

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА





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

1.	Общие сведения и обзор деятельности Группы	4
1.1.	Основные инвестиционные проекты Группы.....	5
1.2.	Экологическая политика	5
2.	Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы.....	6
2.1.	Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов	6
2.2.	Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов.....	7
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам	8
2.4.	Темпы инфляции	8
2.5.	Налогообложение.....	8
3.	Анализ результатов деятельности Группы.....	9
3.1.	Выручка от реализации.....	10
3.1.1.	Транспортировка нефти и нефтепродуктов.....	10
3.1.2.	Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов	10
3.1.3.	Компаундирование нефти	10
3.1.4.	Прочая выручка	11
3.2.	Операционные расходы.....	11
3.2.1.	Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	14
3.2.2.	Пенсионные начисления	14
3.2.3.	Электроэнергия	15
3.2.4.	Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	15
3.2.5.	Материалы.....	15
3.2.6.	Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети.....	15
3.2.7.	Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов	15
3.2.8.	Налоги (кроме налога на прибыль)	15
3.2.9.	Прочие операционные расходы	15
3.3.	Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний.....	16
3.4.	Финансовые доходы и расходы.....	16
3.5.	Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕВITDA).....	18
4.	Анализ денежных потоков.....	18
4.1.	Операционная деятельность.....	19
4.2.	Инвестиционная деятельность.....	19
4.3.	Финансовая деятельность.....	19
4.4.	Расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом	19
5.	Анализ ликвидности.....	21



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

Данный анализ представляет собой обзор финансового состояния ОАО «АК «Транснефть» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 31 декабря 2014 года и результатов деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2013 года, а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот анализ должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Основные финансовые и операционные показатели

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Изменение, %
Выручка от реализации, млн. рублей	774 380	749 617	3,3
Чистая прибыль, млн. рублей	59 500	158 017	(62,3)
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА), млн. рублей	348 126	353 179	(1,4)
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	57,5	59,3	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	477,5	481,1	(0,7)
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	262,1	250,43	4,7
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	1,7	2,04	(16,7)
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	21,5	26,4	(18,6)
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	192,3	202,2	(4,9)
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	31,2	31,0	0,6
в том числе:	9,4	10,1	(6,9)
на внутренний рынок России, млн. тонн			
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,25	0,30	(16,7)
на экспорт в другие страны, млн. тонн	21,5	20,6	4,4

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

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, чистая прибыль Группы составила 59,5 млрд. рублей, что на 98,5 млрд. рублей или на 62,3% меньше сопоставимого показателя чистой прибыли Группы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, которая составила 158,0 млрд. рублей.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Чистая прибыль за период	59 500	158 017	(98 517)	(62,3)
Чистый убыток от курсовых разниц	42 169	5 787	36 382	7,3 раза
Чистый процентный расход	17 436	20 462	(3 026)	(14,8)
Убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	75 289	52	75 237	x
Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	10 786	15 018	(4 232)	(28,2)
Прибыль от приобретения/ выбытия дочерних и зависимых компаний	(8 796)	(2 848)	(5 948)	3,1 раза
Скорректированная чистая прибыль за период	196 384	196 488	(104)	(0,1)



1. Общие сведения и обзор деятельности Группы

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 53,3 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 18,8 тыс. км.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, Группа обеспечила транспортировку более 87% добываемой в России нефти и около 25% производимых в России нефтепродуктов, а также значительных объемов углеводородного сырья и нефтепродуктов стран СНГ.

Основными конкурентными преимуществами ОАО «АК «Транснефть» являются:

- монопольное положение на рынке трубопроводного транспорта нефти;
- низкие операционные затраты по отношению к общему объему транспортируемой нефти по сравнению с железнодорожным и водным транспортом;
- средний уровень тарифов за перекачку нефти по сравнению с аналогичными тарифами в странах СНГ, Европы, США и Канаде. Информация о некоторых из них в расчете на 100 тонно-километров приведена ниже:
 - средний тариф по системе магистральных нефтепроводов ОАО «АК «Транснефть» - 0,77 USD/100 ткм;
 - тариф ОАО «Гомельтранснефть Дружба» (Беларусь) в направлении западной границы (Польша, Германия) – 0,61 USD/100 ткм;
 - средний тариф АО «КазТрансОйл» (Казахстан) – 2,40 USD/100 ткм (на экспорт 3,19 USD/100 ткм, на внутренний рынок – 1,61 USD/100 ткм);
 - тариф TAL Pipeline по транспортировке нефти по участку Триест – Ингольштадт (Италия, Австрия, Германия) – 1,01 USD/100 ткм;
 - тариф Transpetrol (Словакия) – 1,69 USD/100 ткм;
 - тариф MERO (Чехия) – 2,87 USD/100 ткм;
 - средний тариф АО «Укртранснафта» по транспортировке нефти в направлении Венгрии, Словакии – 1,46 USD/100 ткм;



1. Общие сведения и обзор деятельности Группы (продолжение)

- средний тариф Transnafta (Сербия) – 2,66 USD/100 ткм;
- тариф на участке Patoka – Catlettsburg (Marathon Pipe Line LLC, США) – 1,46 USD/100 ткм;
- тариф на участке Wood River - Patoka (Marathon Pipe Line LLC, США) – 1,09 USD/100 ткм;
- тариф на участке Sumas – Anacontes (KinderMorgan, США/Канада) – 2,77 USD/100 ткм;
- тариф на участке Flanagan - Cushing (Enbridge, США/Канада) – 2,07 USD/100 ткм;
- тариф на участке Sherwood - Clearbrook (Enbridge, США/Канада) – 2,39 USD/100 ткм.

1.1. Основные инвестиционные проекты Группы

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

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

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

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

1.2. Экологическая политика

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

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

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

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



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

2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов

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

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года и 2013 года соответственно ОАО «АК «Транснефть» осуществляло основную деятельность:

- а) по транспортировке нефти, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным приказами органа государственного регулирования естественных монополий — Федеральной службы по тарифам (далее — ФСТ России), а также межправительственным соглашением и договором:
- Приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 22.12.2009 № 455-т/1 «Об утверждении тарифов на услуги в морском порту, оказываемые ООО «Специализированный морской нефтеналивной порт Козьмино»;
 - Приказ ФСТ России от 24.11.2009 N 324-э/4 «Об установлении ставки тарифа на услуги по наливу нефти в ПНН «Сковородино» системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 01.02.2011 № 12-э/7 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала — НБ Шесхарис»;
 - Приказ ФСТ России от 11.12.2012 N 369-э/27 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала — ПК Шесхарис» и о внесении изменений и дополнений в приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3»;
 - Приказ ФСТ России от 27.11.2012 N 274-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 22.08.2013 №165-э/2 «О признании утратившим силу Приказа ФСТ России от 27.11.2012 № 274-э/2 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке транзитной нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России 03.12.2013 N 225-э/6 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Пурпе – Самотлор», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»»;
 - Приказ ФСТ России от 26.11.2013 N 219-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк - Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»»;
 - Приказ ФСТ России от 03.12.2013 N 224-э/5 «Об установлении тарифа на услугу ЗАО «Морской портовый сервис» по наливу нефти из системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» в железнодорожные вагоны-цистерны на территории промплощадки «Грушовая» перевалочного комплекса «Шесхарис»;
 - Приказ ФСТ России от 08.04.2014 № 74-э/1 «Об установлении тарифа на услугу ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Граница Республики Азербайджан/Российская Федерация (Ширвановка) – ПК «Шесхарис»»;
 - Приказ ФСТ России от 31.10.2014 № 240-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти на участке нефтепровода «Ефимовка – ООО «Лукойл-Волгограднефтепереработка», оказываемые ОАО «Лукойл»»;
 - Приказ ФСТ России от 27.11.2014 № 275-э/1 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Соглашение о транспортировке азербайджанской нефти через территорию РФ от 16.02.1996, г. Баку;
 - Договор от 14.02.2014 №0014502 об оказании услуг по транспортировке нефти в режиме транзита через территорию Российской Федерации на 2014 год между ОАО «АК «Транснефть» и ГНКАР.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 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:
- Постановление Правительства РФ № 1022 от 16.12.2009 года «О внесении изменений в постановление Правительства Российской Федерации от 29.12. 2007 года № 980»;
 - Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам» (утратил силу в связи с изданием Приказа ФСТ России № 224-э/2 от 07.10.2014, вступившего в силу с момента вступления в силу Приказа ФСТ России № 223-э/1 от 07.10.2014);
 - Приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»;
 - Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 472-э/2 «О внесении изменений в приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ООО «БалттрансСервис» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»;
 - Приказ ФСТ России от 15.02.2011 № 23-э/3 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам и о внесении дополнений в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1»;
 - Приказ ФСТ России от 05.06.2012 N 138-э/1 «О внесении изменения в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
 - Приказ ФСТ России от 03.07.2012 № 165-э/3 «О внесении изменения в приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
 - Приказ ФСТ России от 30.04.2013 № 90-э/2 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по выполнению заказа и диспетчеризации поставок нефтепродуктов при транспортировке до ЛПДС «Сокур» и далее на экспорт за пределы таможенной территории Российской Федерации и государств – участников Соглашения о Таможенном союзе»;
 - Приказ ФСТ России от 30.05.2014 №132-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ЛУКОЙЛ - Нижегороднефтеоргсинтез» - МП «Приморск» для ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»»;
 - Приказ ФСТ России от 02.09.2014 г. № 211-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз»;
 - Приказ ФСТ России № 223-э/1 от 07.10.2014 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам».

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.

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	526,3	523,5	0,5
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	125,8	120,1	4,7

Объем добычи нефти в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 2,8 млн. тонн или на 0,5% (см. п.п. 3.1.1).

Рост объема производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составил 5,7 млн. тонн или 4,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (см. п. 3.1.1).

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, объем сдачи нефти на нефтеперерабатывающие заводы Российской Федерации демонстрировал положительную динамику, в то время как объемы транспортировки нефти на экспорт в ближнее и дальнее зарубежье снизились по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 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, за исключением услуг по транзиту азербайджанской нефти, расчеты за которые по 13 февраля 2014 года осуществлялись в долларах США.

Реализуемые услуги по транспортировке нефтепродуктов оплачиваются в следующих валютах:

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

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	71,9	7,8	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	38,4217	31,8480	20,6
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	56,2584	32,7292	71,9

2.4. Темпы инфляции

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	11,4	6,5	4,9

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:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	27 366	47 984	(43,0)
Налог на имущество	11 721	9 823	19,3
Прочие налоги и сборы	914	859	6,4

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.

Уменьшение суммы начислений по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2013 года, произошло, в основном, за счет снижения налога на прибыль по КГН, в связи с признанием в 2014 году налоговых убытков по отрицательным курсовым разницам по заемным средствам, возникшим вследствие роста курса доллара США по отношению к рублю РФ (см. п.2.3).



2.5. Налогообложение (продолжение)

Налог на имущество

Сумма начислений по налогу на имущество выросла на 1 898 млн. рублей или на 19,3 %. Рост налога на имущество обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведенной на 31.12.2013 переоценкой, а также 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 2013 году 0,4 процента, в 2014 году – 0,7 процента.

Прочие налоги и сборы

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

3. Анализ результатов деятельности Группы

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Выручка всего	774 380	749 617	24 763	3,3
выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	499 838	506 684	(6 846)	(1,4)
выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	48 186	42 580	5 606	13,2
выручка от реализации товарной нефти	193 147	165 326	27 821	16,8
прочая выручка	33 209	35 027	(1 818)	(5,2)
Операционные расходы	(541 053)	(499 134)	(41 919)	8,4
Операционная прибыль	233 327	250 483	(17 156)	(6,8)
Чистые финансовые статьи	(134 894)	(26 301)	(108 593)	5,1 раза
Изменения в структуре Группы	8 796	2 848	5 948	3,1 раза
Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	(10 786)	(15 018)	4 232	(28,2)
Прибыль до налогообложения	96 443	212 012	(115 569)	(54,5)
Текущий налог на прибыль	(27 164)	(48 055)	20 891	(43,5)
Отложенный налог на прибыль	(9 779)	(5 940)	(3 839)	64,6
Расходы по налогу на прибыль	(36 943)	(53 995)	17 052	(31,6)
Прибыль за отчетный период	59 500	158 017	(98 517)	(62,3)
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	1 931	1 382	549	39,7
Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	61 431	159 399	(97 968)	(61,5)

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, Группа признала убыток по строке «Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний» в сумме 10 786 млн. рублей по сравнению с убытком в сумме 15 018 млн. рублей за аналогичный период 2013 года. Данная динамика обусловлена общим совокупным убытком Группы ОАО «НМТП», который сформировался, в основном, за счет значительного роста курса доллара США по отношению к рублю РФ (см. п.2.3).

Обесценение инвестиции в ассоциированную компанию было признано Группой за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в отношении инвестиции в ОАО «НМТП» в связи с наличием признаков обесценения в виде значительного снижения рыночной стоимости акций ОАО «НМТП» в течение 2013 года.

Показатель по строке «Изменения в структуре Группы» сформировался за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в связи с принятием решения об акционировании НПФ «Транснефть» в пользу единственного акционера ОАО «АК «Транснефть» в соответствии с требованиями законодательства РФ и включения НПФ «Транснефть» в консолидированную финансовую отчетность Группы. За аналогичный период 2013 года этот показатель включает в себя финансовый результат от выбытия дочерней компании ЗАО «СК «Транснефть».



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

3.1. Выручка от реализации

Выручка по видам деятельности	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Доля в общей сумме выручки, %	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	499 838	64,5	506 684	67,6	(6 846)	(1,4)
на экспорт, кроме стран СНГ	261 254	33,7	274 085	36,6	(12 831)	(4,7)
на экспорт в страны СНГ	14 134	1,8	16 525	2,2	(2 391)	(14,5)
на внутреннем рынке	224 450	29,0	216 074	28,8	8 376	3,9
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	48 186	6,2	42 580	5,7	5 606	13,2
Выручка от реализации услуг по компаундированию	4 633	0,6	5 310	0,7	(677)	(12,7)
Прочая выручка	24 160	3,1	23 148	3,0	1 012	4,4
Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)	576 817	74,4	577 722	77,0	(905)	(0,2)
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	168 515	21,8	153 688	20,5	14 827	9,6
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	24 632	3,2	11 638	1,6	12 994	2,1 раза
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	4 416	0,6	6 569	0,9	(2 153)	(32,8)
Выручка всего	774 380	100,0	749 617	100,0	24 763	3,3

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, выручка Группы выросла на 24 763 млн. рублей или 3,3% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов и роста выручки от реализации товарной нефти. Без учета реализации товарной нефти и нефтепродуктов сумма выручки за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составила 576 817 млн. рублей, что меньше аналогичного показателя за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, на 905 млн. рублей или 0,2%.

3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Снижение выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, относительно аналогичного периода 2013 года составило 6 846 млн. рублей или 1,4%. На снижение выручки от оказания услуг по транспортировке нефти в основном оказало влияние изменение грузопотоков и объемов транспортировки.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, относительно аналогичного периода 2013 года составил 5 606 млн. рублей или 13,2% и сложился в результате роста тарифов и изменения объемов транспортировки и грузопотоков.

3.1.2. Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов

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

Рост выручки от реализации товарной нефти на экспорт за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлен ослаблением обменного курса рубля РФ к доллару США.

Рост выручки от реализации товарной нефти на внутреннем рынке за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлен увеличением объемов продаж товарной нефти компаниями Группы.

Снижение выручки от реализации товарных нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, на 2 153 млн. рублей или на 32,8% обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов.

3.1.3. Компаундирование нефти

Снижение выручки от оказания услуг по компаундированию нефти за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 677 млн. рублей или на 12,7% обусловлен уменьшением объемов компаундирования нефти на 12,7% (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года – 34 097,3 тыс. тонн, за год, закончившийся 31 декабря 2013 года – 39 072,6 тыс. тонн).



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

3.1.4. Прочая выручка

Показатель «Прочая выручка» включает выручку от оказания услуг по хранению нефти и нефтепродуктов, оказания услуг связи, услуг по диагностике, 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 год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлен следующими факторами:

- снижением выручки от оказания услуг по страхованию на 3 563 млн. рублей в связи с выбытием ЗАО «СК «Транснефть» из состава Группы в 2013 году;
- ростом выручки от оказания услуги по подключению объектов к системе магистральных нефтепроводов на 5 710 млн. рублей;
- снижением выручки от оказания услуг по транспортировке грузов железнодорожным транспортом на 1 477 млн. рублей.

3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	114 462	21,2	111 542	22,3	2 920	2,6
Электроэнергия	32 043	5,9	32 089	6,4	(46)	(0,1)
Материалы	22 999	4,3	22 009	4,4	990	4,5
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	13 608	2,5	14 328	2,9	(720)	(5,0)
Расходы на страхование	6 126	1,1	6 717	1,3	(591)	(8,8)
Налоги (кроме налога на прибыль)	12 309	2,3	10 153	2,0	2 156	21,2
Пенсионные начисления	3 173	0,6	4 405	0,9	(1 232)	(28,0)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	2 404	0,4	6 515	1,3	(4 111)	(63,1)
Прочие операционные расходы	23 031	4,1	17 192	3,5	5 839	34,0
Итого операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров)	230 155	42,4	224 950	45,0	5 205	2,3
Амортизация	111 818	20,7	102 261	20,5	9 557	9,3
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	163 055	30,1	152 839	30,6	10 216	6,7
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	23 126	4,3	10 827	2,2	12 299	2,1 раза
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	4 107	0,8	6 205	1,2	(2 098)	(33,8)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	351	0,1	768	0,2	(417)	(54,3)
Разовые расходы (включая расходы на пенсионные начисления и прочие расходы, не связанные с производственной деятельностью)	8 441	1,6	1 284	0,3	7 157	6,6 раза
Итого операционные расходы	541 053	100,0	499 134	100,0	41 919	8,4

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2013 года, сумма операционных расходов без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров выросла на 5 205 млн. рублей или на 2,3%, в то же время общая сумма операционных расходов увеличилась на 41 919 млн. рублей, или на 8,4%.



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

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

- рост амортизационных отчислений. Рост амортизационных отчислений связан преимущественно с вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведением работ по реконструкции и модернизации основных средств в течение 2013 года;
- рост себестоимости реализации товарной нефти;
- рост суммы пенсионных начислений;
- рост суммы прочих налогов, относимых в состав операционных расходов (см. п.3.2.8).

С учетом коэффициентов инфляции* операционные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составили:

Статьи операционных расходов	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Показатель инфляции (оценка 2014 к 2013), %*	Год, закончившийся 31 декабря 2013 (инфлировано к 2014 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	114 462	21,2	11,4	124 258	23,7	(9 796)	(7,9)
Электроэнергия	32 043	5,9	7,4	34 452	6,6	(2 409)	(7,0)
Материалы	22 999	4,3	4,9	23 096	4,4	(97)	(0,4)
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	13 608	2,5	4,5	14 979	2,9	(1 371)	(9,2)
Расходы на страхование	6 126	1,1	4,9	7 049	1,3	(923)	(13,1)
Налоги (кроме налога на прибыль)	12 309	2,3	4,9	10 655	2,0	1 654	15,5
Пенсионные начисления	3 173	0,6	11,4	4 907	0,9	(1 734)	(35,3)
Услуги по транспортировке нефти железнодорожным транспортом	2 404	0,4	8,3	7 058	1,3	(4 654)	(65,9)
Прочие операционные расходы	23 031	4,1	4,9	18 041	3,4	4 990	27,7
Итого операционные расходы (без учета амортизации, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров)	230 155	42,4	8,7	244 495	46,5	(14 340)	(5,9)
Амортизация	111 818	20,7	X	102 261	19,6	9 557	9,3
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	163 055	30,1	3,5	158 124	30,2	4 931	3,1
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	23 126	4,3	3,5	11 201	2,1	11 925	2,1 раза
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	4 107	0,8	(0,9)	6 148	1,2	(2 041)	(33,2)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	351	0,1	4,9	806	0,2	(455)	(56,5)
Разовые расходы	8 441	1,6	X	1 284	0,2	7 157	6,6 раза
Итого операционные расходы	541 053	100,0	X	524 319	100,0	16 734	3,2

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



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

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

При расчете удельных затрат используется показатель операционных затрат, сформированный на основе агрегированных данных по РСБУ, с учетом приведения показателя предшествующего года на изменение грузооборота нефти/ объема транспортировки нефтепродуктов и грузопотоков по каждому из указанных видов деятельности. Для расчета показателя инфлированных удельных затрат применяется индекс инфляции, используемый при расчете инфлированных операционных расходов (без учета амортизации, налогов, разовых расходов и себестоимости реализованных товаров).

Удельные затраты по транспортировке нефти на 100 тонно-километров за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение удельных затрат, рублей на 100 тонн x км	Изменение удельных затрат, %
Услуги по транспортировке нефти				
Грузооборот, млн. тонн x км	1 147 152	1 156 382	(9 230)	(0,80)
Удельные затраты на 100 тонн x км, рублей		15,33	0,27	1,76
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн x км, рублей (инфлировано к 2014, приведено к грузообороту 2014 года)	15,60	16,63	(1,03)	(6,19)

Удельные затраты по транспортировке нефтепродуктов на одну тонну за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение удельных затрат, рублей на тонну	Изменение удельных затрат, %
Услуги по транспортировке нефтепродуктов				
Объем транспортировки, млн.тонн	31,2	31,0	0,2	0,6
Удельные затраты на тонну, рублей		592,92	16,27	2,74
Инфлированные удельные затраты на тонну, рублей (инфлировано к 2014, приведено к объему транспортировки 2014 года)	609,19	633,20	(24,01)	(3,79)



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 год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным показателем за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, на 2 920 млн. рублей или на 2,6% обусловлен в основном ростом среднесписочной численности, связанным со строительством и вводом в эксплуатацию новых объектов магистральных нефтепроводов.

Ключевой управленческий персонал (члены Совета директоров и Правления Компании и генеральные директора дочерних обществ) получает, в основном, краткосрочные вознаграждения, включая заработную плату, премии и прочие выплаты, а также долго- и краткосрочные беспроцентные займы. Краткосрочные вознаграждения, выплачиваемые ключевому управленческому персоналу Компании и дочерних обществ, включают в себя выплаты, определенные условиями трудовых договоров в связи с выполнением ими своих должностных обязанностей. Вознаграждение членам Совета директоров утверждается Общим годовым собранием акционеров. В соответствии с требованиями российского законодательства, Группа осуществляет отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации по пенсионному плану с установленными взносами с выплат за всех работников, включая ключевой управленческий персонал Компании и дочерних обществ. Ключевой управленческий персонал Компании и дочерних обществ также является участником программ негосударственного пенсионного обеспечения (программы негосударственного пенсионного обеспечения НПФ «Транснефть», а также программы единовременных выплат при выходе на пенсию).

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Год, закончившийся 31 декабря 2013 года	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Заработная плата и премии	1 528	1 414	114	8,1
Выплаты, связанные с увольнениями	17	8	9	2,1 раза
Прочие	21	11	10	1,9 раза
	1 566	1 433	133	9,3

Сумма взносов в Негосударственный пенсионный фонд «Транснефть» в пользу основного управленческого персонала составила за 2014 год – 195 млн. рублей (за 2013 год - 58 млн. рублей).

В качестве ключевого управленческого персонала, информация о выплатах которому раскрыта в финансовой отчетности, признаны члены Совета директоров и Правления ОАО «АК «Транснефть», а также генеральные директора дочерних обществ, которые являются наиболее значимыми в реализации производственной деятельности Группы, и члены их семей.

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.

Пенсионные начисления включают в себя начисления в негосударственный пенсионный фонд, а также прочие начисления в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

Расходы, обусловленные признанием обязательств Группы по пенсионному плану с установленными выплатами, в сумме 8 441 млн. рублей отражены по строке «Разовые расходы (включая расходы на пенсионные начисления и прочие расходы, не связанные с производственной деятельностью)». Данный пенсионный план, действие которого распространяется на большую часть работников Группы, до 31 декабря 2014 года был классифицирован как пенсионный план с установленными взносами. Указанный пенсионный план предусматривает возможность регулярной выплаты пенсий участникам в течение их жизни, рассчитанную исходя из выслуги лет, размера оклада и полученных за период работы наградах в момент назначения пенсии и имеющих стаж работы в Группе не менее пяти лет.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Размер отчислений работодателей в НПФ «Транснефть» в пользу работников	4 610	5 709	(1 099)	(19,2)



3.2.3. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшились на 46 млн. рублей или 0,1%. Уменьшение расходов обусловлено ростом тарифов естественных монополий на электроэнергию и мощность, при одновременном снижении заявленной мощности и объемов потребленной электроэнергии, что стало результатом выполнения мер в рамках реализации Программы энергосбережения и повышения энергетической эффективности ОАО «АК «Транснефть» на 2012-2015 годы, а также утвержденной Правительством РФ Энергетической стратегии России на период до 2030 года.

Динамика потребления мощности и электроэнергии по блоку нефтетранспортных предприятий представлена в таблице ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Среднегодовая мощность, МВт	1 381	1 486	(106)	(7,1)
Потребление электроэнергии, млн. кВт*ч	12 388	13 209	(821)	(6,2)

3.2.4. 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 год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4 111 млн. рублей или 63,1% обусловлено вводом в эксплуатацию трубопроводной системы «Восточная Сибирь - Тихий океан», второй этап, участок Сковородино – СМНП «Козьмино» (ВСТО-II) и соответствующим снижением объемов транспортировки нефти железнодорожным транспортом.

3.2.5. Материалы

Расходы на материалы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 990 млн. рублей или 4,5%.

3.2.6. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети

Сумма расходов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, снизилась на 720 млн. рублей или 5,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

3.2.7. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составила 163 055 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 79 812 млн. рублей. Показатель сформировался в связи с поставками нефти в Китайскую Народную Республику (см. п.3.1.2). Данные затраты отражают стоимость нефти, приобретаемой у ОАО «НК «Роснефть» в рамках договора, заключенного в апреле 2009 года.

Рост себестоимости реализованной товарной нефти на внутреннем рынке за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, на 12 299 млн. рублей или 2,1 раза по сравнению с 2013 годом обусловлен ростом объемов продаж товарной нефти компаниями Группы.

Снижение себестоимости реализации товарных нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, на 2 098 млн. рублей или на 33,8% обусловлено снижением объемов реализации (см. п.3.1.2).

3.2.8. 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).

3.2.9. 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.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 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 предприятия, учитываемые по методу долевого участия. Рост показателя «Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний» за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом 2013 года обусловлен совокупным убытком Группы ОАО «НМТП» (см. п.3). По состоянию на 31 декабря 2014 года эффективная доля владения ОАО «НМТП» составляет 35,57%.

3.4. Финансовые доходы и расходы

Проценты к получению и уплате

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

Рост суммы процентов к получению за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, на 2 435 млн. рублей, или на 14,6%, в основном обусловлен снижением суммы процентных доходов, полученных от временного размещения свободных заемных денежных средств.

Проценты к получению	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	4 275	5 380	(1 105)	(20,5)
Процентный доход от прочих финансовых активов	15 265	13 746	1 519	(11,1)
Прочие процентные доходы	366	304	62	20,4
Итого проценты к получению	19 906	19 430	476	2,4
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(839)	(2 798)	1 959	(70,0)
Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	19 067	16 632	2 435	14,6

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

Проценты к уплате	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	34 656	34 096	560	1,6
Процентные расходы по резерву на демонтаж основных средств	2 329	5 777	(3 448)	(59,7)
Прочие процентные расходы	1 589	1 132	457	40,4
Итого проценты к уплате	38 574	41 005	(2 431)	(5,9)
К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации	(2 071)	(3 911)	1 840	(47,0)
Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	36 503	37 094	(591)	(1,6)

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;
- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2007-2008 гг. на общую сумму 1 050 млн. долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и на сумму 2 350 млн. долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2013 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 на общую сумму 135 000 млн. рублей;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя серий БО-01 и БО-02 на общую сумму 34 000 млн. рублей и БО-03 на общую сумму 15 000 млн. рублей.



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

3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

На увеличение суммы процентных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с 2013 годом основное влияние оказало ослабление курса рубля по отношению к доллару США.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 1 232 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года – 1 113 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 2 071 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года – 3 911 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 839 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года – 2 798 млн. рублей).

Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы положительных и отрицательных курсовых разниц за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, обусловлены изменениями курсов доллара США и Евро по отношению к рублю в течение указанных периодов.

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	196 223	37 205	159 018	5,3 раза
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	26 961	24 953	2 008	8,0
Прочие курсовые разницы	61 425	10 209	51 216	6 раз
Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	284 609	72 367	212 242	3,9 раза
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(23 197)	(16 714)	(6 483)	38,8
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(286 419)	(55 843)	(230 576)	5,1 раза
Прочие курсовые разницы	(17 162)	(5 597)	(11 565)	3,1 раза
Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(326 778)	(78 154)	(248 624)	4,2 раза
Чистые курсовые разницы	(42 169)	(5 787)	(36 382)	7,3 раза

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена ослаблением курса рубля по отношению к доллару США и Евро в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

Производные финансовые инструменты

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, Группа признала чистый убыток от операций с производными финансовыми инструментами в сумме 75 289 млн. рублей по сравнению с убытком в сумме 52 млн. рублей за 2013 год. Данная динамика обусловлена значительной волатильностью и ослаблением курса рубля РФ к доллару США в течение 2014 года более чем на 70% (см. п.2.3).



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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Изменение, %
Чистая прибыль за период	59 500	158 017	(62,3)
Увеличивается/(уменьшается) на:			
расходы по налогу на прибыль	36 943	53 995	(31,6)
амортизацию	111 818	102 261	9,3
результат от продажи нефти в КНР	(5 460)	(849)	6,4 раза
чистые финансовые расходы	134 894	26 301	5,1 раза
изменения в структуре Группы	(8 796)	(2 848)	3,1 раза
разовые расходы (включая пенсионные начисления и прочие расходы, не связанные с производственной деятельностью) (см. п. 3.2.2)	8 441	1 284	6,6 раза
доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	10 786	15 018	(28,2)
ЕБИТДА	348 126	353 179	(1,4)
Рентабельность по ЕБИТДА*, %	57,5	59,3	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 (ЕБИТДА) является показателем, который представляет инвесторам полезную информацию, поскольку является индикатором эффективности деятельности Группы, включая способность финансировать капитальные затраты, приобретения компаний и другие инвестиции, а также способность привлекать и обслуживать кредиты и займы. Для некоторых инвесторов, аналитиков и рейтинговых агентств ЕБИТДА обычно служит основанием для оценки и прогноза эффективности и стоимости компаний нефтегазовой отрасли. Этот показатель не должен рассматриваться отдельно, в качестве альтернативы показателям чистой прибыли, прибыли от основной деятельности или любому другому показателю эффективности деятельности Группы, отраженному в консолидированной финансовой отчетности.

4. Анализ денежных потоков

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	273 210	322 776	(49 566)	(15,4)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(211 755)	(268 945)	57 190	(21,3)
Свободный денежный поток*	61 455	53 831	7 624	14,2
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(89 895)	(36 793)	(53 102)	2,4 раза
Чистый денежный (отток)/приток	(28 440)	17 038	(45 478)	x
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	36 758	3 187	33 571	11,5 раза
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	8 318	20 225	(11 907)	x

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

Свободный денежный поток без учета инвестиций в долговые ценные бумаги и депозиты за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составил (10 438) млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года 106 222 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 год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составила 273 210 млн. рублей, что на 49 566 млн. рублей или 15,4% меньше, чем за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, являются:

- увеличение суммы поступлений от покупателей и заказчиков на 31 827 млн. рублей;
- увеличение суммы платежей, направленных поставщикам и подрядчикам, на 48 580 млн. рублей;
- снижение суммы денежных средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 24 598 млн. рублей;
- увеличение нетто-суммы платежей по налогу на прибыль на 11 223 млн. рублей.

4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность на 57 190 млн. рублей или на 21,3% за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по сравнению с 2013 годом, являются:

- увеличение на 89 005 млн. рублей суммы денежных средств, направленных на приобретение основных средств;
- чистое поступление денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, от операций купли-продажи долговых ценных бумаг и размещения-закрытия депозитов в сумме 71 893 млн. рублей по сравнению с чистым оттоком денежных средств за 2013 год в сумме 52 391 млн. рублей;
- увеличение денежных средств на 9 599 млн. рублей в результате изменений в структуре Группы;
- снижение денежных средств, связанных с приобретением доли в совместно контролируемых и дочерних компаниях в размере 8 104 млн. рублей.

4.3. Финансовая деятельность

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, направленных на финансовую деятельность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года по сравнению с 2013 годом на 53 102 млн. рублей или в 2,4 раза являются:

- привлечение денежных средств путем выпуска неконвертируемых процентных документарных облигаций БО-03 на сумму 15 000 млн. рублей;
- увеличение суммы денежных средств, направленных на погашение облигаций, кредитов и займов в сумме 77 139 млн. рублей.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, погашены еврооблигации на сумму 1 300 млн. долларов США (47 040 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции), погашены российские облигации серии БО-01 и БО-02 на сумму 33 955 млн. рублей и осуществлены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 388,9 млн. долларов США (15 703 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операций).

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, погашены еврооблигации на сумму 600 млн. долларов США (19 859 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату операции);

- увеличение за 2014 год выплат по дивидендам на 3 159 млн. рублей;
- платежи в 2013 году в связи с приобретением доли неконтролирующих акционеров в ОАО «Уралсибнефтепровод» (24,5%) за 10 437 млн. рублей и в ОАО «Уралтранснефтепродукт» (13,8%) за 2 113 млн. рублей.

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 финансовой отчетности по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, ниже приведен расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом.



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

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

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, доля в прибыли зависимых и совместно контролируемых компаний;

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Год, закончившийся 31 декабря 2013
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	96 443	212 012
Корректировки:		
Износ и амортизация	111 818	102 261
Убыток от выбытия основных средств	1 122	2 453
Финансовые доходы	(303 676)	(88 999)
Финансовые расходы	438 570	115 300
Изменения в структуре Группы	(8 796)	(2 848)
Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	10 786	15 018
Прочие	761	(8 129)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	347 028	347 068
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Увеличение товарно-материальных запасов	(1 542)	1 694
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС	(5 206)	33 005
Увеличение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	10 176	8 220
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	350 456	389 987
Платежи по налогу на прибыль	(44 122)	(41 361)
Возврат налога на прибыль	575	9 037
Проценты уплаченные	(33 699)	(34 887)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	273 210	322 776



5. Анализ ликвидности

	31 декабря 2014	31 декабря 2013	Изменение, %
Оборотные активы	697 494	532 017	31,1
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	113 060	104 742	7,9
краткосрочные банковские векселя, депозиты и облигации*	438 708	300 910	45,8
Краткосрочные обязательства	383 719	226 085	69,7
Чистый оборотный капитал	313 775	305 932	2,6
Коэффициент текущей ликвидности	1,8	2,4	x
Коэффициент быстрой ликвидности**	1,6	2,0	x
Долг / EBITDA	2,2	1,6	x
Долг / Собственный капитал	0,6	0,4	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.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи, рассчитанные по ставкам действующим соответственно на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, при этом задолженность в валюте рассчитана по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года соответственно.

31 декабря 2014 года:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по заключенным договорам						Более 5 лет
		Всего	2015	2016	2017	2018	2019	
Кредиты и займы Торговая и прочая кредиторская задолженность	759 192	933 004	218 440	75 898	58 923	114 563	51 061	414 119
	130 289	130 289	130 289	-	-	-	-	-
	889 481	1 063 293	348 729	75 898	58 923	114 563	51 061	414 119

31 декабря 2013 года:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по заключенным договорам						Более 5 лет
		Всего	2014	2015	2016	2017	2018	
Кредиты и займы Торговая и прочая кредиторская задолженность	580 558	715 211	121 461	186 233	35 231	34 392	66 752	271 142
	48 755	48 755	48 755	-	-	-	-	-
	629 313	763 966	170 216	186 233	35 231	34 392	66 752	271 142

Структура долга по срокам погашения неконвертируемых процентных документарных облигаций в сумме 15 000 млн. рублей учтена исходя из возможного срока погашения по дате оферты (2016 год), и в сумме 135 000 млн. рублей по дате оферты (2015 год).