, выручка Группы выросла на 8 544 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, составила 283 135 млн. рублей, что меньше аналогичного показателя за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, на 2 893 млн. рублей или 1,0%.

#### 3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Снижение выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, относительно аналогичного периода 2013 года составило 1 062 млн. рублей или 0,4%. На снижение выручки за услуги по транспортировке нефти в основном оказало влияние изменение грузопотоков и объемов транспортировки.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, относительно аналогичного периода месяцев 2013 года составил 1 925 млн. рублей или 8,6% и сложился в результате роста тарифов и изменения объемов транспортировки и грузопотоков.

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

Выручка от реализации товарной нефти на экспорт сформировалась в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику в рамках договора с Китайской национальной объединенной нефтяной корпорацией, заключенного сроком на 20 лет на поставку сырой нефти в объеме 6 млн. тонн ежегодно, начиная с 1 января 2011 года. Указанный договор был заключен в обеспечение кредита, полученного от Банка развития Китая. Приобретение соответствующих объемов нефти осуществляется у ОАО «НК «Роснефть».

Рост выручки от реализации товарной нефти на экспорт за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлен динамикой обменного курса доллара США к рублю РФ и увеличением средней цены на нефть в долларах США за 1 баррель за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Снижение выручки от реализации товарных нефтепродуктов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, на 1 389 млн. рублей или на 36,8% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов как непрофильной деятельности Группы.

#### 3.1.3. Компаундирование нефти

Снижение выручки от реализации услуг по компаундированию нефти за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 116 млн. рублей или на 4,5% обусловлено уменьшением объемов компаундирования нефти на 2,6 % (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года – 18 288,0 тыс. тонн, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года – 18 782,8 тыс. тонн).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено:

- снижением выручки от оказания услуг по страхованию на 1 901 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 1 002 млн. рублей;
- снижением выручки от оказания услуг технической помощи и проектно-изыскательских работ на 763 млн. рублей.

### 3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	57 689	22,7	55 858	23,3	1 831	3,3
Электроэнергия	16 418	6,5	15 542	6,5	876	5,6
Материалы	10 013	3,9	9 481	4,0	532	5,6
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	5 318	2,1	5 298	2,2	20	0,4
Расходы на страхование	3 009	1,2	3 097	1,3	(88)	(2,8)
Налоги (кроме налога на прибыль)	6 204	2,4	5 206	2,2	998	19,2
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	1 070	0,4	3 444	1,4	(2 374)	(68,9)
Прочие операционные расходы	6 915	2,8	6 524	2,7	391	6,0
<b>Итого операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров)</b>	<b>106 636</b>	<b>42,0</b>	<b>104 450</b>	<b>43,6</b>	<b>2 186</b>	<b>2,1</b>
Амортизация	54 163	21,3	50 187	20,9	3 976	7,9
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	82 021	32,3	72 967	30,4	9 054	12,4
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	8 609	3,4	6 194	2,6	2 415	39,0
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	2 212	0,9	3 644	1,5	(1 432)	(39,3)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	147	0,1	227	0,1	(80)	(35,2)
Разовые расходы, не связанные с производственной деятельностью	-	-	2 223	0,9	(2 223)	X
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>253 788</b>	<b>100,0</b>	<b>239 892</b>	<b>100,0</b>	<b>13 896</b>	<b>5,8</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2013 года, сумма операционных расходов без учета амортизации, разовых расходов, не связанных с производственной деятельностью, и себестоимости реализованных товаров выросла на 2 186 млн. рублей, или на 2,1%, в то же время общая сумма операционных расходов увеличилась на 13 896 млн. рублей, или на 5,8%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 себестоимости реализации товарной нефти;
- 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, составили:

Статьи операционных расходов	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Показатель инфляции (оценка 2014 к 2013), %*	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 (инфлировано к 2014 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	57 689	22,7	6,7	59 605	23,4	(1 916)	(3,2)
Электроэнергия	16 418	6,5	6,7	16 579	6,5	(161)	(1,0)
Материалы	10 013	3,9	8,0	10 235	4,0	(222)	(2,2)
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	5 318	2,1	3,1	5 464	2,1	(146)	(2,7)
Расходы на страхование	3 009	1,2	8,0	3 343	1,3	(334)	(10,0)
Налоги (кроме налога на прибыль)	6 204	2,4	8,0	5 620	2,2	584	10,4
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	1 070	0,4	(2,8)	3 348	1,3	(2 278)	(68,0)
Прочие операционные расходы	6 915	2,8	8,0	7 043	2,8	(128)	(1,8)
<b>Итого операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров)</b>	<b>106 636</b>	<b>42,0</b>	<b>6,5</b>	<b>111 237</b>	<b>43,7</b>	<b>(4 601)</b>	<b>(4,1)</b>
Амортизация	54 163	21,3	X	50 187	19,7	3 976	7,9
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт	82 021	32,3	9,2	79 659	31,3	2 362	3,0
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	8 609	3,4	9,2	6 762	2,7	1 847	27,3
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	2 212	0,9	9,7	3 996	1,6	(1 784)	(44,6)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	147	0,1	8,0	245	0,1	(98)	(40,0)
Разовые расходы, не связанные с производственной деятельностью	-	-	X	2 223	0,9	(2 223)	(100,0)
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>253 788</b>	<b>100,0</b>	<b>X</b>	<b>254 309</b>	<b>100,0</b>	<b>(521)</b>	<b>(0,2)</b>

\*Величины использованных показателей инфляции основаны на подготовленных Министерством экономического развития РФ сценарных условиях для формирования вариантов социально-экономического развития в 2013–2017 годах, а также уровне инфляции за 2013–2014 годы.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 операционные расходы
<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года</b>				
Операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров), млн. рублей	62 535	7 867	36 234	106 636
Грузооборот, млн. тонн x км	571 841	21 624	-	-
<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года</b>				
Операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров), млн. рублей	65 533	7 462	31 455	104 450
Грузооборот, млн. тонн x км	569 788	21 589	-	-

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 инфлированных удельных затрат применяется индекс инфляции, используемый при расчете инфлированных операционных расходов (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров).

Удельные затраты по транспортировке нефти и нефтепродуктов на 100 тонно-километров за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, составили:

	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013</b>	<b>Абсолютное изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн x км</b>	<b>Изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн x км, %</b>
<b>Услуги по транспортировке нефти</b>				
Удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	10,94	11,50	(0,56)	(4,9)
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн x км, рублей		12,25	(1,31)	(10,7)
<b>Услуги по транспортировке нефтепродуктов</b>				
Удельные затраты на 100 тонн x км, рублей	36,38	34,56	1,82	5,3
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн x км, рублей		36,81	(0,43)	(1,2)

**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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным показателем за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, на 1 831 млн. рублей или на 3,3% обусловлен в основном ростом среднесписочной численности, связанным со строительством и вводом в эксплуатацию новых объектов магистральных нефтепроводов.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Абсолютное изменение	Изменение, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» в пользу работников	2 224	3 460	(1 236)	(35,7)

### 3.2.2. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 876 млн. рублей или 5,6%. Увеличение расходов обусловлено ростом тарифов естественных монополий на электроэнергию и мощность, при одновременном снижении заявленной мощности и объемов потребленной электроэнергии, 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:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Потребление мощности, МВт	8 076	9 120	(1 044)	(11,4)
Потребление электроэнергии, млн. кВт*ч	6 204	6 686	(482)	(7,2)

### 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2 374 млн. рублей или 68,9% 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 532 млн. рублей или 5,6%.

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

Рост суммы расходов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, составил 20 млн. рублей или 0,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.



### 3.2.6. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, составила 82 021 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 39 278 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, на 1 432 млн. рублей или на 39,3% 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. Рост показателя за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, в основном, обусловлен увеличением суммы общего совокупного дохода ОАО «НМТП» (см. п.3). По состоянию на 30 июня 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, депозитах, а также инвестирования в долговые ценные бумаги.

Рост суммы процентов к получению за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, на 392 млн. рублей, или на 5,4%, обусловлен ростом процентного дохода по долговым ценным бумагам и депозитам, а также уменьшением суммы процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств в результате финансирования инвестиционных объектов.

Проценты к получению	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	1 983	3 415	(1 432)	(41,9)
Процентный доход от прочих финансовых активов	6 127	5 378	749	13,9
Прочие процентные доходы	165	173	(8)	(4,6)
<b>Итого проценты к получению</b>	<b>8 275</b>	<b>8 966</b>	<b>(691)</b>	<b>(7,7)</b>
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(559)	(1 642)	1 083	(66,0)
<b>Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>7 716</b>	<b>7 324</b>	<b>392</b>	<b>5,4</b>



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	16 111	17 257	(1 146)	(6,6)
Процентные расходы по резерву на демонтаж основных средств	1 161	2 896	(1 735)	(59,9)
Прочие процентные расходы	653	511	142	27,8
<b>Итого проценты к уплате</b>	<b>17 925</b>	<b>20 664</b>	<b>(2 739)</b>	<b>(13,3)</b>
К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации	(1 066)	(1 872)	806	(43,1)
<b>Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>16 859</b>	<b>18 792</b>	<b>(1 933)</b>	<b>(10,3)</b>

Сумма процентных расходов по кредитам и займам сложилась из:

- процентов по кредиту, полученному от Банка развития Китая на сумму 10 млрд. долларов США с плавающей процентной ставкой в зависимости от уровня LIBOR, сроком погашения через 20 лет равными долями, после 5 лет с момента привлечения;
- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2007-2008 гг. на общую сумму 2 350 млн. долларов США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, и на сумму 2 950 млн. долларов США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 Группа в полном объеме и в срок осуществила погашение одного выпуска еврооблигаций общим номиналом 1 300 млн. долл. США.

В июне 2014 года был осуществлен ежемесячный плановый платеж по кредиту, полученному от Банка развития Китая на сумму 55,6 млн. долл. США.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 507 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года – 230 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 1 066 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года – 1 872 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 559 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года – 1 642 млн. рублей).

### 3.2.11. Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы положительных и отрицательных курсовых разниц за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	30 061	22 637	7 424	32,8
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	26 958	4 503	22 455	6,0 раз
Прочие курсовые разницы	8 678	4 840	3 838	79,3
<b>Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>65 697</b>	<b>31 980</b>	<b>33 717</b>	<b>2,1 раза</b>
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(21 277)	(2 671)	(18 605)	8,0 раза
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(40 944)	(34 937)	(6 007)	17,2
Прочие курсовые разницы	(5 473)	(382)	(5 091)	14,3 раза
<b>Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(67 694)</b>	<b>(37 990)</b>	<b>(29 704)</b>	<b>78,2</b>
<b>Чистые курсовые разницы</b>	<b>(1 997)</b>	<b>(6 010)</b>	<b>4 013</b>	<b>(66,8)</b>

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена меньшим ослаблением курса рубля по отношению к доллару США и Евро в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	Измене- ние, %
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>91 978</b>	<b>89 384</b>	<b>2,9</b>
Увеличивается/(уменьшается) на:			
расходы по налогу на прибыль	23 445	22 812	2,8
амортизацию	54 163	50 187	7,9
результат от продажи нефти в КНР	(571)	(393)	45,3
чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(419)	240	X
расходы по уплате процентов	16 859	18 792	(10,3)
доходы по процентам	(7 716)	(7 324)	5,4
положительные курсовые разницы	(65 697)	(31 980)	2,1 раза
отрицательные курсовые разницы	67 694	37 990	78,2
доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(2 019)	(437)	4,6 раза
<b>ЕБИТДА</b>	<b>177 717</b>	<b>179 271</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Рентабельность по ЕБИТДА*, %</b>	<b>60,2</b>	<b>60,6</b>	<b>X</b>

\* 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 ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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**

	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013</b>	<b>Абсолютное изменение</b>	<b>Измене- ние, %</b>
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	122 003	176 209	(54 206)	(30,8)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(111 929)	(150 734)	38 805	25,7
<b>Свободный денежный поток*</b>	<b>10 074</b>	<b>25 475</b>	<b>(15 401)</b>	<b>(60,5)</b>
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(48 928)	(623)	(48 305)	в 78,5 раза
<b>Чистый денежный (отток)/приток</b>	<b>(38 854)</b>	<b>24 852</b>	<b>(63 706)</b>	<b>x</b>
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	4 085	3 663	422	11,5
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(34 769)</b>	<b>28 515</b>	<b>(63 284)</b>	<b>x</b>

\* С учетом операций по приобретению/продаже долговых ценных бумаг и нетто эффекта от размещения средств на депозитах. Свободный денежный поток без учета инвестиций в долговые ценные бумаги и депозиты за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, составил 1 617 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года 91 276 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, составила 122 003 млн. рублей, что на 54 206 млн. рублей или 30,8% меньше, чем за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года.

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, являются:

- увеличение суммы денежных средств, полученных от покупателей, на 13 472 млн. рублей;
- увеличение сумм, направленных поставщикам и подрядчикам, на 17 618 млн. рублей;
- снижение суммы средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 30 024 млн. рублей;
- увеличение нетто суммы платежей по налогу на прибыль на 21 643 млн. рублей.

**4.2. Инвестиционная деятельность**

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность на 38 805 млн. рублей или на 25,7% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, являются:

- увеличение на 39 989 млн. рублей платежей по приобретению основных средств;
- уменьшение на 74 257 млн. рублей денежных средств, использованных в операциях купли-продажи долговых ценных бумаг и размещение временно свободных денежных средств на депозитах (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года поступления составили 8 456 млн. рублей, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года отток составил 65 801 млн. рублей).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2014 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

#### 4.3. Финансовая деятельность

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, отток денежных средств увеличился на 48 305 млн. рублей, что связано преимущественно с погашением еврооблигаций на сумму 1 300 млн. долларов США (47 040 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции) и ежемесячным платежом в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на сумму 55,6 млн. долларов США (1 888 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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;

(б) неденежные операции, такие как амортизация, расходы на создание оценочных резервов, начисленные нереализованные положительные и отрицательные курсовые разницы, процентные доходы и расходы, доход от участия в ассоциированных предприятиях;

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

	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014</b>	<b>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013</b>
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>115 423</b>	<b>112 196</b>
<b>Корректировки:</b>		
Амортизация	54 163	50 187
Убыток от выбытия основных средств	179	612
Процентные доходы и доходы от участия	(9 735)	(7 761)
Процентные расходы	16 859	18 792
Чистый убыток от курсовой разницы	1 997	6 010
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(419)	240
Прочие	(1 174)	(2 198)
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>177 293</b>	<b>178 078</b>
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Увеличение товарно-материальных запасов	(3 865)	(2 217)
Уменьшение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС	1 322	32 457
Уменьшение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	(8 614)	(9 661)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>166 136</b>	<b>198 657</b>
Платежи по налогу на прибыль	(30 782)	(15 385)
Возврат налога на прибыль	506	6 752
Проценты уплаченные	(13 857)	(13 815)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>122 003</b>	<b>176 209</b>



## 5. Анализ ликвидности

	30 июня 2014	31 декабря 2013	Изменение, %
Оборотные активы	464 011	532 017	(12,8)
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	69 973	104 742	(33,2)
краткосрочные банковские векселя и депозиты*	268 583	300 910	(10,7)
Краткосрочные обязательства	238 898	227 921	4,8
Чистый оборотный капитал	225 113	304 096	(25,97)
Коэффициент текущей ликвидности	1,9	2,3	(17,4)
Коэффициент быстрой ликвидности**	1,6	2,0	(20,0)
Долг / EBITDA	1,6	1,7	-
Долг / Собственный капитал	0,4	0,4	-

\*Краткосрочные банковские векселя и депозиты на 33,2% 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-/ВЗ/В- по классификации S&P/Moody's/Fitch. Таким образом, краткосрочные банковские векселя и депозиты состоят из высоконадежных или надежных финансовых инструментов.

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

Уменьшение суммы денежных средств и их эквивалентов на 34 769 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2014 года по сравнению с остатками на 31 декабря 2013 года обусловлено, в основном, снижением суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности (см. п. 4.1).