

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

1.	Общие сведения и обзор деятельности Группы	4
1.1.	Основные инвестиционные проекты Группы	5
1.2.	Экологическая политика	5
2.	Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы	6
2.1.	Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов	6
2.2.	Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов	8
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам	8
2.4.	Темпы инфляции	9
2.5.	Налогообложение	9
3.	Анализ результатов деятельности Группы	10
3.1.	Выручка от реализации	11
3.1.1.	Транспортировка нефти и нефтепродуктов	11
3.1.2.	Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов	12
3.1.3.	Компаундирование нефти	12
3.1.4.	Прочая выручка	12
3.2.	Операционные расходы	13
3.2.1.	Расходы на персонал	15
3.2.2.	Электроэнергия	16
3.2.3.	Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	16
3.2.4.	Материалы	16
3.2.5.	Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети	16
3.2.6.	Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов	16
3.2.7.	Налоги (кроме налога на прибыль)	16
3.2.8.	Прочие операционные расходы	17
3.2.9.	Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний	17
3.2.10.	Проценты к получению и уплате	17
3.2.11.	Прибыли и убытки от курсовых разниц	18
3.3.	Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA)	19
4.	Анализ денежных потоков	19
4.1.	Операционная деятельность	20
4.2.	Инвестиционная деятельность	20
4.3.	Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом	21
5.	Анализ ликвидности	22



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Данный анализ представляет собой обзор финансового состояния ОАО «АК «Транснефть» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 30 сентября 2013 года и результатов деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2012 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 2013 года.

Основные финансовые и операционные показатели

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Изменение, %
Выручка от реализации, млн. рублей	561 586	548 314	2,4
Чистая прибыль, млн. рублей	132 873	142 993	(7,1)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА), млн. рублей	264 945	246 826	7,3
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	59,2	57,3	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	359,9	360,0	-
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	186,7	179,5	4,0
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	1,5	0,3	5 раз
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	20,5	21,2	(3,4)
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	151,2	159,0	(4,9)
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	24,1	20,6	17,0
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	7,7	6,8	13,2
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,2	1,9	(89,5)
на экспорт в другие страны, млн. тонн	16,1	11,9	35,3

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

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, чистая прибыль Группы составила 132,9 млрд. рублей, что на 10,1 млрд. рублей или на 7,1% меньше сопоставимого показателя чистой прибыли Группы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, которая составила 143,0 млрд. рублей.

На размер чистой прибыли за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, повлиял чистый убыток от курсовых разниц в сумме 5,8 млрд. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – прибыль в сумме 8,0 млрд. рублей), чистый процентный расход в сумме 14,9 млрд. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, чистый процентный расход в сумме 13,6 млрд. рублей), прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов в сумме 0,3 млрд. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года эффект на чистую прибыль отсутствует). Без учета указанных факторов чистая прибыль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, составила 153,3 млрд. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – 148,6 млрд. рублей); ее рост составил 4,7 млрд. рублей или 3,2%.



1. Общие сведения и обзор деятельности Группы

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 30 сентября 2013 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 53,6 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 19,1 тыс. км.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, Группа обеспечила транспортировку более 88% добываемой в России нефти и около 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;
- низкий уровень тарифов за перекачку нефти по сравнению с аналогичными тарифами в странах СНГ и Западной Европы.



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 нефтепроводного 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, так и в восточном направлениях в зависимости от конъюнктуры рынка.

В течение 2010 – 2013 гг. Группа реализовывала инвестиционные проекты по строительству и расширению трубопроводных систем, наиболее крупными из которых являются:

- Трубопроводная система «Восточная Сибирь - Тихий океан», второй этап, участок Сковородино – СМНП «Козьмино» (ВСТО - II);
- Расширение трубопроводной системы «Восточная Сибирь - Тихий океан». Участок ГНПС «Тайшет» - НПС «Сковородино» до 50 млн. тонн в год и последующее расширение до 58 млн. тонн;
- Балтийская трубопроводная система - 2. Первый этап (БТС - 2, 1 этап);
- Нефтепровод «НПС Пурпе» – «НПС Самотлор»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Куюмба – Тайшет».

1.2. Экологическая политика

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

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

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

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



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

2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов

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

Формирование тарифов в настоящее время осуществляется в соответствии с Правилами государственного регулирования тарифов или их предельных уровней на услуги субъектов естественных монополий по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам, утвержденными Постановлением Правительства РФ от 29.12.2007 № 980, а также в соответствии с Положением об определении тарифов на услуги по транспортировке нефти по магистральным трубопроводам, утвержденным Приказом ФСТ России от 17.08.2005 № 380-э/2, и Методикой определения тарифов на услуги по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам Российской Федерации, утвержденной Постановлением ФЭК России от 16.10.2002 № 70-э/5 (в ред. Приказа ФСТ России от 07.12.2007 № 437-э/24).

В течение 2012 года и девяти месяцев 2013 года ОАО «АК «Транснефть» осуществляло основную деятельность:

- а) по транспортировке нефти, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным приказами органа государственного регулирования естественных монополий — Федеральной службы по тарифам (далее — ФСТ России) и межправительственному договору:
- Приказ ФСТ России от 31.08.2011 № 202-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 29.07.2011 № 183-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Клин-Андреаполь»;
 - Приказ ФСТ России от 01.02.2011 № 12-э/7 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала — НБ Шесхарис»;
 - Приказ ФСТ России от 29.07.2010 № 172-э/6 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти на участке нефтепровода «Тихорецк — Туапсинский НПЗ» для ОАО «НК «Роснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 24.11.2009 № 324-э/4 «Об установлении ставки тарифа на услуги по наливу нефти в ПНН «Сковородино» системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 22.12.2009 № 455-т/1 «Об утверждении тарифов на услуги в морском порту, оказываемые ООО «Специализированный морской нефтеналивной порт Козьмино»;
 - Приказ ФСТ России от 05.08.2008 № 129-э/3 «Об установлении тарифа на услуги по наливу нефти на ЛПДС «Кротовка» системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» для ОАО «ТНК-ВР Холдинг»;
 - Приказ ФСТ России от 29.12.2011 № 448-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 28.02.2012 № 15-э/1 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перевалке нефти на нефтебазе «Усть-Луга» и о внесении дополнений в приказ ФСТ России от 31 августа 2011 года № 202-э/2»;
 - Приказ ФСТ России от 27.04.2012 № 72-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Клин-Андреаполь»;
 - Приказ ФСТ России от 10.07.2012 № 174-э/2 «О признании утратившим силу приказа ФСТ России от 05.08.2008 № 129-э/3 «Об установлении тарифа на услуги по наливу нефти на ЛПДС «Кротовка» системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» для ОАО «ТНК-ВР Холдинг»;
 - Приказ ФСТ России от 31.08.2012 № 208-э/1 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перекачке нефти по магистральным трубопроводам и о внесении дополнения в приказ ФСТ России от 31.08.2011 № 202-э/2»;
 - Приказ ФСТ России от 27.09.2012 № 226-э/3 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных нефтепроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 11.12.2012 N 369-э/27 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала — ПК Шесхарис» и о внесении изменений и дополнений в приказ ФСТ России от 27.09.2012 № 226-э/3»;
 - Приказ ФСТ России от 27.11.2012 N 274-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 27.09.2012 № 227-э/3 «О признании утратившими силу приказов ФСТ России»:
 - от 31.08.2011 N 202-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

- от 28.02.2012 N 15-э/1 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перевалке нефти на нефтебазе «Усть-Луга» и о внесении дополнений в Приказ ФСТ России от 31.08.2011 N 202-э/2»;
- от 27.04.2012 N 72-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Клин – Андреаполь»;
- от 31.08.2012 N 208-э/1 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перекачке нефти по магистральным трубопроводам и о внесении дополнений в Приказ ФСТ России от 31.08.2011 N 202-э/2»;
- Приказ ФСТ России от 30.10.2012 № 252-э/2 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 29 июля 2010 г. N 172-э/6 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти на участке нефтепровода «Тихорецк – Туапсинский НПЗ» для ОАО «НК «Роснефть»»;
- Приказ ФСТ России от 14.12.2012 № 392-э/12 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 29.12.2011 №448-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
- Приказ ФСТ России от 14.12.2012 № 391-э/11 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 01.02.2011 №12-э/7 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала – НБ Шехарис»»;
- Приказ ФСТ России от 22.08.2013 №165-э/2 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 27.11.2012 № 274-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»»;
- Договор между Российской Федерацией и Азербайджанской Республикой о транзите азербайджанской нефти через территорию РФ от 18.01.1996, г. Москва;
- б) по транспортировке нефтепродуктов, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным ОАО «АК «Транснефть» в соответствии с приказами ФСТ России:
 - Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
 - Приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ООО «БалттрансСервис» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»»;
 - Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 472-э/2 «О внесении изменений в приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ООО «БалттрансСервис» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»»;
 - Приказ ФСТ России от 15.02.2011 № 23-э/3 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам и о внесении дополнений в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1»;
 - Приказ ФСТ России от 05.06.2012 N 138-э/1 «О внесении изменения в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»»;
 - Приказ ФСТ России от 03.07.2012 № 165-э/3 «О внесении изменения в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»».



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.2. Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов

Динамика объемов добычи нефти и производства нефтепродуктов на территории Российской Федерации определяет динамику объемов транспортировки по нефтепроводам и нефтепродуктопроводам Группы и, соответственно, выручку Группы от оказания соответствующих услуг.

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	390,3	386,6	1,0
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	89,6	88,0	1,8

Объем добычи нефти в Российской Федерации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с девятью месяцами 2012 года увеличился на 3,7 млн. тонн, или на 1,0% (см. п.п. 3.1.1).

Рост объема производства нефтепродуктов в Российской Федерации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, на 1,6 млн. тонн или на 1,8% повлиял на рост объемов транспортировки нефтепродуктов Группой (см. п.п. 3.1.1).

По итогам 9 месяцев 2013 года объем сдачи нефти на нефтеперерабатывающие заводы Российской Федерации демонстрировал положительную динамику, в то время как объемы транспортировки нефти на экспорт в ближнее и дальнее зарубежье снизились по сравнению с аналогичным периодом 2012 года. Данное обстоятельство является следствием роста объемов переработки нефти на внутреннем рынке, что способствует росту объемов транспортировки нефтепродуктов по системе нефтепродуктопроводов (см. п. 3.1.1).

2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам

Реализуемые услуги по транспортировке нефти оплачиваются в рублях РФ, за исключением услуг по транзиту азербайджанской нефти, расчеты за которые осуществляются в долларах США.

Реализуемые услуги по транспортировке нефтепродуктов оплачиваются в следующих валютах:

- по территории Российской Федерации - в рублях РФ;
- по территории Республики Беларусь и Украины - в долларах США;
- по территории Республики Казахстан - в рублевом эквиваленте, рассчитанном по курсу казахских тенге, установленного ЦБ РФ на дату оплаты.

Колебания курса доллара США и казахского тенге не оказывают существенного влияния на результаты операционной деятельности Группы, поскольку доля реализации услуг, расчеты за которые осуществляются в долларах США и в рублевом эквиваленте, рассчитанном по курсу казахских тенге, установленного ЦБ РФ на дату оплаты, в общем объеме реализуемых услуг невелика.

Группа имеет значительную часть заемных средств, полученных в долларах США. Результатом роста курса доллара США по отношению к рублю РФ для ОАО «АК «Транснефть» могут стать дополнительные расходы по обслуживанию и погашению обязательств, выраженных в иностранной валюте.

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	6,49	(3,97)	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	31,6170	31,0984	1,67
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	32,3451	30,9169	4,62



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.4. Темпы инфляции

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	4,7	5,2	(0,5)

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:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	35 927	42 595	(15,7)
Налог на имущество	7 640	3 353	2,3 раза
Прочие налоги и сборы	744	669	11,2

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 налога на имущество выросла на 4 287 млн. рублей или в 2,3 раза. Существенный рост начисления налога на имущество обусловлен вступлением в действие с 01 января 2013 г. Федерального Закона от 29.11.2012 № 202-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую налогового кодекса Российской Федерации», отменяющим налоговые льготы по налогу на имущество организаций в отношении магистральных трубопроводов и сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов, а также завершением строительства и вводом в эксплуатацию в течение 2012 года ряда инвестиционных проектов, включая Балтийскую трубопроводную систему (БТС-2) и второй этап трубопроводной системы Восточная Сибирь – Тихий Океан (ВСТО-II).

Налог на имущество исчисляется по ставке, не превышающей 2,2% от среднегодовой остаточной стоимости основных средств.

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 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3. Анализ результатов деятельности Группы

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Выручка				
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	378 939	369 668	9 271	2,5
Выручка от реализации товарной нефти	124 107	126 893	(2 786)	(2,2)
Прочая выручка	58 540	51 753	6 787	13,1
Операционные расходы	(370 509)	(362 621)	(7 888)	2,2
Операционная прибыль	191 077	185 693	5 384	2,9
Прибыль от курсовых разниц	50 197	110 116	(59 919)	(54,4)
Убыток от курсовых разниц	(56 030)	(102 131)	46 101	(45,1)
Проценты к получению	13 057	8 159	4 898	60,0
Проценты к уплате	(28 035)	(21 807)	(6 228)	28,6
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	343	1	342	x
Доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	1 264	2 870	(1 606)	(56,0)
Прибыль до налогообложения	171 783	182 901	(11 028)	(6,0)
Текущий налог на прибыль	(35 572)	(42 655)	7 083	(16,6)
Отложенный налог на прибыль	(3 428)	2 747	(6 175)	x
Расходы по налогу на прибыль	(39 000)	(39 908)	908	(2,3)
Прибыль за отчетный период	132 873	142 993	(10 120)	(7,1)
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	323	-	323	x
Прочий совокупный убыток после налогообложения	-	(60)	60	x
Общий совокупный доход	133 196	142 933	(9 737)	(6,8)
Участие в прибыли:				
Доля акционеров ОАО «АК «Транснефть»	128 599	140 776	(12 177)	(8,6)
Доля неконтролирующих акционеров	4 274	2 217	2 057	92,8
Участие в общем совокупном доходе:				
Доля акционеров ОАО «АК «Транснефть»	128 922	140 716	(11 794)	(8,4)
Доля неконтролирующих акционеров	4 274	2 217	2 057	92,8



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1. Выручка от реализации

Выручка по видам деятельности	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года	Доля в общей сумме выручки, %	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	378 939	67,4	369 668	67,4	9 271	2,5
на экспорт, кроме стран СНГ	204 596	36,4	201 505	36,8	3 091	1,5
на экспорт в страны СНГ	12 445	2,2	11 707	2,1	738	6,3
на внутреннем рынке	161 898	28,8	156 456	28,5	5 442	3,5
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	33 088	5,9	24 056	4,4	9 032	37,5
Выручка от реализации услуг по компаундированию	4 026	0,7	4 667	0,9	(641)	(13,7)
Прочая выручка	16 217	3,0	11 850	2,2	4 367	36,9
Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)	432 270	77,0	410 241	74,9	22 029	5,4
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	114 096	20,3	117 516	21,4	(3 420)	(2,9)
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	10 011	1,8	9 377	1,7	634	6,8
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	5 209	0,9	11 180	2,0	(5 971)	(53,4)
Выручка всего	561 586	100,0	548 314	100,0	13 272	2,4

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, выручка Группы выросла на 13 272 млн. рублей или 2,4% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефти и оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов. Без учета реализации товарной нефти и нефтепродуктов сумма выручки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, составила 432 270 млн. рублей, что превышает аналогичный показатель за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, на 22 029 млн. рублей или 5,4%.

3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, на 9 271 млн. рублей или на 2,5% сложился под влиянием следующих факторов:

- рост тарифов на транспортировку нефти на 5,5%;
- рост грузооборота на 2,2% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, показатель составил 864 776 млн. тонн x км, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – 846 119 млн. тонн x км).

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов на 9 032 млн. рублей или 37,5% сложился под влиянием факторов:

- рост тарифов на транспортировку нефтепродуктов;
- рост грузооборота на 26,4% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года – показатель составил 31 673,1 млн. тонн x км; за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – 25 057,1 млн. тонн x км).



3.1.2. Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов

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

Снижение выручки от реализации товарной нефти на экспорт за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено снижением цены на нефть в долларах США за 1 баррель за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Снижение выручки от реализации товарных нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, на 5 971 млн. рублей или на 53,4% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов как непрофильной деятельности Группы.

3.1.3. Компаундирование нефти

Снижение суммы выручки от реализации услуг по компаундированию нефти за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 641 млн. рублей или на 13,7% обусловлено снижением объемов компаундирования нефти на 15,8% (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года – 29 450,1 тыс. тонн, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – 34 959,9 тыс. тонн).

3.1.4. Прочая выручка

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по хранению нефти и нефтепродуктов, оказания услуг по страхованию, услуг по строительству, информационных услуг, связанных с транспортировкой нефти, от сдачи имущества в аренду, деятельности по организации перевозок грузов, выручку от оказания прочих услуг.

Рост суммы прочей выручки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлен:

- ростом выручки от оказания услуг по строительству на 872 млн. рублей;
- ростом выручки от оказания услуг по транспортировке железнодорожным транспортом на 1 737 млн. рублей;
- ростом выручки от оказания услуг по страхованию на 566 млн. рублей.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Доля в общей сумме расходов, %	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	88 478	24,0	78 568	21,7	9 910	12,6
Электроэнергия	23 787	6,4	23 503	6,5	284	1,2
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	4 783	1,3	23 686	6,5	(18 903)	(79,8)
Материалы	14 726	4,0	12 687	3,5	2 039	16,1
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	10 033	2,7	9 328	2,6	705	7,6
Расходы на страхование	5 234	1,4	4 375	1,2	859	19,6
Налоги (кроме налога на прибыль)	7 781	2,1	3 768	1,0	4 013	2,1 раза
Прочие операционные расходы	11 778	3,2	8 341	2,3	3 437	41,2
Итого операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов)	166 600	45,1	164 256	45,3	2 344	1,4
Амортизация	73 868	19,9	61 133	16,9	12 735	20,8
Разовые расходы, не связанные с производственной деятельностью	2 299	0,6	-	-	2 299	x
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	113 458	30,6	117 852	32,5	(4 394)	(3,7)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	9 335	2,5	8 790	2,4	545	6,2
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	4 949	1,3	10 590	2,9	(5 641)	(53,3)
Итого операционные расходы	370 509	100,0	362 621	100,0	7 888	2,2



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2012 года, сумма операционных расходов без учета амортизации, разовых расходов, не связанных с производственной деятельностью, и себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов выросла на 2 344 млн. рублей или на 1,4%, в то же время общая сумма операционных расходов увеличилась на 7 888 млн. рублей или на 2,2%.

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

- рост амортизационных отчислений на 12 735 млн. рублей или на 20,8%. Рост амортизационных отчислений связан преимущественно с вводом в эксплуатацию в начале 2012 года объектов Балтийской трубопроводной системы (БТС-2) и вводом в эксплуатацию трубопроводной системы "Восточная Сибирь - Тихий океан", второй этап, участок Сковородино - СМНП «Козьмино» (ВСТО-II);
- рост суммы налогов, относимых в состав операционных расходов на 4 013 млн. рублей или в 2,1 раза вследствие вступления в силу изменений в Налоговый кодекс Российской Федерации (см. п. 2.5);
- рост расходов на персонал на 9 910 млн. рублей или на 12,6% (см. п.3.2.1.).

С учетом коэффициентов дефлирования операционные расходы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, составили:

Статьи операционных расходов	Индекс дефлятора (оценка 2013 к 2012)	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 (дефлировано к 2012 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Расходы на персонал	6,7	82 936	23,5	78 568	21,7	4 368	5,6
Электроэнергия	10,9	21 457	6,1	23 503	6,5	(2 046)	(8,7)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	11,2	4 300	1,2	23 686	6,5	(19 386)	(81,8)
Материалы	3,4	14 235	4,0	12 687	3,5	1 548	12,2
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	5,6	9 501	2,7	9 328	2,6	(173)	(1,9)
Расходы на страхование	3,5	5 059	1,4	4 375	1,2	684	15,6
Налоги (кроме налога на прибыль)	3,5	7 521	2,1	3 768	1,0	3 753	99,6
Прочие операционные расходы	3,5	11 385	3,3	8 341	2,3	3 044	36,5
Итого операционные расходы (без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов)	X	156 394	44,3	164 256	45,3	(7 862)	(4,8)
Амортизация	X	73 868	21,0	61 133	16,9	12 735	20,8
Разовые расходы, не связанные с производственной деятельностью	X	2 299	0,7	-	-	2 299	x
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт	7,3	105 694	30,1	117 852	32,5	(12 158)	(10,3)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	7,3	8 696	2,5	8 790	2,4	(94)	(1,1)
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	4,0	4 759	1,4	10 590	2,9	(5 831)	(55,1)
Итого операционные расходы	X	351 710	100,0	362 621	100,0	(10 911)	(3,0)



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

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

Руководство Группы анализирует расходы в разбивке по сегментам Транспортировка нефти, Транспортировка нефтепродуктов, а также Продажа нефти в КНР, опираясь на показатели, сформированные по российским стандартам бухгалтерского учета (далее - «РСБУ») без учета корректирующих статей, рассчитанных с целью приведения показателей к требованиям МСФО.

	Услуги по транспортировке нефти	Услуги по транспортировке нефтепродуктов	Корректи- рующие статьи	Итого операционные расходы*
Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года				
Операционные расходы, млн. рублей	167 836	16 024	(17 260)	166 600
Грузооборот, млн. тонн х км	864 776	31 673	-	-
Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года				
Операционные расходы, млн. рублей	158 287	14 300	(8 331)	164 256
Грузооборот, млн. тонн х км	846 119	25 057	-	-

* Операционные расходы отражены без учета амортизации, себестоимости реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

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

Удельные затраты по транспортировке нефти и нефтепродуктов на 100 тонно-километров за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, составили:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Абсолютное изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн х км	Изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн х км, %
Услуги по транспортировке нефти				
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	19,41	18,71	0,70	3,7
Дефлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	18,14		(0,57)	(3,0)
Услуги по транспортировке нефтепродуктов				
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	50,59	57,07	(6,48)	(11,4)
Дефлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей	47,28		(9,79)	(17,2)

3.2.1. Расходы на персонал

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

Рост расходов на персонал за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным показателем за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, на 9 910 млн. рублей или на 12,6% обусловлен в основном ростом среднесписочной численности, связанным с вводом в эксплуатацию новых участков нефтепроводов, и индексацией заработной платы.

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



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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.

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Абсолют- ное изменение	Измене- ние, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» ¹ в пользу работников	4 717	4 980	(263)	(5,3)

3.2.2. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли незначительно (на 284 млн. рублей или 1,2%), что стало результатом выполнения мер в рамках реализации Программы энергосбережения и повышения энергетической эффективности ОАО «АК «Транснефть» на 2012-2015 годы, а также утвержденной Правительством РФ Энергетической стратегии России на период до 2030 года.

3.2.3. Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом

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

Снижение суммы расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 18 903 млн. рублей или 79,8% обусловлено вводом в эксплуатацию в декабре 2012 года трубопроводной системы "Восточная Сибирь - Тихий океан", второй этап, участок Сковородино - СМНП «Козьмино» (ВСТО-II).

3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 2 039 млн. рублей или 16,1% в основном в силу следующих причин:

- рост объема оказания услуг по строительству третьим сторонам;
- рост суммы расходов, связанных с введением в эксплуатацию новых нефтепроводов.

3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети

Увеличение суммы расходов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, составило 705 млн. рублей или 7,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

3.2.6. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, составила 113 458 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 55 168 млн. рублей. Показатель сформировался в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику (см. п.3.1.2). Данные затраты отражают стоимость нефти, приобретаемой у ОАО «НК «Роснефть» в рамках договора, заключенного в апреле 2009 года.

Снижение себестоимости реализации товарных нефтепродуктов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, на 5 641 млн. рублей или на 53,3% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов как непрофильной деятельности Группы (см. п.3.1.2).

3.2.7. Налоги (кроме налога на прибыль)

Прочие налоги Группы включают, прежде всего, налог на имущество, который за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, составил 7 640 млн. рублей. Сумма расхода по налогу на имущество по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросла на 4 013 млн. рублей или в 2,1 раза, что объясняется отменой с 1 января 2013 года налоговых льгот по налогу на имущество организаций и вводом в эксплуатацию в течение 2012 года ряда инвестиционных проектов (см. п.2.5).

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



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.8. Прочие операционные расходы

В прочие операционные расходы включены результирующие статьи доходов и расходов, связанных с выбытием основных средств и прочих активов, с оприходованием излишков нефти, расходы на благотворительность, полученные и уплаченные штрафы и пени, а также прочие операционные доходы и расходы.

ОАО «АК «Транснефть» придерживается политики открытости информации о расходах на благотворительность, публикуя подробную информацию на своем официальном сайте.

3.2.9. Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний

Группа имеет ряд финансовых вложений в зависимые и совместно контролируемые предприятия, учитываемые по методу долевого участия. Снижение показателя за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, в основном, обусловлено снижением прибыли ОАО «Новороссийский морской торговый порт». По состоянию на 30 сентября 2013 года эффективная доля владения Группы в уставном капитале ОАО «Новороссийский морской торговый порт» составляет 27,38%.

3.2.10. Проценты к получению и уплате

Процентные доходы формируются в результате размещения свободных денежных средств на счетах в банках, а также инвестирования в долговые ценные бумаги.

Рост суммы процентов к получению за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, на 4 898 млн. рублей, или на 60,0%, обусловлен увеличением процентного дохода по долговым ценным бумагам, а также сокращением процентов к получению от временного инвестирования заемных средств по мере использования их на инвестиционные объекты (см. п.5).

Проценты к получению	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	5 113	5 031	82	1,6
Процентный доход от прочих финансовых активов	10 118	5 927	4 191	70,7
Прочие процентные доходы	213	285	(72)	(25,3)
Итого проценты к получению	15 444	11 243	4 201	37,4
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(2 387)	(3 084)	697	(22,6)
Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	13 057	8 159	4 898	60,0

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

Проценты к уплате	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	25 860	25 645	215	0,8
Процентные расходы по резерву на демонтаж основных средств	4 335	5 421	(1 086)	(20,0)
Прочие процентные расходы	781	469	312	66,5
Итого проценты к уплате	30 976	31 535	(559)	(1,8)
К уменьшению: проценты по кредитам и займам подлежащие капитализации	(2 941)	(9 728)	6 787	(69,8)
Итого начисленные проценты, признанные в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	28 035	21 807	6 228	28,6

Сумма процентных расходов по кредитам и займам сложилась из:

- процентов по кредиту, полученному от Банка развития Китая на сумму 10 млрд. долларов США с плавающей процентной ставкой в зависимости от уровня LIBOR, сроком погашения через 20 лет равными долями, после 5 лет с момента привлечения;



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2007-2008 гг. на общую сумму 2 950 млн. долларов США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, и на сумму 3 450 млн. долларов США и 700 млн. евро за аналогичный период 2012 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 на общую сумму 135 000 млн. рублей;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя серий БО-01 и БО-02 на общую сумму 34 000 млн. рублей.

В июне 2012 года Группа в полном объеме и в срок осуществила погашение двух выпусков еврооблигаций на сумму 500 млн. долларов США и 700 млн. евро. В августе 2013 года было осуществлено плановое погашение еще одного выпуска еврооблигаций общим номиналом 600 млн. долл. США.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 554 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – 6 644 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 2 941 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – 9 728 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 2 387 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года – 3 084 млн. рублей).

Рост суммы процентов к уплате за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 6 228 тыс. рублей или 28,6% и, в основном, обусловлен уменьшением объема капитализируемых процентов вследствие завершения инвестиционных проектов, с целью реализации которых привлекались кредиты и займы.

3.2.11. Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы положительных и отрицательных курсовых разниц за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года, обусловлены изменениями курсов доллара США и Евро по отношению к рублю в течение указанных периодов.

В связи с пересчетом активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, на конец каждого месяца возникают положительные и отрицательные курсовые разницы, которые в отчетности представлены развернуто.

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

Курсовые разницы	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	27 426	26 446	980	3,7
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	15 698	72 082	(56 385)	(78,2)
Прочие курсовые разницы	7 073	11 588	(4 514)	(39,0)
Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о совокупном доходе	50 197	110 116	(59 919)	(54,4)
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(10 257)	(31 584)	21 327	(67,5)
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(41 878)	(56 464)	14 587	(25,8)
Прочие курсовые разницы	(3 895)	(14 083)	10 188	(72,3)
Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о совокупном доходе	(56 030)	(102 131)	46 101	(45,1)

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена ослаблением курса рубля по отношению к доллару США и Евро в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, и его укреплению в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Изменение, %
Чистая прибыль за период	132 873	142 993	(7,1)
Увеличивается/(уменьшается) на:			
расходы по налогу на прибыль	39 000	39 908	(2,3)
амортизацию	73 868	61 133	20,8
чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(343)	(1)	x
расходы по уплате процентов	28 035	21 807	28,6
доходы по процентам и дивидендам	(13 057)	(8 159)	45,1
положительные курсовые разницы	(50 197)	(110 116)	(54,4)
отрицательные курсовые разницы	56 030	102 131	(45,1)
доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний	(1 264)	(2 870)	(56,0)
ЕВITDA	264 945	246 826	7,3
Рентабельность по ЕВITDA*, %	59,2	57,3	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 (ЕВITDA) 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 ЕВITDA обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно, в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю эффективности деятельности Группы, отраженному в консолидированной финансовой отчетности.

4. Анализ денежных потоков

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012	Абсолютное изменение	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	253 532	146 398	107 134	73,2
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(194 700)	(152 035)	(42 665)	28,1
Свободный денежный поток*	58 832	(5 637)	64 469	11,4 раза
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(36 642)	(52 478)	15 836	(30,2)
Чистый денежный поток	22 190	(58 115)	80 305	1,4 раза
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	2 856	(2 582)	5 438	x
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	25 046	(60 697)	85 743	1,4 раза

* С учетом операций по приобретению/продаже векселей и нетто эффекта от размещения средств на депозитах. Свободный денежный поток без учета инвестиций в векселя банков и депозиты за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, составил 103 898 млн. рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года 17 038 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 2013 года, составила 253 532 млн. рублей, что на 107 134 млн. рублей или 1,7 раза больше, чем за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года.

Из основных факторов, повлиявших на рост суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, можно выделить увеличение суммы денежных средств, полученных от покупателей на сумму 23 527 млн. рублей, снижением сумм направленных поставщикам и подрядчикам на сумму 19 661 млн. рублей, увеличением суммы средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета на сумму 42 650 млн. рублей и снижение нетто суммы платежей/возвратов по налогу на прибыль на сумму 21 221 млн. рублей.

4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность в сумме 42 665 млн. рублей или 28,1% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, являются:

- увеличение на 22 391 млн. рублей или на 9,9% суммы денежных средств, использованных в операциях купли-продажи векселей и размещением денежных средств на депозитах в целях размещения временно свободных денежных средств (объемом - 45 066 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года и - 22 675 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 года);
- увеличение на 12 035 млн. рублей платежей по приобретению основных средств;
- денежные средства в сумме 6 996 млн. рублей направленные для приобретения доли в совместно контролируемой компании ОАО «Новороссийский морской торговый порт». По состоянию на отчетную дату было приобретено 2,33% обыкновенных акций ОАО «Новороссийский морской торговый порт» за 1 748 млн. рублей.

4.3. Финансовая деятельность

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, отток денежных средств составил 36 642 млн. рублей, что на 15 836 млн. рублей меньше по сравнению с аналогичным периодом 2012 года. Данная динамика обусловлена следующими причинами:

- снижением суммы, направленной на погашение еврооблигаций на 26 333 млн. рублей: погашение еврооблигаций на сумму 600 млн. долларов США в 2013 году (19 859 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции) по сравнению с погашением еврооблигаций на сумму 500 млн. долларов США и 700 млн. евро в 2012 году (46 192 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции);
- увеличением средств направленных на приобретение долей неконтролирующих акционеров на сумму 8 950 млн. рублей. За 9 месяцев 2013 года Группа произвела покупку доли неконтролирующих акционеров в ОАО «Уралсибнефтепровод» (24,5%) за 10 437 млн. рублей и в ОАО «Уралтранснефтепродукт» (13,8%) за 2 113 млн. рублей, в сравнении с аналогичным приобретением в ОАО «ВОСТОКНЕФТЕТРАНС» (49%) за 3 600 млн. рублей за девять месяцев прошлого года.
- увеличением выплат по дивидендам на 1 970 млн. рублей;
- привлечение кредита от зависимой компании ООО «ЛатРосТранс» в сумме 632 млн. рублей.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

4.4. Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом

В дополнение к консолидированному отчету о движении денежных средств, подготовленному прямым методом и приведенному в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по МСФО за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013 года, ниже приведен расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом.

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

(а) изменения в течение соответствующего отчетного периода запасов и дебиторской и кредиторской задолженностей, относящихся к операционной деятельности;

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

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

	<u>Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2013</u>	<u>Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2012</u>
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	171 873	182 901
Корректировки:		
Амортизация	73 868	61 133
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(459)	257
Процентные доходы и доходы от участия	(14 321)	(11 029)
Процентные расходы	28 035	21 807
Чистый убыток/(прибыль) от курсовой разницы	5 833	(7 985)
Прочие	(1 040)	(6 792)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	263 789	240 292
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Увеличение товарно-материальных запасов	(1 802)	(4 354)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности относящейся к операционной деятельности и активов по НДС	34 662	(11 394)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	(1 006)	(14 077)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	295 643	210 467
Платежи по налогу на прибыль	(23 823)	(50 153)
Возврат налога на прибыль	8 966	14 075
Проценты уплаченные	(27 254)	(27 991)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	253 532	146 398



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2013 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

5. Анализ ликвидности

	30 сентября 2013	31 декабря 2012	Изменение, %
Оборотные активы	508 063	461 669	10,0
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	103 863	84 517	22,9
краткосрочные банковские векселя и депозиты*	271 857	213 473	27,3
Краткосрочные обязательства	194 432	147 943	31,4
Чистый оборотный капитал	313 631	313 726	(0,0)
Коэффициент текущей ликвидности	2,6	3,1	(16,1)
Коэффициент быстрой ликвидности**	2,1	2,3	(8,7)
Долг / EBITDA	1,7	1,8	(5,6)
Долг / Собственный капитал	0,4	0,5	-

*Краткосрочные банковские векселя и депозиты на 76,2% состоят из векселей банков и депозитов с международными кредитными рейтингами инвестиционного уровня, и прочих банковских векселей и депозитов с рейтингами на уровне не ниже В-/В3/В- по классификации S&P/Moody's/Fitch. Таким образом, краткосрочные банковские векселя и депозиты состоят из высоконадежных или надежных финансовых инструментов.

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

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

Увеличение суммы денежных средств и их эквивалентов на 19 346 млн. рублей по состоянию на 30 сентября 2013 года по сравнению с остатками на 31 декабря 2012 года обусловлено, в основном, поступлением денежных средств от операционной деятельности (см. п. 4.1).