

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»**

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

**ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА**





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

---

1. Общие сведения и обзор деятельности Группы .....	4
1.1. Основные инвестиционные проекты Группы .....	5
1.2. Экологическая политика .....	5
2. Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы .....	6
2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов .....	6
2.2. Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов .....	7
2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам .....	8
2.4. Темпы инфляции .....	8
2.5. Налогообложение .....	8
3. Анализ результатов деятельности Группы .....	9
3.1. Выручка от реализации .....	9
3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов .....	10
3.1.2. Выручка от реализации нефти и нефтепродуктов .....	10
3.1.3. Компаундирование нефти .....	10
3.1.4. Прочая выручка .....	10
3.2. Операционные расходы .....	11
3.2.1. Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы .....	13
3.2.2. Пенсионные начисления .....	13
3.2.3. Электроэнергия .....	14
3.2.4. Материалы .....	14
3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети .....	14
3.2.6. Себестоимость реализованной нефти и нефтепродуктов .....	14
3.2.7. Налоги (кроме налога на прибыль) .....	14
3.2.8. Прочие операционные расходы .....	14
3.3. Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний .....	15
3.4. Финансовые доходы и расходы .....	15
3.5. Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА) .....	17
4. Анализ денежных потоков .....	18
4.1. Операционная деятельность .....	18
4.2. Инвестиционная деятельность .....	18
4.3. Финансовая деятельность .....	19
4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом .....	19
5. Анализ ликвидности .....	20



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Данный анализ представляет собой обзор финансового состояния ОАО «АК «Транснефть» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 31 марта 2016 года и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2015 года, а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот анализ должен рассматриваться вместе с консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года.

**Основные финансовые и операционные показатели**

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Изменение, %
Выручка от реализации	204 005	201 477	1,3
Чистая прибыль	75 568	63 388	19,2
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА*)	107 326	101 339	5,9
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	61,2	61,9	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	119,4	120,1	(0,6)
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	59,8	61,8	(3,2)
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	0,3	0,5	(40,0)
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	5,9	5,6	5,4
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	53,4	52,3	2,1
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	8,4	8,1	3,7
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	1,6	1,3	23,1
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,22	0,07	3,1 раза
на экспорт в другие страны, млн. тонн	6,6	6,8	(2,9)

\* 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:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>75 568</b>	<b>63 388</b>	<b>12 180</b>	<b>19,2</b>
Чистая (прибыль) / убыток от курсовых разниц	(17 266)	4 279	(21 545)	x
Чистый процентный расход	8 522	2 531	5 991	3,4 раза
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами	(4 921)	(10 274)	5 353	(52,1)
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(6 805)	(1 443)	(5 362)	4,7 раза
Доход от выбытия дочерних компаний	(998)	-	(998)	x
<b>Скорректированная чистая прибыль за период</b>	<b>54 100</b>	<b>58 481</b>	<b>(4 381)</b>	<b>(7,5)</b>



## **1. Общие сведения и обзор деятельности Группы**

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

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

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

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

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

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

ОАО «АК «Транснефть» также обеспечивает планирование и управление транспортировкой нефти на территории зарубежных стран, контроль за размещением нефти и сдачей на зарубежных приемо-сдаточных пунктах, организует сбор и обобщение информации.

По состоянию на 31 марта 2016 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 51,6 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 16,9 тыс. км.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, Группа обеспечила транспортировку около 85% добываемой в России нефти и более 27% 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 обеспечивает развитие системы магистрального трубопроводного транспорта, позволяющей осуществлять оперативное перераспределение экспортных потоков как в западном, так и в восточном направлениях в зависимости от конъюнктуры рынка.

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

- Строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Куюмба – Тайшет»;
- Расширение ТС ВСТО на участке ГНПС «Тайшет» - НПС «Сковородино» до 80 млн. тонн в год;
- Расширение ТС ВСТО на участке НПС «Сковородино» - СМНП «Козьмино» до 50 млн. тонн в год;
- Нефтепровод - отвод «ТС «ВСТО» - «Комсомольский НПЗ»;
- Проект «Север». 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;
- 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»;
- Проект «ЮГ», 3 этап.

### 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 ISO 14001.



## **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 2015 года и трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 года, ОАО «АК «Транснефть» осуществляло основную деятельность:

- а) по транспортировке нефти, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным приказами органа государственного регулирования естественных монополий – Федеральной службы по тарифам (далее – ФСТ России) и Федеральной антимонопольной службой (далее – ФАС России)<sup>1</sup>:
- 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 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 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»;
  - Приказ ФАС России от 07.09.2015 N 814/15 «Об установлении тарифа на услугу АО «Транснефть-Терминал» по наливу нефти из системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» в железнодорожные вагоны-цистерны на территории промплощадки «Грушовая» перевалочного комплекса «Шесхарис»;
  - Приказ ФАС России от 15.10.2015 N 964/15 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по сдаче нефти на АО «ННК-Хабаровский НПЗ»;
  - Приказ ФАС России от 22.10.2015 № 991/15 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
  - Приказ ФАС России от 30.12.2015 N 1359/15 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по сдаче нефти на ООО «Ильский НПЗ»;
  - Приказ ФАС России от 30.12.2015 N 1360/15 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк - Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть».

<sup>1</sup> ФАС России является правопреемником ФСТ России. Указ Президента РФ от 21.07.2015 № 373 «О некоторых вопросах государственного управления и контроля в сфере антимонопольного и тарифного регулирования».





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

- б) по транспортировке нефтепродуктов, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным ОАО «АК «Транснефть» в соответствии с приказами ФСТ России и ФАС России:
- Приказ ФСТ России от 30.04.2013 № 90-э/2 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по выполнению заказа и диспетчеризации поставок нефтепродуктов при транспортировке до ЛПДС «Сокур» и далее на экспорт за пределы таможенной территории Российской Федерации и государств – участников Соглашения о Таможенном союзе»;
  - Приказ ФСТ России от 30.05.2014 № 132-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ЛУКОЙЛ - Нижегороднефтеоргсинтез» - МП «Приморск» для ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»»;
  - Приказ ФСТ России от 02.09.2014 № 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 от 07.10.2014 № 223-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
  - Приказ ФСТ России от 24.12.2014 № 307-э/1 «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 от 10.02.2015 № 19-э/2 «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 от 11.06.2015 № 234-э/4 «Об установлении тарифа на услуги «ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз»»;
  - Приказ ФАС России от 15.10.2015 № 965/15 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов».

**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.

	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2016</b>	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2015</b>	<b>Изменение, %</b>
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	135,4	131,0	3,4
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	31,1	31,8	(2,2)

Объем добычи нефти в Российской Федерации за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 4,4 млн. тонн или на 3,4%.

Объем производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 0,7 млн. тонн или на 2,2%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам

Реализуемые услуги по транспортировке нефти по магистральным нефтепроводам, расположенным на территории РФ, оплачиваются в рублях РФ.

Реализуемые услуги по транспортировке нефтепродуктов оплачиваются в следующих валютах:

- по территории Российской Федерации - в рублях РФ;
- по территории Республики Беларусь - 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 Банком России на дату оплаты, в общем объеме реализуемых услуг невелика.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	(7,2)	3,9	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	74,6283	62,1838	20,0
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	67,6076	58,4643	15,6

### 2.4. Темпы инфляции

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	2,1	7,4	(5,3)

### 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:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	21 057	21 954	(4,1)
Налог на имущество	5 363	4 218	27,1
Прочие налоги и сборы	244	210	16,2

#### Налог на прибыль

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

#### Налог на имущество

Сумма начислений по налогу на имущество выросла на 1 145 млн. рублей или на 27,1%. Рост суммы начислений по налогу на имущество обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведенной на 31.12.2015 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 2015 году 1,0 процента, в 2016 году – 1,3 процента.

#### Прочие налоги и сборы

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





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3. Анализ результатов деятельности Группы

В таблице ниже приведены консолидированные отчёты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, и аналогичный период прошлого года.

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Выручка всего</b>	<b>204 005</b>	<b>201 477</b>	<b>2 528</b>	<b>1,3</b>
выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	149 608	137 443	12 165	8,9
выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	18 122	15 169	2 953	19,5
выручка от реализации нефти	30 392	43 097	(12 705)	(29,5)
прочая выручка	5 883	5 768	115	2,0
Операционные расходы	(131 882)	(129 818)	(2 064)	1,6
<b>Операционная прибыль</b>	<b>72 123</b>	<b>71 659</b>	<b>464</b>	<b>0,6</b>
<b>Чистые финансовые доходы</b>	<b>13 665</b>	<b>3 464</b>	<b>10 201</b>	<b>3,9 раза</b>
Доход от выбытия дочерних компаний	998	-	998	x
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	6 805	1 443	5 362	4,7 раза
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>93 591</b>	<b>76 566</b>	<b>17 025</b>	<b>22,2</b>
Текущий налог на прибыль	(21 062)	(22 012)	950	(4,3)
Отложенный налог на прибыль	3 039	8 834	(5 795)	(65,6)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(18 023)</b>	<b>(13 178)</b>	<b>(4 845)</b>	<b>36,8</b>
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>75 568</b>	<b>63 388</b>	<b>12 180</b>	<b>19,2</b>
Прочий совокупный расход за вычетом налога на прибыль	(562)	(774)	212	(27,4)
<b>Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>	<b>75 006</b>	<b>62 614</b>	<b>12 392</b>	<b>19,8</b>

#### 3.1. Выручка от реализации

Выручка от реализации по видам деятельности	Три месяца, закончив- шихся 31 марта 2016	Доля в общей сумме выручки, %	Три месяца, закончив- шихся 31 марта 2015	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолют- ное изме- нение	Измене- ние, %
<b>Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти</b>	<b>149 608</b>	<b>73,4</b>	<b>137 443</b>	<b>68,2</b>	<b>12 165</b>	<b>8,9</b>
на экспорт, кроме стран СНГ	85 097	41,7	76 799	38,1	8 298	10,8
на экспорт в страны СНГ	4 429	2,2	4 273	2,1	156	3,7
на внутреннем рынке	60 082	29,5	56 371	28,0	3 711	6,6
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	18 122	8,9	15 169	7,5	2 953	19,5
Выручка от реализации услуг по компаундированию	1 389	0,7	1 112	0,6	277	24,9
Прочая выручка	4 011	1,9	4 140	2,0	(129)	(3,1)
<b>Выручка всего (без учета выручки от реализации нефти и нефтепродуктов)</b>	<b>173 130</b>	<b>84,9</b>	<b>157 864</b>	<b>78,3</b>	<b>15 266</b>	<b>9,7</b>
Выручка от реализации нефти на экспорт	28 652	14,0	37 822	18,8	(9 170)	(24,2)
Выручка от реализации нефти на внутреннем рынке	1 740	0,9	5 275	2,6	(3 535)	(67,0)
Выручка от реализации нефтепродуктов	483	0,2	516	0,3	(33)	(6,4)
<b>Выручка всего</b>	<b>204 005</b>	<b>100,0</b>	<b>201 477</b>	<b>100,0</b>	<b>2 528</b>	<b>1,3</b>



### **3.1. Выручка от реализации (продолжение)**

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, выручка Группы выросла на 2 528 млн. рублей или 1,3% 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 нефти и нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, увеличилась на 15 266 млн. рублей или 9,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 84,9% от общей суммы выручки за отчетный период.

#### **3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов**

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, относительно аналогичного периода 2015 года составил 12 165 млн. рублей или 8,9% и обусловлен изменением тарифов, объемов транспортировки нефти и грузопотоков, а также введением новых тарифов.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, относительно аналогичного периода 2015 года составил 2 953 млн. рублей или 19,5% и сложился в результате изменения тарифов и объемов транспортировки нефтепродуктов и грузопотоков.

#### **3.1.2. Выручка от реализации нефти и нефтепродуктов**

Выручка от реализации 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 нефти на экспорт за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 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 отчетном периоде по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

Снижение выручки от реализации нефти на внутреннем рынке за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, на 3 535 млн. рублей или 67,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено снижением объемов продаж нефти компаниями Группы.

Выручка от реализации нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года снизилась на 33 млн. рублей или 6,4 %.

#### **3.1.3. Компаундирование нефти**

Рост выручки от оказания услуг по компаундированию нефти за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 277 млн. рублей или на 24,9% обусловлен увеличением объемов компаундирования нефти на 27,9% (за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года – 10 027,5 тыс. тонн, за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года – 7 840,0 тыс. тонн).

#### **3.1.4. Прочая выручка**

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по хранению нефти и нефтепродуктов, услуг связи, услуг по диагностике, услуг по строительству, от сдачи имущества в аренду, выручку от оказания прочих услуг.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Доля в общей сумме расходов, %	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	32 681	24,8	29 791	22,9	2 890	9,7
Электроэнергия	9 694	7,4	8 911	6,9	783	8,8
Материалы	5 139	3,9	4 235	3,3	904	21,3
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	1 547	1,2	1 915	1,5	(368)	(19,2)
Расходы на страхование	1 597	1,2	1 551	1,2	46	3,0
Налоги (кроме налога на прибыль)	5 290	4,0	4 287	3,3	1 003	23,4
Пенсионные начисления	1 311	1,0	1 240	1,0	71	5,7
Прочие операционные расходы	8 173	6,1	5 848	4,4	2 325	39,8
<b>Итого операционные расходы (без учета износа и амортизации, разовых расходов и себестоимости товаров)</b>	<b>65 432</b>	<b>49,6</b>	<b>57 778</b>	<b>44,5</b>	<b>7 654</b>	<b>13,2</b>
Износ и амортизация	33 944	25,7	30 096	23,3	3 848	12,8
Себестоимость реализации нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	28 789	21,8	37 406	28,8	(8 617)	(23,0)
Себестоимость реализации нефти на внутреннем рынке	1 868	1,4	3 939	3,0	(2 071)	(52,6)
Себестоимость реализации нефтепродуктов	651	0,5	432	0,3	219	50,7
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	76	0,1	167	0,1	(91)	(54,5)
Разовые расходы (не связанные с производственной деятельностью)	1 122	0,9	-	-	1 122	x
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>131 882</b>	<b>100,0</b>	<b>129 818</b>	<b>100,0</b>	<b>2 064</b>	<b>1,6</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года общая сумма операционных расходов увеличилась на 2 064 млн. рублей или 1,6%, а сумма операционных расходов без учета износа и амортизации, разовых расходов и себестоимости товаров увеличилась на 7 654 млн. рублей или 13,2%.

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

- рост суммы 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 отчетных периодов 2015-2016 года;
- рост суммы затрат на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов (см. п.3.2.1);
- рост суммы прочих налогов, относимых в состав операционных расходов (см. п.3.2.7);
- роста прочих операционных расходов (см. п.3.2.8).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.2. Операционные расходы (продолжение)**

С учетом коэффициентов инфляции\* операционные расходы за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, составили:

Статьи операционных расходов	Три месяца, закончив- шихся 31 марта 2016	Доля в общей сумме расхо- дов, %	Показатель инфляции (прогноз 2016 к 2015), %*	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015 (инфлировано к 2016 году)	Доля в общей сумме расхо- дов, %	Абсолют- ное изме- нение	Измене- ние, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	32 681	24,8	7,5	32 025	24,2	656	2,0
Электроэнергия	9 694	7,4	8,2	9 642	7,3	52	0,5
Материалы	5 139	3,9	3,7	4 392	3,3	747	17,0
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	1 547	1,2	4,0	1 992	1,5	(445)	(22,3)
Расходы на страхование	1 597	1,2	3,7	1 608	1,2	(11)	(0,7)
Налоги (кроме налога на прибыль)	5 290	4,0	3,7	4 446	3,4	844	19,0
Пенсионные начисления	1 311	1,0	7,5	1 333	1,0	(22)	(1,7)
Прочие операционные расходы	8 173	6,1	3,7	6 064	4,6	2 109	34,8
<b>Итого операционные расходы (без учета износа и амортизации, разовых расходов и себестоимости товаров)</b>	<b>65 432</b>	<b>49,6</b>	<b>6,4</b>	<b>61 502</b>	<b>46,5</b>	<b>3 930</b>	<b>6,4</b>
Износ и амортизация	33 944	25,7	X	30 096	22,7	3 848	12,8
Себестоимость реализации нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	28 789	21,8	(2,6)	36 433	27,5	(7 644)	(21,0)
Себестоимость реализации нефти на внутреннем рынке	1 868	1,4	(2,6)	3 837	2,9	(1 969)	(51,3)
Себестоимость реализации нефтепродуктов	651	0,5	(4,0)	415	0,3	236	56,9
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	76	0,1	3,7	173	0,1	(97)	(56,1)
Разовые расходы (не связанные с производственной деятельностью)	1 122	0,9	(2,6)	-	-	1 122	X
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>131 882</b>	<b>100,0</b>	<b>X</b>	<b>132 456</b>	<b>100,0</b>	<b>(574)</b>	<b>(0,4)</b>

\*Величины использованных показателей инфляции основаны на подготовленных Министерством экономического развития РФ основных параметрах прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2019 года, а также уровне инфляции за 2015–2016 годы.

**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. Для расчета показателя инфлированных удельных затрат применяется индекс-дефлятор по виду деятельности "Транспорт (вкл. трубопроводный)", основанный на подготовленных Министерством экономического развития РФ основных параметрах прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2019 года, а также уровне инфляции за 2015–2016 годы.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.2. Операционные расходы (продолжение)**

Удельные затраты по транспортировке нефти на 100 тонно-километров за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, составили:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Транспортировка нефти</b>				
Грузооборот, млн. тонн х км	297 678	294 523	3 155	1,1
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей		14,90	1,14	7,6
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей (инфлировано к 2016)	16,03	15,76	0,27	1,7

Удельные затраты по транспортировке нефтепродуктов на одну тонну за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, и за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, составили:

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
<b>Транспортировка нефтепродуктов</b>				
Объем транспортировки, млн. тонн	8,4	8,1	0,3	3,7
Удельные затраты на тонну, рублей		554,97	34,99	6,3
Инфлированные удельные затраты на тонну, рублей (инфлировано к 2016)	589,96	587,16	2,80	0,5

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

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

Рост затрат на оплату труда, страховых взносов и социальных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным показателем за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, на 2 890 млн. рублей или на 9,7% обусловлен в основном ростом страховых взносов в государственные внебюджетные фонды в связи с увеличением предельной величины базы для их начисления, снижением суммы затрат, включенных в стоимость объектов капитального строительства, проведенной индексацией заработной платы в 2016 году.

**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 АО «НПФ «Транснефть», а также пенсионные начисления в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

Расходы по пенсионным начислениям сложились под влиянием следующих факторов, оказывающих влияние на расходы:

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





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 3.2.2. Пенсионные начисления (продолжение)

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Размер отчислений работодателей в АО «НПФ «Транснефть» в пользу работников	1 228	1 470	(242)	(16,5)

### 3.2.3. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 783 млн. рублей или 8,8%. Увеличение расходов на электроэнергию обусловлено ростом тарифов естественных монополий на электроэнергию и ростом объемов приобретения покупной электроэнергии в связи с увеличением грузооборота.

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Среднегодовая мощность, тыс. кВт	1 536	1 539	(3)	(0,2)
Потребление электроэнергии, млн. кВт*ч	3 627	3 490	137	3,9

### 3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 904 млн. рублей или 21,3%.

### 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 368 млн. рублей или 19,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

### 3.2.6. Себестоимость реализованной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной нефти на экспорт за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, составила 28 789 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 6 330 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 реализованной нефти на внутреннем рынке за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, на 2 071 млн. рублей или 52,6% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года обусловлено снижением объемов продаж нефти компаниями Группы.

Себестоимость реализации нефтепродуктов за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, выросла на 219 млн. рублей или на 50,7% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

### 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.





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

### 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, отраженной Группой по строке «Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний» на 5 362 млн. рублей обусловлен в основном улучшением результатов деятельности Группы ПАО «НМТП» и положительными курсовыми разницеми, возникшими в связи с укреплением рубля РФ по отношению к доллару США в течение 1 квартала 2016 года, по сравнению с отрицательными курсовыми разницеми, возникшими в связи с ослаблением рубля РФ по отношению к доллару США в течение 1 квартала 2015 года.

### 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	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	499	2 732	(2 233)	(81,7)
Процентный доход от прочих финансовых активов	4 912	7 603	(2 691)	(35,4)
Прочие процентные доходы	205	144	61	42,4
<b>Итого проценты к получению</b>	<b>5 616</b>	<b>10 479</b>	<b>(4 863)</b>	<b>(46,4)</b>
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(335)	(50)	(285)	6,7 раза
<b>Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>5 281</b>	<b>10 429</b>	<b>(5 148)</b>	<b>(49,4)</b>

Снижение процентов к получению, признанных в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, на 5 148 млн. рублей или 49,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено существенным снижением уровня процентных ставок по размещаемым в банках временно свободным денежным средствам.

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

Проценты к уплате	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Процентные расходы по кредитам и займам	11 849	11 078	771	7,0
Распределение инвестиционного дохода на пенсионные обязательства	1 733	1 432	301	21,0
Прочие процентные расходы	1 056	944	112	11,9
<b>Итого проценты к уплате</b>	<b>14 638</b>	<b>13 454</b>	<b>1 184</b>	<b>8,8</b>
К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации	(835)	(494)	(341)	69,0
<b>Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>13 803</b>	<b>12 960</b>	<b>843</b>	<b>6,5</b>



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)**

Сумма процентных расходов по кредитам и займам сложилась из:

- процентов по кредиту, полученному 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года и за аналогичный период 2015 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 на общую сумму 104 102 млн. рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года и 135 000 млн. рублей за аналогичный период 2015 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, и серии БО-03 на общую сумму 15 000 млн. рублей за аналогичный период 2015 года.

Сумма процентных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года выросла в связи с более высоким курсом доллара США в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с тремя месяцами, закончившимися 31 марта 2015 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 500 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года – 444 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 835 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года – 494 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 335 млн. рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года – 50 млн. рублей).

**Прибыли и убытки от курсовых разниц**

Суммы возникших положительных и отрицательных курсовых разниц, возникших в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 года, и в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года, обусловлены изменениями курса доллара США 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.

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

	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2016</b>	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2015</b>	<b>Абсолютное изменение</b>	<b>Изменение, %</b>
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	15 523	90 056	(74 533)	(82,8)
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	74 697	112 220	(37 523)	(33,4)
Прочие положительные курсовые разницы	11 119	23 138	(12 019)	(51,9)
<b>Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>101 339</b>	<b>225 414</b>	<b>(124 075)</b>	<b>(55,0)</b>
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(38 490)	(75 316)	36 826	(48,9)
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(23 328)	(136 185)	112 858	(82,9)
Прочие отрицательные курсовые разницы	(22 255)	(18 192)	(4 064)	22,3
<b>Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(84 073)</b>	<b>(229 693)</b>	<b>145 620</b>	<b>(63,4)</b>
<b>Чистые курсовые разницы</b>	<b>17 266</b>	<b>(4 279)</b>	<b>21 545</b>	<b>x</b>



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»  
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

**3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)**

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена укреплением рубля РФ к доллару США в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 года и ослаблением рубля РФ к доллару США в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года.

**Производные финансовые инструменты**

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, Группа признала прибыль от операций с производными финансовыми инструментами в сумме 4 252 млн. рублей, что ниже аналогичного показателя за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года на 5 353 или 52,1%. Данная динамика обусловлена исполнением обязательства по барьерным опционам в полном объеме в 2015 году.

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

	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2016</b>	<b>Три месяца, закончившихся 31 марта 2015</b>	<b>Изменение, %</b>
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>75 568</b>	<b>63 388</b>	<b>19,2</b>
Корректировки:			
расходы по налогу на прибыль	18 023	13 178	36,8
износ и амортизация	33 944	30 096	12,8
результат от продажи нефти в КНР	137	(416)	x
чистые финансовые доходы	(13 665)	(3 464)	3,9 раза
доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(6 805)	(1 443)	4,7 раза
доход от выбытия дочерних компаний	(998)	-	x
разовые расходы (расходы, не связанные с производственной деятельностью)	1 122	-	x
<b>ЕБИТДА*</b>	<b>107 326</b>	<b>101 339</b>	<b>5,9</b>
<b>Рентабельность по ЕБИТДА*, %</b>	<b>61,2</b>	<b>61,9</b>	<b>x</b>

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

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



#### 4. Анализ денежных потоков

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Абсолютное изменение	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	71 620	100 567	(28 947)	(28,8)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(33 057)	(69 145)	36 088	(52,2)
<b>Свободный денежный поток*</b>	<b>38 563</b>	<b>31 422</b>	<b>7 141</b>	<b>22,7</b>
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(12 486)	(18 026)	5 540	(30,7)
<b>Чистый денежный приток</b>	<b>26 077</b>	<b>13 396</b>	<b>12 681</b>	<b>94,7</b>
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	(8 644)	2 296	(10 940)	x
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>17 433</b>	<b>15 692</b>	<b>1 741</b>	<b>11,1</b>

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

Отрицательный свободный денежный поток без учета инвестиций в долговые ценные бумаги и депозиты за три месяца, закончившиеся 31 марта 2016 года, составил 12 677 млн. рублей (положительный свободный денежный поток за три месяца, закончившиеся 31 марта 2015 года, составил 46 099 млн. рублей).

##### 4.1. Операционная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, составила 71 620 млн. рублей, что на 28 947 млн. рублей или 28,8% меньше, чем за аналогичный период 2015 года.

Основными факторами, которые привели к уменьшению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, являются:

- увеличение суммы платежей поставщикам и подрядчикам, на 7 885 млн. рублей;
- снижение суммы денежных средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 16 742 млн. рублей;
- увеличение суммы процентов уплаченных на 2 017 млн. рублей.

##### 4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность, на 36 088 млн. рублей или на 52,2% за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, являются:

- увеличение суммы денежных средств, направленных на приобретение основных средств, на 14 740 млн. рублей;
- чистый приток денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, от операций купли-продажи долговых ценных бумаг и размещения-закрытия депозитов в сумме 51 240 млн. рублей по сравнению с чистым оттоком денежных средств за аналогичный период 2015 года в сумме 14 677 млн. рублей;
- снижение суммы процентов полученных на 3 137 млн. рублей;
- оплата приобретения 50% доли в уставном капитале ООО «НМТ» в сумме 159 млн. долларов США (12 497 млн. рублей по курсу Банка России на дату оплаты).



#### **4.3. Финансовая деятельность**

Основными факторами, которые привели к уменьшению суммы денежных средств, использованных в финансовой деятельности, за три месяца, закончившиеся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 5 540 млн. рублей или 30,7% являются:

- увеличение суммы денежных средств, направленных на погашение облигаций, кредитов и займов в сумме 2 235 млн. рублей:  
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2016 года, осуществлены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 166,7 млн. долларов США (12 550 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций);  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 года, произведены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 166,7 млн. долларов США (10 315 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций);
- платежи, совершенные в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2015 года, в связи с приобретением 36% доли неконтролирующих акционеров в АО «Транснефть – Прикамье» (ранее - ОАО «СЗМН») и 25% долей в ООО «Транснефть – Терминал» на общую сумму 7 856 млн. рублей.

#### **4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом**

В дополнение к консолидированному промежуточному сокращенному отчету о движении денежных средств, подготовленному прямым методом и приведенному в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за три месяца, закончившиеся 31 марта 2016 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 износ и амортизация, расходы на создание оценочных резервов, начисленные нереализованные положительные и отрицательные курсовые разницы, процентные доходы и расходы, доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний;
- (в) 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 ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта 2016	Три месяца, закончившихся 31 марта 2015
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Прибыль до налогообложения	93 591	76 566
<b>Корректировки:</b>		
Износ и амортизация	33 944	30 096
Убыток от выбытия основных средств	119	22
Финансовые доходы	(111 541)	(246 117)
Финансовые расходы	97 876	242 653
Доход от выбытия дочерних компаний	(998)	-
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(6 805)	(1 443)
Прочие	(2 816)	(2 584)
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>103 370</b>	<b>99 193</b>
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Изменение товарно-материальных запасов	(140)	1 274
Изменение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС	(23 538)	(3 154)
Изменение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	5 533	14 027
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>85 225</b>	<b>111 340</b>
Платежи по налогу на прибыль	(3 264)	(2 717)
Возврат налога на прибыль	39	307
Проценты уплаченные	(10 380)	(8 363)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>71 620</b>	<b>100 567</b>

**5. Анализ ликвидности**

	31 марта 2016	31 декабря 2015	Изменение, %
Оборотные активы	627 134	640 914	(2,2)
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	110 146	92 713	18,8
краткосрочные банковские векселя, депозиты и облигации*	378 287	427 192	(11,4)
Краткосрочные обязательства	260 148	240 451	8,2
Чистый оборотный капитал	366 986	400 463	(8,4)
Коэффициент текущей ликвидности	2,4	2,7	x
Коэффициент быстрой ликвидности**	2,0	2,3	x
Долг / EBITDA	2,3	2,3	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.