

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

1.	Общие сведения и обзор деятельности Группы	4
1.1.	Основные инвестиционные проекты Группы	5
1.2.	Экологическая политика	5
2.	Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы	6
2.1.	Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов	6
2.2.	Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов	8
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам	8
2.4.	Темпы инфляции	8
2.5.	Налогообложение	9
3.	Анализ результатов деятельности Группы	10
3.1.	Выручка от реализации	11
3.1.1.	Транспортировка нефти и нефтепродуктов	11
3.1.2.	Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов	11
3.1.3.	Компаундирование нефти	12
3.1.4.	Прочая выручка	12
3.2.	Операционные расходы	12
3.2.1.	Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	14
3.2.2.	Пенсионные начисления	15
3.2.3.	Электроэнергия	15
3.2.4.	Материалы	15
3.2.5.	Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети	15
3.2.6.	Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов	15
3.2.7.	Налоги (кроме налога на прибыль)	16
3.2.8.	Прочие операционные расходы	16
3.3.	Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний	16
3.4.	Финансовые доходы и расходы	16
3.5.	Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА)	18
4.	Анализ денежных потоков	19
4.1.	Операционная деятельность	19
4.2.	Инвестиционная деятельность	19
4.3.	Финансовая деятельность	20
4.4.	Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом	20
5.	Анализ ликвидности	21



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Данный анализ представляет собой обзор финансового состояния ОАО «АК «Транснефть» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 30 сентября 2015 года и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2014 года, а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот анализ должен рассматриваться вместе с консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года.

Основные финансовые и операционные показатели

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Изменение, %
Выручка от реализации	610 016	573 935	6,3
Чистая прибыль	134 463	117 978	14,0
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА*)	285 574	264 551	7,9
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	57,1	59,1	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	360,6	359,6	0,3
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	188,3	195,9	(3,9)
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	1,1	1,3	(15,4)
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	16,5	15,6	5,8
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	154,7	146,7	5,5
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	24,0	24,0	-
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	6,6	7,4	(10,8)
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,49	0,15	3,3 раза
на экспорт в другие страны, млн. тонн	16,9	16,4	3,0

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

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

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Чистая прибыль за период	134 463	117 978	16 485	14,0
Чистый убыток от курсовых разниц	29 224	11 350	17 874	2,6 раза
Чистый процентный расход	5 100	13 984	(8 884)	(63,5)
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами	2 152	11 328	(9 176)	(81,0)
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(1 619)	(49)	(1 570)	33,0 раза
Скорректированная чистая прибыль за период	169 320	154 591	14 729	9,5



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 сентября 2015 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 53,3 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 18,9 тыс. км.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 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. Общие сведения и обзор деятельности Группы (продолжение)

1.1. Основные инвестиционные проекты Группы

Большое внимание ОАО «АК «Транснефть» уделяет комплексному развитию сети магистральных трубопроводов, решению задач научно-технического прогресса, внедрению новой техники и технологий. Инвестиционная политика ОАО «АК «Транснефть» направлена на решение общесистемных задач развития производственной базы, расширения, реконструкции и технического перевооружения объектов трубопроводного транспорта.

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

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

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

1.2. Экологическая политика

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

Руководство Группы располагает полной информацией о состоянии всех объектов основных фондов, о скорости, с которой они изнашиваются, и в соответствии с этими данными намечает реконструкцию или строительство новых сооружений. Экологическая стратегия ОАО «АК «Транснефть» содержит конкретные программы для каждого дочернего общества, составленные сроком на семь лет.

Объемы финансирования программы экологической безопасности, строительства и реконструкции объектов природоохранного назначения, приобретения природоохранного оборудования, обеспечивают соответствие ОАО «АК «Транснефть» самым жестким российским и международным экологическим требованиям.

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



2. Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы

2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов

Начиная с 1992 года, ОАО «АК «Транснефть» оказывает услуги грузоотправителям на основе тарифов на транспортировку нефти.

Формирование тарифов в настоящее время осуществляется в соответствии с Правилами государственного регулирования тарифов или их предельных уровней на услуги субъектов естественных монополий по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам, утвержденными Постановлением Правительства РФ от 29.12.2007 № 980, а также в соответствии с Положением об определении тарифов на услуги по транспортировке нефти по магистральным трубопроводам, утвержденным Приказом ФСТ России от 17.08.2005 № 380-э/2, и Методикой определения тарифов на услуги по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам Российской Федерации, утвержденной Постановлением ФЭК России от 16.10.2002 № 70-э/5.

В течение 2014 года и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, ОАО «АК «Транснефть» осуществляло основную деятельность:

- а) по транспортировке нефти, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным приказами органа государственного регулирования естественных монополий — Федеральной службы по тарифам (далее — ФСТ России), а также межправительственным соглашением и договорами:
 - Приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 22.12.2009 № 455-т/1 «Об утверждении тарифов на услуги в морском порту, оказываемые ООО «Специализированный морской нефтеналивной порт Козьмино»;
 - Приказ ФСТ России от 24.11.2009 N 324-э/4 «Об установлении ставки тарифа на услуги по наливу нефти в ПНН «Сковородино» системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 11.12.2012 N 369-э/27 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала — ПК Шесхарис» и о внесении изменений и дополнений в приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3»;
 - Приказ ФСТ России от 03.12.2013 N 225-э/6 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Пурпе – 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»;
 - Приказ ФСТ России от 31.10.2014 № 240-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти на участке нефтепровода «Ефимовка – ООО «ЛУКОЙЛ-Волгограднефтепереработка», оказываемые ОАО «ЛУКОЙЛ»;
 - Приказ ФСТ России от 27.11.2014 № 275-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 10.02.2015 № 18-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк – Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 07.04.2015 №71-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Граница Республики Азербайджан/Российская Федерация (Ширвановка) – ПК «Шесхарис» и о внесении изменений в приказ ФСТ России от 27.11.2014 №275-э/1»;
 - 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;
 - Договор от 05.12.2014 №0015502 об оказании услуг по транспортировке нефти в режиме транзита через территорию Российской Федерации на 2015 год между ОАО «АК «Транснефть» и ГНКАР;
 - ДС № 1 к договору от 05.12.2014 №0015502 об оказании услуг по транспортировке нефти в режиме транзита через территорию Российской Федерации на 2015 год между ОАО «АК «Транснефть» и ГНКАР.



2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов (продолжение)

- б) по транспортировке нефтепродуктов, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным ОАО «АК «Транснефть» в соответствии с приказами ФСТ России:
- Приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»;
 - Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам» (утратил силу в связи с изданием Приказа ФСТ России № 224-э/2 от 07.10.2014, вступившего в силу с момента вступления в силу Приказа ФСТ России № 223-э/1 от 07.10.2014);
 - Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 472-э/2 «О внесении изменений в приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ООО «БалттрансСервис» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»;
 - Приказ ФСТ России от 15.02.2011 № 23-э/3 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам и о внесении дополнений в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1»;
 - Приказ ФСТ России от 05.06.2012 N 138-э/1 «О внесении изменения в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
 - Приказ ФСТ России от 03.07.2012 № 165-э/3 «О внесении изменения в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
 - Приказ ФСТ России от 30.04.2013 № 90-э/2 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по выполнению заказа и диспетчеризации поставок нефтепродуктов при транспортировке до ЛПДС «Сокур» и далее на экспорт за пределы таможенной территории Российской Федерации и государств – участников Соглашения о Таможенном союзе»;
 - Приказ ФСТ России № 155-э/7 от 07.08.2013 "Об установлении тарифа на услуги ОАО "АК "Транснефть" по транспортировке нефтепродуктов по маршруту "ЛУКОЙЛ"-Нижегороднефтеоргсинтез" - МП "Приморск" для ОАО "НК "ЛУКОЙЛ";
 - Приказ ФСТ России от 30.05.2014 №132-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ЛУКОЙЛ - Нижегороднефтеоргсинтез» - МП «Приморск» для ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»;
 - Приказ ФСТ России от 02.09.2014 № 211-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз»;
 - Приказ ФСТ России № 223-э/1 от 07.10.2014 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
 - Приказ ФСТ России № 224-э/2 от 07.10.2014 "О признании утратившими силу приказов ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 и от 23.09.2010 № 234-э/2»;
 - Приказ ФСТ России № 307-э/1 от 24.12.2014 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов и о внесении изменения в приказ ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1»;
 - Приказ ФСТ России № 19-э/2 от 10.02.2015 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» и о внесении изменения в приложение 1 к приказу ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1»;
 - Приказ ФСТ России № 234-э/4 от 11.06.2015 «Об установлении тарифа на услуги «ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз» (начало действия 17.07.2015).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.2. Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	398,1	392,7	1,4
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	94,3	94,3	-

Объем добычи нефти в Российской Федерации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 5,4 млн. тонн или на 1,4% (см. п. 3.1.1).

Объем производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, остался на прежнем уровне по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (см. п. 3.1.1).

2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам

Реализуемые услуги по транспортировке нефти по магистральным нефтепроводам, расположенным на территории РФ, оплачиваются в рублях РФ, за исключением услуг по транзиту азербайджанской нефти, расчеты за которые 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, установленному 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, установленному ЦБ РФ на дату оплаты, в общем объеме реализуемых услуг невелика.

Группа имеет значительную часть заемных средств, полученных в долларах США. Рост курса доллара США по отношению к рублю РФ привел к дополнительным расходам по обслуживанию и погашению обязательств, выраженных в иностранной валюте (см. п. 3.4).

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	17,7	20,3	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	59,2777	35,3878	67,5
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	66,2367	39,3866	68,2

2.4. Темпы инфляции

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	10,4	6,3	4,1



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.5. Налогообложение

Группа объединяет общества, зарегистрированные, в основном, на территории Российской Федерации, налогообложение которых осуществляется согласно Налоговому кодексу Российской Федерации.

Сумма налоговых начислений Группы составила:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	39 369	36 480	7,9
Налог на имущество	12 571	8 832	42,3
Прочие налоги и сборы	679	549	23,7

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, определённым законодательством стран, в которых они были совершены.

Налог на имущество

Сумма начислений по налогу на имущество выросла на 3 739 млн. рублей или на 42,3%. Рост налога на имущество обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведенной на 31.12.2014 переоценкой, повышением налоговой ставки в отношении магистральных трубопроводов, а также сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов. По указанному имуществу налоговые ставки, определяемые законами субъектов Российской Федерации, не могут превышать в 2014 году 0,7 процента, в 2015 году – 1,0 процента.

Прочие налоги и сборы

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



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3. Анализ результатов деятельности Группы

В таблице ниже приведены консолидированные промежуточные отчёты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и аналогичный период 2014 года.

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка всего	610 016	573 935	36 081	6,3
выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	415 446	376 743	38 703	10,3
выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	42 525	36 194	6 331	17,5
выручка от реализации товарной нефти	131 545	143 235	(11 690)	(8,2)
прочая выручка	20 500	17 763	2 737	15,4
Операционные расходы	(411 099)	(389 352)	(21 747)	5,6
Операционная прибыль	198 917	184 583	14 334	7,8
Чистые финансовые расходы	(36 476)	(36 662)	186	(0,5)
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	1 619	49	1 570	33,0 раза
Прибыль до налогообложения	164 060	147 970	16 090	10,9
Текущий налог на прибыль	(39 649)	(36 566)	(3 083)	8,4
Отложенный налог на прибыль	10 052	6 574	3 478	52,9
Расходы по налогу на прибыль	(29 597)	(29 992)	395	(1,3)
Прибыль за отчетный период	134 463	117 978	16 485	14,0
Прочий совокупный (расход)/доход за вычетом налога на прибыль	(2 400)	806	(3 206)	x
Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	132 063	118 784	13 279	11,2



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1. Выручка от реализации

Выручка от реализации по видам деятельности	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Доля в общей сумме выручки, %	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	415 446	68,1	376 743	65,7	38 703	10,3
на экспорт, кроме стран СНГ	230 553	37,8	198 538	34,6	32 015	16,1
на экспорт в страны СНГ	10 669	1,7	10 879	1,9	(210)	(1,9)
на внутреннем рынке	174 224	28,6	167 326	29,2	6 898	4,1
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	42 525	7,0	36 194	6,3	6 331	17,5
Выручка от реализации услуг по компаундированию	4 006	0,7	3 678	0,6	328	8,9
Прочая выручка	15 261	2,4	10 547	1,8	4 714	44,7
Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)	477 238	78,2	427 162	74,4	50 076	11,7
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	109 824	18,0	125 945	22,0	(16 121)	(12,8)
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	21 721	3,6	17 290	3,0	4 431	25,6
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	1 233	0,2	3 538	0,6	(2 305)	(65,1)
Выручка всего	610 016	100,0	573 935	100,0	36 081	6,3

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, выручка Группы выросла на 36 081 млн. рублей или 6,3% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефти и оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов. Сумма выручки без учета выручки от операций реализации товарной нефти и нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, увеличилась на 50 076 млн. рублей или 11,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 78,2% от общей суммы выручки за отчетный период.

3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, относительно аналогичного периода 2014 года составил 38 703 млн. рублей или 10,3% и сложился в результате роста тарифов и изменения объемов транспортировки и грузопотоков.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, относительно аналогичного периода 2014 года составил 6 331 млн. рублей или 17,5% и сложился в результате роста тарифов и изменения объемов транспортировки и грузопотоков.

3.1.2. Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов

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

Снижение суммы выручки от реализации товарной нефти на экспорт за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено в основном, снижением цены на нефть в долларах США за 1 баррель при росте курса доллара США в течение отчетного периода.

Рост выручки от реализации товарной нефти на внутреннем рынке за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, на 4 431 млн. рублей или 25,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлен увеличением объемов продаж товарной нефти компаниями Группы.

Снижение выручки от реализации товарных нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, на 2 305 млн. рублей или 65,1% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1.3. Компаундирование нефти

Рост выручки от оказания услуг по компаундированию нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 328 млн. рублей или на 8,9% обусловлен увеличением объемов компаундирования нефти на 5,3% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года – 28 567,1 тыс. тонн, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года – 27 130,3 тыс. тонн).

3.1.4. Прочая выручка

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по подключению объектов к системе магистральных нефтепроводов, услуг по расширению пропускной способности магистральных нефтепроводов, информационных услуг, связанных с транспортировкой нефти, услуг по хранению нефти и нефтепродуктов, услуг связи, услуг по диагностике, услуг по строительству, от сдачи имущества в аренду, деятельности по организации перевозок грузов, выручку от оказания прочих услуг.

Рост суммы прочей выручки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлен признанием в течение отчетного периода выручки от оказания услуги по подключению объектов к системе магистральных нефтепроводов и выручки от оказания услуг по расширению пропускной способности магистрального нефтепровода.

3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Доля в общей сумме расходов, %	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	97 815	23,8	86 694	22,3	11 121	12,8
Электроэнергия	25 560	6,2	24 226	6,2	1 334	5,5
Материалы	15 179	3,7	15 750	4,0	(571)	(3,6)
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	8 852	2,2	9 748	2,5	(896)	(9,2)
Расходы на страхование	4 450	1,1	4 575	1,2	(125)	(2,7)
Налоги (кроме налога на прибыль)	12 676	3,0	9 144	2,3	3 532	38,6
Пенсионные начисления	9 292	2,3	2 277	0,6	7 015	4,1 раза
Прочие операционные расходы	21 378	5,2	11 685	3,0	9 693	83,0
Итого операционные расходы (без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров)	195 202	47,5	164 099	42,1	31 103	19,0
Износ и амортизация	88 188	21,5	81 872	21,0	6 316	7,7
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	108 293	26,3	124 041	31,9	(15 748)	(12,7)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	17 685	4,3	15 817	4,1	1 868	11,8
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	1 141	0,3	3 283	0,8	(2 142)	(65,2)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	590	0,1	240	0,1	350	2,5 раза
Итого операционные расходы	411 099	100,0	389 352	100,0	21 747	5,6

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2014 года, общая сумма операционных расходов увеличилась на 21 747 млн. рублей или 5,6%, а сумма операционных расходов без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров увеличилась на 31 103 млн. рублей или 19,0%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

- рост амортизационных отчислений. Рост амортизационных отчислений связан преимущественно с вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведением работ по реконструкции и модернизации основных средств в течение 2014 года и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года;
- рост затрат на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов (см. п.3.2.1);
- рост суммы пенсионных начислений (см. п.3.2.2);
- рост суммы прочих налогов, относимых в состав операционных расходов (см. п.3.2.7).

С учетом коэффициентов инфляции* операционные расходы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года, составили:

Статьи операционных расходов	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Доля в общей сумме расходов, %	Показатель инфляции (прогноз 2015 к 2014), %*	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 (инфлировано к 2015 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	97 815	23,3	15,4	100 045	23,5	(2 230)	(2,2)
Электроэнергия	25 560	6,4	7,8	26 116	6,1	(556)	(2,1)
Материалы	15 179	3,3	12,5	17 719	4,2	(2 540)	(14,3)
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	8 852	1,8	5,6	10 294	2,4	(1 442)	(14,0)
Расходы на страхование	4 450	1,1	12,5	5 147	1,2	(697)	(13,5)
Налоги (кроме налога на прибыль)	12 676	3,1	12,5	10 287	2,4	2 389	23,2
Пенсионные начисления	9 292	2,3	15,4	2 628	0,6	6 664	3,5 раза
Прочие операционные расходы	21 378	5,4	12,5	13 146	3,1	8 232	62,6
Итого операционные расходы (без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров)	195 202	46,7	13,0	185 382	43,5	9 820	5,3
Износ и амортизация	88 188	21,8	X	81 872	19,2	6 316	7,7
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	108 293	27,2	10,9	137 561	32,3	(29 268)	(21,3)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	17 685	3,9	10,9	17 541	4,1	144	0,8
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	1 141	0,3	4,4	3 427	0,8	(2 286)	(66,7)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	590	0,1	12,5	270	0,1	320	2,2 раза
Итого операционные расходы	411 099	100,0	X	426 053	100,0	(14 954)	(3,5)

*Величины использованных показателей инфляции основаны на подготовленных Министерством экономического развития РФ основных показателях прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2018 года, а также уровне инфляции за 2014–2015 годы.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

При расчете удельных затрат используется показатель операционных затрат, сформированный на основе агрегированных данных по РСБУ, с учетом приведения показателя предшествующего года к сопоставимым условиям отчетного периода, в том числе на изменение грузооборота нефти/ объема транспортировки нефтепродуктов и грузопотоков по каждому из указанных видов деятельности. Для расчета показателя инфлированных удельных затрат применяются индексы инфляции, основанные на подготовленных Министерством экономического развития РФ основных показателях прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2018 года, а также уровне инфляции за 2014–2015 годы.

Удельные затраты по транспортировке нефти на 100 тонно-километров за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года, составили:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Транспортировка нефти				
Грузооборот, млн. тонн х км	883 587	864 996	18 591	2,1
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей		15,14	0,89	5,9
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей (инфлировано к 2015, приведено к грузообороту 2015 года)	16,03	16,90	(0,87)	(5,1)

Удельные затраты по транспортировке нефтепродуктов на одну тонну за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года, составили:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Транспортировка нефтепродуктов				
Объем транспортировки, млн. тонн	24,0	24,0	-	-
Удельные затраты на тонну, рублей		543,58	99,31	18,3
Инфлированные удельные затраты на тонну, рублей (инфлировано к 2015, приведено к объему транспортировки 2015 года)	642,89	595,90	46,99	7,9

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

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

Рост затрат на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным показателем за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года, на 11 121 млн. рублей или на 12,8% обусловлен в основном ростом среднесписочной численности, связанным со строительством и вводом в эксплуатацию новых объектов магистральных нефтепроводов, проведенной индексацией заработной платы в 2015 году и совершенствованием условий оплаты труда производственного персонала интегрированных обществ, осуществляющих транспортировку нефтепродуктов, а также ростом страховых взносов в государственные внебюджетные фонды в связи с увеличением предельной величины базы для их начисления.



3.2.2. Пенсионные начисления

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

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

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

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

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» в пользу работников	4 106	3 277	829	25,3

3.2.3. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 1 334 млн. рублей или 5,5%. Увеличение расходов обусловлено ростом тарифов естественных монополий на электроэнергию и увеличением грузооборота.

Динамика потребления мощности и электроэнергии компаниями Группы, входящими в блок нефтетранспортных предприятий, представлена в таблице ниже:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Среднегодовая мощность, тыс. кВт	1 428	1 397	32	2,3
Потребление электроэнергии, млн. кВт*ч	9 821	9 329	492	5,3

3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизились на 571 млн. рублей или 3,6%.

3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети

Сумма расходов на ремонт и поддержание надлежащего состояния трубопроводной сети за отчетный период снизилась на 896 млн. рублей или 9,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что связано с увеличенным объемом выполненных за 9 месяцев 2014 года ремонтных работ на линейной части магистральных нефтепроводов по результатам диагностики.

3.2.6. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составила 108 293 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 33 595 млн. рублей. Показатель сформировался в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику (см. п.3.1.2). Данные затраты отражают стоимость нефти, приобретаемой у ОАО «НК «Роснефть» в рамках договора, заключенного в апреле 2009 года.

Рост себестоимости реализованной товарной нефти на внутреннем рынке за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, на 1 868 млн. рублей или 11,8% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года обусловлен ростом объемов продаж товарной нефти компаниями Группы.

Снижение себестоимости реализации товарных нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, на 2 142 млн. рублей или на 65,2% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года обусловлено снижением объемов продаж товарных нефтепродуктов компаниями Группы (см. п.3.1.2).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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 информацию на своем официальном сайте.

3.3. Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний

Группа имеет ряд финансовых вложений в зависимые и совместно контролируемые компании, учитываемые по методу долевого участия. Основными видами деятельности указанных компаний являются стивидорная деятельность, буксировочные услуги, судоремонтные работы и оказание дополнительных услуг порта, транспортная обработка грузов, транспортировка нефтепродуктов, оптовая торговля электрической и тепловой энергией.

Рост суммы прибыли, признанной Группой по строке «Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний» на 1 570 млн. рублей обусловлен в основном улучшением результатов деятельности Группы ПАО «НМТП» в отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

По состоянию на 30 сентября 2015 года эффективная доля владения ПАО «НМТП» составляет 35,57%.

3.4. Финансовые доходы и расходы

Проценты к получению и уплате

Проценты к получению формируются в результате размещения свободных денежных средств на счетах в банках, депозитах, а также инвестирования в долговые ценные бумаги.

Проценты к получению	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	6 319	2 923	3 396	2,2 раза
Процентный доход от прочих финансовых активов	21 447	9 029	12 418	2,4 раза
Прочие процентные доходы	425	287	138	48,1
Итого проценты к получению	28 191	12 239	15 952	2,3 раза
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(425)	(758)	333	(43,9)
Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	27 766	11 481	16 285	2,4 раза

Увеличение суммы процентов к получению за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, на 16 285 млн. рублей, или в 2,4 раза по сравнению с аналогичным периодом 2014 года в основном обусловлено следующим:

- в показатели консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Группы по МСФО включены процентные доходы НПФ «Транснефть» от депозитов и прочих финансовых активов;
- ростом суммы процентных доходов от размещения денежных средств на депозитах;
- ослаблением курса рубля РФ по отношению к доллару США (см. п.2.3).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

Начисленные проценты к уплате и суммы процентов по кредитам и займам, подлежащие капитализации, в сравнимых периодах составили:

Проценты к уплате	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Процентные расходы по кредитам и займам	32 081	24 193	7 888	32,6
Прочие процентные расходы	2 555	2 851	(296)	(10,4)
Итого проценты к уплате	34 636	27 044	7 592	28,1
К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации	(1 770)	(1 579)	(191)	12,1
Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	32 866	25 465	7 401	29,1

Сумма процентных расходов по кредитам и займам сложилась из:

- процентов по кредиту, полученному в 2009 году от Банка развития Китая, сроком погашения через 20 лет равными долями, после 5 лет с момента привлечения;
- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2008 г. на общую сумму 1 050 млн. долларов США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, и на сумму 2 350 млн. долларов США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 на общую сумму 104 млрд. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года и 135 млрд. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя серии БО-04 на общую сумму 10 000 млн. рублей и серии БО-03 на общую сумму 15 000 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, и на сумму 34 000 млн. рублей серий БО-01 и БО-02 за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года.

На увеличение суммы процентных расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года основное влияние оказало ослабление курса рубля РФ по отношению к доллару США.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 1 345 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года – 821 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 1 770 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года – 1 579 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 425 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года – 758 млн. рублей).

Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы возникших положительных и отрицательных курсовых разниц за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, и за аналогичный период 2014 года, обусловлены изменениями курсов доллара США и Евро по отношению к рублю РФ.

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 ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

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

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	172 615	72 638	99 977	2,4 раза
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	184 778	26 961	157 817	6,9 раза
Прочие курсовые разницы	64 949	20 151	44 798	3,2 раза
Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	422 342	119 750	302 592	3,5 раза
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(125 246)	(20 400)	(104 846)	6,1 раза
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(286 698)	(102 781)	(183 917)	2,8 раза
Прочие курсовые разницы	(39 622)	(7 919)	(31 703)	5 раза
Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(451 566)	(131 100)	(320 466)	3,4 раза
Чистые курсовые разницы	(29 224)	(11 350)	(17 874)	2,6 раза

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена значительными колебаниями курса рубля РФ по отношению к доллару США и Евро в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Производные финансовые инструменты

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, сумма убытка, который был признан Группой от операций с производными финансовыми инструментами, снизилась на 72,0% и составила 3 173 млн. рублей по сравнению с убытком в сумме 11 328 млн. рублей за аналогичный период 2014 года. Данная динамика обусловлена ослаблением курса рубля РФ к доллару США в течение отчетного периода (см. п.2.3).

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

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Изменение, %
Чистая прибыль за период	134 463	117 978	14,0
Корректировки:			
расходы по налогу на прибыль	29 597	29 992	(1,3)
износ и амортизация	88 188	81 872	7,7
результат от продажи нефти в КНР	(1 531)	(1 904)	(19,6)
чистые финансовые расходы	36 476	36 662	(0,5)
доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(1 619)	(49)	33,0 раза
ЕБИТДА*	285 574	264 551	7,9
Рентабельность по ЕБИТДА*, %	57,1	59,1	x

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

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) является показателем, который представляет инвесторам полезную информацию, поскольку является индикатором эффективности деятельности Группы, включая способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств ЕБИТДА обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно, в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю эффективности деятельности Группы, отраженному в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО.



4. Анализ денежных потоков

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	211 520	189 111	22 409	11,8
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(69 597)	(150 598)	81 001	(53,8)
Свободный денежный поток*	141 923	38 513	103 410	3,7 раза
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(134 617)	(62 888)	(71 729)	2,1 раза
Чистый денежный приток/(отток)	7 306	(24 375)	31 681	x
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	24 177	11 074	13 103	2,2 раза
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	31 483	(13 301)	44 784	x

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

Положительный свободный денежный поток без учета инвестиций в долговые ценные бумаги и депозиты за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составил 32 156 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года - 7 573 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, составила 211 520 млн. рублей, что на 22 409 млн. рублей или 11,8 % больше, чем за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014 года.

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, являются:

- увеличение суммы поступлений от покупателей и заказчиков на 27 699 млн. рублей;
- увеличение суммы платежей, направленных поставщикам и подрядчикам, на 5 158 млн. рублей;
- рост суммы денежных средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 5 280 млн. рублей;
- увеличение суммы процентов уплаченных на 8 867 млн. рублей;
- снижение нетто-суммы платежей по налогу на прибыль на 5 513 млн. рублей.

4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность, на 81 001 млн. рублей или на 53,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, являются:

- увеличение суммы денежных средств, направленных на приобретение основных средств, на 10 434 млн. рублей;
- чистый приток денежных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, от операций купли-продажи долговых ценных бумаг и размещения-закрытия депозитов в сумме 109 767 млн. рублей по сравнению с чистым притоком денежных средств за аналогичный период 2014 года в сумме 30 940 млн. рублей;
- увеличение на 15 699 млн. рублей суммы процентов и дивидендов полученных.



4.3. Финансовая деятельность

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, использованных в финансовой деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года на 71 729 млн. рублей или в 2,1 раза являются:

- увеличение суммы денежных средств, направленных на погашение облигаций, кредитов и займов в сумме 6 703 млн. рублей.
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, произведены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 500 млн. долларов США (29 731 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций), погашены рублевые облигации в сумме 30 898 млн. рублей и закрыта задолженность по займу перед ООО «ЛатРосТранс» на сумму 1 083 млн. рублей.
За аналогичный период прошлого года погашены еврооблигации на сумму 1 300 млн. долларов США (47 040 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции) и произведен ежемесячный платеж в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на сумму 222,4 млн. долларов США (7 969 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции).
- платежи, совершенные в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, в связи с приобретением доли неконтролирующих акционеров в ОАО «СЗМН» (36%) и 25% долей в ООО «Транснефть – Терминал» на общую сумму 11 731 млн. рублей.

4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом

В дополнение к консолидированному промежуточному сокращенному отчету о движении денежных средств, подготовленному прямым методом и приведенному в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, ниже приведен расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом.

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

- (a) изменения в течение соответствующего отчетного периода запасов и дебиторской и кредиторской задолженностей, относящихся к операционной деятельности;
- (b) неденежные операции, такие как износ и амортизация, расходы на создание оценочных резервов, начисленные нереализованные положительные и отрицательные курсовые разницы, процентные доходы и расходы, доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний;
- (c) прочие статьи, ведущие к возникновению потоков денежных средств от инвестиционной или финансовой деятельности.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2015	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2014
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	164 060	147 970
<i>Корректировки:</i>		
Износ и амортизация	88 188	81 872
Убыток от выбытия основных средств	630	416
Финансовые доходы	(451 129)	(131 231)
Финансовые расходы	487 605	167 893
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(1 619)	(49)
Прочие	(10 010)	(3 112)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	277 725	263 759
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Изменение товарно-материальных запасов	(2 397)	(2 482)
Изменение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС	2 430	(1 456)
Изменение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	3 584	(4 242)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	281 342	255 579
Платежи по налогу на прибыль	(36 981)	(41 929)
Возврат налога на прибыль	1 085	520
Проценты уплаченные	(33 926)	(25 059)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	211 520	189 111

5. Анализ ликвидности

	30 сентября 2015	31 декабря 2014	Изменение, %
Оборотные активы	674 997	697 494	(3,2)
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	144 543	113 060	27,8
краткосрочные банковские векселя, депозиты и облигации*	387 634	441 654	(12,2)
Краткосрочные обязательства	255 336	383 719	(33,5)
Чистый оборотный капитал	419 661	313 775	33,7
Коэффициент текущей ликвидности	2,6	1,8	x
Коэффициент быстрой ликвидности**	2,2	1,6	x
Долг / EBITDA	2,2	2,2	x
Долг / Собственный капитал	0,5	0,6	x

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

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