

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»

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

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА





**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

1.	Общие сведения и обзор деятельности Группы	4
1.1.	Основные инвестиционные проекты Группы	5
1.2.	Экологическая политика	5
2.	Тарифы и основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Группы	6
2.1.	Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов	6
2.2.	Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов	8
2.3.	Обменный курс рубля к иностранным валютам	8
2.4.	Темпы инфляции	8
2.5.	Налогообложение	9
3.	Анализ результатов деятельности Группы	10
3.1.	Выручка от реализации	11
3.1.1.	Транспортировка нефти и нефтепродуктов	11
3.1.2.	Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов	11
3.1.3.	Компаундирование нефти	12
3.1.4.	Прочая выручка	12
3.2.	Операционные расходы	12
3.2.1.	Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	14
3.2.2.	Пенсионные начисления	15
3.2.3.	Электроэнергия	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	16
3.3.	Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний	16
3.4.	Финансовые доходы и расходы	17
3.5.	Сверка чистой прибыли и прибыли до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА)	19
4.	Анализ денежных потоков	19
4.1.	Операционная деятельность	20
4.2.	Инвестиционная деятельность	20
4.3.	Финансовая деятельность	20
4.4.	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 ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

Данный анализ представляет собой обзор финансового состояния ОАО «АК «Транснефть» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 31 декабря 2015 года и результатов деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2014 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 2015 года.

Основные финансовые и операционные показатели

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Изменение, %
Выручка от реализации	815 652	774 380	5,3
Чистая прибыль	143 427	59 500	2,4 раза
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации (ЕБИТДА*)	368 200	348 389	5,7
Рентабельность по ЕБИТДА, %*	54,8	57,5	x
Сдача нефти грузополучателям, млн. тонн	481,4	477,5	0,8
в том числе:			
на НПЗ России, млн. тонн	250,2	262,1	(4,5)
перевалка в систему КТК-Р, млн. тонн	1,6	1,7	(5,9)
на экспорт в страны ближнего зарубежья, млн. тонн	22,0	21,5	2,3
на экспорт в страны дальнего зарубежья, млн. тонн	207,6	192,3	8,0
Сдача нефтепродуктов грузополучателям, млн. тонн	32,2	31,2	3,2
в том числе:			
на внутренний рынок России, млн. тонн	8,7	9,4	(7,4)
на экспорт в страны таможенного союза, млн. тонн	0,70	0,25	2,8 раза
на экспорт в другие страны, млн. тонн	22,8	21,5	6,0

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Чистая прибыль за период	143 427	59 500	83 927	2,4 раза
Чистый убыток от курсовых разниц	50 867	42 169	8 698	20,6
Чистый процентный расход	9 675	17 436	(7 761)	(44,5)
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами	3 848	75 289	(71 441)	(94,9)
Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	4 119	10 786	(6 667)	(61,8)
Прибыль от приобретения дочерних и зависимых компаний	-	(8 796)	8 796	x
Скорректированная чистая прибыль за период	211 936	196 384	15 552	7,9



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 2015 года Группа располагает разветвленными сетями магистральных нефтепроводов общей протяженностью около 52,3 тыс. км и магистральных нефтепродуктопроводов общей протяженностью около 18,9 тыс. км.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, Группа обеспечила транспортировку около 87% добываемой в России нефти и более 25% производимых в России нефтепродуктов, а также значительных объемов углеводородного сырья и нефтепродуктов стран СНГ.

Основными конкурентными преимуществами ОАО «АК «Транснефть» являются:

- монопольное положение на рынке трубопроводного транспорта нефти;
- низкие операционные затраты по отношению к общему объему транспортируемой нефти по сравнению с железнодорожным и водным транспортом;
- средний уровень тарифов за перекачку нефти по сравнению с аналогичными тарифами в странах СНГ, Европы, США и Канаде. 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;
 - средний тариф АО «КазТрансОйл» (Казахстан) – 1,38 USD/100 ткм (на экспорт 1,71 USD/100 ткм, на внутренний рынок – 1,04 USD/100 ткм);
 - тариф TAL Pipeline по транспортировке нефти по участку Триест – Ингольштадт (Италия, Австрия, Германия) – 0,91 USD/100 ткм;
 - тариф Transpetrol (Словакия) – 1,69 USD/100 ткм;
 - тариф MERO (Чехия) – 2,87 USD/100 ткм;
 - средний тариф АО «Укртранснефть» по транспортировке нефти в направлении Венгрии, Словакии – 1,35 USD/100 ткм;
 - средний тариф ОАО «Гомельтранснефть Дружба» 0,50 USD/100 ткм;
 - средний тариф ОАО «Полоцктранснефть Дружба» 0,43 USD/100 ткм;



1. Общие сведения и обзор деятельности Группы (продолжение)

- средний тариф Transnafta (Сербия) – 2,36 USD/100 ткм;
- средний тариф JANAF (Хорватия) – 3,15 USD/100 ткм;
- тариф на участке Patoka – Catlettsburg (Marathon Pipe Line LLC, США) – 1,56 USD/100 ткм;
- тариф на участке Wood River - Patoka (Marathon Pipe Line LLC, США) – 1,14 USD/100 ткм;
- тариф на участке Sumas – Anacontes (KinderMorgan, США/Канада) – 2,90 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 обеспечивает развитие системы магистрального трубопроводного транспорта, позволяющей осуществлять оперативное перераспределение экспортных потоков как в западном, так и в восточном направлениях в зависимости от конъюнктуры рынка.

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

- Строительство магистрального нефтепровода «Заполярье – Пурпе»;
- Строительство магистрального нефтепровода «Куюмба – Тайшет»;
- Расширение ТС ВСТО на участке ГНПС «Тайшет» - НПС «Сковородино» до 80 млн. тонн в год;
- Расширение ТС ВСТО на участке НПС «Сковородино» - СМНП «Козьмино» до 50 млн. тонн в год;
- Нефтепровод - отвод «ТС «ВСТО» - «Комсомольский НПЗ»;
- Проект «Север». Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 15 млн. тонн в год;
- Проект «Север». Развитие системы магистральных трубопроводов для увеличения поставок нефтепродуктов в порт Приморск до 25 млн. тонн в год;
- Реконструкция системы магистральных трубопроводов для увеличения объемов транспортировки нефтепродуктов в московский регион;
- Проект «ЮГ», 1 этап. Реконструкция магистральных трубопроводов «Тихорецк – Новороссийск»;
- Проект «ЮГ», 2 этап. Строительство МНПП «Волгоград – Тихорецк»;
- Проект «ЮГ», 3 этап.

1.2. Экологическая политика

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

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

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

Во всех дочерних обществах ОАО «АК «Транснефть» разработана, внедрена и сертифицирована Система экологического менеджмента. Все дочерние общества получили международные сертификаты DQS и IQNet соответствия стандарту ISO 14001.



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

2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов

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

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, ОАО «АК «Транснефть» осуществляло основную деятельность:

- а) по транспортировке нефти, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным приказами органа государственного регулирования естественных монополий — Федеральной службы по тарифам (далее — ФСТ России), Федеральной антимонопольной службой (далее — ФАС России)¹, а также межправительственным соглашением и договорами:
- Приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3 «Об установлении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по системе магистральных трубопроводов»;
 - Приказ ФСТ России от 22.12.2009 № 455-т/1 «Об утверждении тарифов на услуги в морском порту, оказываемые ООО «Специализированный морской нефтеналивной порт Козьмино»;
 - Приказ ФСТ России от 24.11.2009 N 324-э/4 «Об установлении ставки тарифа на услуги по наливу нефти в ПНН «Сковородино» системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 11.12.2012 N 369-э/27 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Махачкала — ПК Шесхарис» и о внесении изменений и дополнений в приказ ФСТ России от 27.09.2012 №226-э/3»;
 - Приказ ФСТ России от 03.12.2013 N 225-э/6 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Пурпе – 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»;
 - Приказ ФСТ России от 10.02.2015 № 18-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Тихорецк – Туапсе-2», оказываемые ОАО «НК «Роснефть»;
 - Приказ ФСТ России от 07.04.2015 №71-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефти по маршруту «Граница Республики Азербайджан/Российская Федерация (Ширвановка) – ПК «Шесхарис» и о внесении изменений в приказ ФСТ России от 27.11.2014 №275-э/1»;
 - Приказ ФАС России от 07.09.2015 N 814/15 «Об установлении тарифа на услугу АО «Транснефть-Терминал» по наливу нефти из системы магистральных трубопроводов ОАО «АК «Транснефть» в железнодорожные вагоны-цистерны на территории промплощадки «Грушовая» перевалочного комплекса «Шесхарис»;

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



2.1. Тарифы на транспортировку нефти и нефтепродуктов (продолжение)

- Приказ ФАС России от 15.10.2015 N 964/15 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по сдаче нефти на АО «ННК-Хабаровский НПЗ»;
 - Соглашение о транспортировке азербайджанской нефти через территорию РФ от 16.02.1996, г. Баку;
 - Договор от 14.02.2014 №0014502 об оказании услуг по транспортировке нефти в режиме транзита через территорию Российской Федерации на 2014 год между ОАО «АК «Транснефть» и ГНКАР;
 - Договор от 05.12.2014 №0015502 об оказании услуг по транспортировке нефти в режиме транзита через территорию Российской Федерации на 2015 год между ОАО «АК «Транснефть» и ГНКАР;
 - ДС № 1 от 24.05.2015 к договору от 05.12.2014 №0015502 об оказании услуг по транспортировке нефти в режиме транзита через территорию Российской Федерации на 2015 год между ОАО «АК «Транснефть» и ГНКАР.
- б) по транспортировке нефтепродуктов, взимая плату за оказанные услуги по тарифам, утвержденным ОАО «АК «Транснефть» в соответствии с приказами ФСТ России, ФАС России:
- Приказ ФСТ России от 23.09.2010 № 234-э/2 «Об установлении ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по перевалке нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов в морском торговом порту «Приморск»;
 - Приказ ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам» (утратил силу в связи с изданием Приказа ФСТ России № 224-э/2 от 07.10.2014, вступившего в силу с момента вступления в силу Приказа ФСТ России № 223-э/1 от 07.10.2014);
 - Приказ ФСТ России от 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 № 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 07.08.2013 № 155-э/7 "Об установлении тарифа на услуги ОАО "АК "Транснефть" по транспортировке нефтепродуктов по маршруту "ЛУКОЙЛ"-Нижегороднефтеоргсинтез" - МП "Приморск" для ОАО "НК "ЛУКОЙЛ";
 - Приказ ФСТ России от 30.05.2014 №132-э/2 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ЛУКОЙЛ - Нижегороднефтеоргсинтез» - МП «Приморск» для ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»;
 - Приказ ФСТ России от 02.09.2014 № 211-э/1 «Об установлении тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз»;
 - Приказ ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1 «Об утверждении тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по транспортировке нефтепродуктов по магистральным трубопроводам»;
 - Приказ ФСТ России от 07.10.2014 № 224-э/2 "О признании утратившими силу приказов ФСТ России от 24.12.2010 № 471-э/1 и от 23.09.2010 № 234-э/2»;
 - Приказ ФСТ России от 24.12.2014 № 307-э/1 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» и его аффилированных лиц по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов и о внесении изменения в приказ ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1»;
 - Приказ ФСТ России от 10.02.2015 № 19-э/2 «Об установлении предельной максимальной ставки тарифа на услуги ОАО «АК «Транснефть» и о внесении изменения в приложение 1 к приказу ФСТ России от 07.10.2014 № 223-э/1»;
 - Приказ ФСТ России от 11.06.2015 № 234-э/4 «Об установлении тарифа на услуги «ОАО «АК «Транснефть» по транспортировке нефтепродуктов по маршруту «ООО «КИНЕФ» - МП «Приморск» для ОАО «Сургутнефтегаз» (начало действия 17.07.2015);
 - Приказ ФАС России от 15.10.2015 № 965/15 «Об установлении предельных максимальных ставок тарифов на услуги ОАО «АК «Транснефть» по наливу нефтепродуктов из системы магистральных трубопроводов».



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.2. Объемы добычи нефти и производства нефтепродуктов

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Изменение, %
Объем добычи нефти в Российской Федерации, млн. тонн	533,6	526,3	1,4
Объем производства нефтепродуктов в Российской Федерации, млн. тонн	124,9	125,8	(0,7)

Объем добычи нефти в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 7,3 млн. тонн или на 1,4%.

Объем производства светлых нефтепродуктов в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, снизился незначительно (на 0,9 млн. тонн, или 0,7%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

2.3. Обменный курс рубля к иностранным валютам

Реализуемые услуги по транспортировке нефти по магистральным нефтепроводам, расположенным на территории РФ, оплачиваются в рублях РФ, за исключением услуг по транзиту азербайджанской нефти, расчеты за которые по 13 февраля 2014 года осуществлялись в долларах США.

Реализуемые услуги по транспортировке нефтепродуктов оплачиваются в следующих валютах:

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

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Изменение, %
Изменение обменного курса доллара США к рублю РФ за отчетный период, %	29,6	71,9	x
Средний обменный курс за период (рублей РФ за доллар США)	60,9579	38,4217	58,7
Обменный курс на конец отчетного периода (рублей РФ за доллар США)	72,8827	56,2584	29,5

2.4. Темпы инфляции

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Изменение, процентные пункты
Рублевая инфляция (ИПЦ), %	12,9	11,4	1,5



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

2.5. Налогообложение

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

Сумма налоговых начислений Группы составила:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Изменение, %
Текущий налог на прибыль	42 855	27 122	58,0
Налог на имущество	16 659	11 721	42,1
Прочие налоги и сборы	921	914	0,8

Налог на прибыль

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

Рост суммы начислений по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2014 года, произошел, в основном, за счет увеличения налога на прибыль по КГН, в связи с изменением структуры финансовых активов, выраженных в долларах США, курсовые разницы по которым для целей налогового учета признаются по мере начисления или погашения, а также за счет относительно меньшего ослабления курса рубля РФ к доллару США в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2014 года (см. п.2.3).

Налог на имущество

Сумма начислений по налогу на имущество выросла на 4 938 млн. рублей или на 42,1%. Рост суммы начислений по налогу на имущество обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств, проведенной на 31.12.2014 переоценкой, повышением налоговой ставки в отношении магистральных трубопроводов, а также сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов. По указанному имуществу налоговые ставки, определяемые законами субъектов Российской Федерации, не могут превышать в 2014 году 0,7 процента, в 2015 году – 1,0 процента.

Прочие налоги и сборы

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



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3. Анализ результатов деятельности Группы

В таблице ниже приведены консолидированные отчёты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и аналогичный год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка всего	815 652	774 380	41 272	5,3
выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	558 775	499 838	58 937	11,8
выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	57 309	48 186	9 123	18,9
выручка от реализации товарной нефти	171 512	193 147	(21 635)	(11,2)
прочая выручка	28 056	33 209	(5 153)	(15,5)
Операционные расходы	(581 590)	(541 053)	(40 537)	7,5
Операционная прибыль	234 062	233 327	735	0,3
Чистые финансовые расходы	(64 390)	(134 894)	70 504	(52,3)
Изменения в структуре Группы	-	8 796	(8 796)	x
Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	(4 419)	(10 786)	6 667	(61,8)
Прибыль до налогообложения	165 553	96 443	69 110	71,7
Текущий налог на прибыль	(43 149)	(27 164)	(15 985)	58,8
Отложенный налог на прибыль	21 023	(9 779)	30 802	x
Расходы по налогу на прибыль	(22 126)	(36 943)	14 817	(40,1)
Прибыль за отчетный период	143 427	59 500	83 927	2,4 раза
Прочий совокупный (расход)/доход за вычетом налога на прибыль	(5 488)	1 931	(7 419)	x
Общий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	137 939	61 431	76 508	2,2 раза



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1. Выручка от реализации

Выручка от реализации по видам деятельности	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Доля в общей сумме выручки, %	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Доля в общей сумме выручки, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	558 775	68,5	499 838	64,5	58 937	11,8
на экспорт, кроме стран СНГ	309 788	38,0	261 254	33,7	48 534	18,6
на экспорт в страны СНГ	14 627	1,8	14 134	1,8	493	3,5
на внутреннем рынке	234 360	28,7	224 450	29	9 910	4,4
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов	57 309	7,0	48 186	6,2	9 123	18,9
Выручка от реализации услуг по компаундированию	5 329	0,7	4 633	0,6	696	15,0
Прочая выручка	21 005	2,6	24 160	3,1	(3 155)	(13,1)
Выручка всего (без учета выручки от реализации товарной нефти и нефтепродуктов)	642 418	78,8	576 817	74,4	65 601	11,4
Выручка от реализации товарной нефти на экспорт	143 589	17,6	168 515	21,8	(24 926)	(14,8)
Выручка от реализации товарной нефти на внутреннем рынке	27 923	3,4	24 632	3,2	3 291	13,4
Выручка от реализации товарных нефтепродуктов	1 722	0,2	4 416	0,6	(2 694)	(61,0)
Выручка всего	815 652	100,0	774 380	100,0	41 272	5,3

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, выручка Группы выросла на 41 272 млн. рублей или 5,3% преимущественно за счет роста выручки от оказания услуг по транспортировке нефти и оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов. Сумма выручки без учета выручки от операций реализации товарной нефти и нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, увеличилась на 65 601 млн. рублей или 11,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 78,8% от общей суммы выручки за отчетный период.

3.1.1. Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефти за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, относительно аналогичного периода 2014 года составил 58 937 млн. рублей или 11,8% и обусловлен изменением тарифов, объемов транспортировки нефти и грузопотоков, а также введением новых тарифов.

Рост выручки от оказания услуг по транспортировке нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, относительно аналогичного периода 2014 года составил 9 123 млн. рублей или 18,9% и сложился в результате изменения тарифов и объемов транспортировки нефтепродуктов и грузопотоков.

3.1.2. Выручка от реализации товарной нефти и товарных нефтепродуктов

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

Снижение суммы выручки от реализации товарной нефти на экспорт за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года обусловлено в основном, снижением цены на нефть в долларах США за 1 баррель при росте курса доллара США в течение отчетного периода.

Рост выручки от реализации товарной нефти на внутреннем рынке за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, на 3 291 млн. рублей или 13,4% 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 2015 года, на 2 694 млн. рублей или 61,0 % обусловлено снижением объемов реализации товарных нефтепродуктов.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.1.3. Компаундирование нефти

Рост выручки от оказания услуг по компаундированию нефти за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 696 млн. рублей или на 15,0% обусловлен увеличением объемов компаундирования нефти на 11,1% (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года – 37 883,8 тыс. тонн, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года – 34 097,3 тыс. тонн).

3.1.4. Прочая выручка

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

Уменьшение суммы прочей выручки за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном обусловлено снижением в течение отчетного периода выручки от оказания услуг по подключению объектов к системе магистральных нефтепроводов и услуг по строительству.

3.2. Операционные расходы

Расшифровка операционных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, приведена в таблице:

Статьи операционных расходов	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Доля в общей сумме расходов, %	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	132 202	22,7	114 462	21,2	17 740	15,5
Электроэнергия	34 471	5,9	32 043	5,9	2 428	7,6
Материалы	24 592	4,2	22 999	4,3	1 593	6,9
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	14 382	2,5	13 608	2,5	774	5,7
Расходы на страхование	6 640	1,1	6 126	1,1	514	8,4
Налоги (кроме налога на прибыль)	17 005	2,9	12 309	2,3	4 696	38,2
Пенсионные начисления	10 524	1,8	3 173	0,6	7 351	3,3 раза
Прочие операционные расходы	38 099	6,6	25 172	4,4	12 927	51,4
Итого операционные расходы (без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров)	277 915	47,7	229 892	42,3	48 023	20,9
Износ и амортизация	116 763	20,1	111 818	20,7	4 945	4,4
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	141 766	24,3	163 318	30,2	(21 552)	(13,2)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	23 680	4,1	23 126	4,3	554	2,4
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	1 658	0,3	4 107	0,8	(2 449)	(59,6)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	610	0,1	351	0,1	259	73,8
Разовые расходы (включая расходы на пенсионные начисления и прочие расходы, не связанные с производственной деятельностью)	19 198	3,3	8 441	1,6	10 757	2,3 раза
Итого операционные расходы	581 590	100,0	541 053	100,0	40 537	7,5

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года общая сумма операционных расходов увеличилась на 40 537 млн. рублей или 7,5%, а сумма операционных расходов без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров увеличилась на 48 023 млн. рублей или 20,9%.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

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

С учетом коэффициентов инфляции* операционные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили:

Статьи операционных расходов	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Доля в общей сумме расходов, %	Показатель инфляции (прогноз 2015 к 2014), %*	Год, закончившийся 31 декабря 2014 (инфлировано к 2015 году)	Доля в общей сумме расходов, %	Абсолютное изменение	Изменение, %
Затраты на оплату труда, страховые взносы и социальные расходы	132 202	22,7	15,4	132 089	22,3	113	0,1
Электроэнергия	34 471	5,9	5,0	33 645	5,7	826	2,5
Материалы	24 592	4,2	12,5	25 874	4,4	(1 282)	(5,0)
Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего технического состояния трубопроводной сети	14 382	2,5	5,6	14 370	2,4	12	0,1
Расходы на страхование	6 640	1,1	12,5	6 892	1,2	(252)	(3,7)
Налоги (кроме налога на прибыль)	17 005	2,9	12,5	13 848	2,3	3 157	22,8
Пенсионные начисления	10 524	1,8	15,4	3 661	0,6	6 863	2,9 раза
Прочие операционные расходы	38 099	6,6	12,5	28 319	4,9	9 780	34,5
Итого операционные расходы (без учета износа и амортизации и себестоимости реализованных товаров)	277 915	47,7	12,5	258 698	43,8	19 217	7,4
Износ и амортизация	116 763	20,1	X	111 818	18,9	4 945	4,4
Себестоимость реализации товарной нефти на экспорт (включая вывозную таможенную пошлину)	141 766	24,3	10,9	181 120	30,6	(39 354)	(21,7)
Себестоимость реализации товарной нефти на внутреннем рынке	23 680	4,1	10,9	25 647	4,3	(1 967)	(7,7)
Себестоимость реализации товарных нефтепродуктов	1 658	0,3	4,4	4 288	0,7	(2 630)	(61,3)
Себестоимость прочих реализованных товаров для перепродажи	610	0,1	12,5	395	0,1	215	54,4
Разовые расходы (включая расходы на пенсионные начисления и прочие расходы, не связанные с производственной деятельностью)	19 198	3,3	10,9	9 362	1,6	9 836	2,1 раза
Итого операционные расходы	581 590	100,0	X	591 328	100,0	(9 738)	(1,6)

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



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2. Операционные расходы (продолжение)

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

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

Удельные затраты по транспортировке нефти на 100 тонно-километров за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Транспортировка нефти				
Грузооборот, млн. тонн х км	1 185 028	1 147 152	37 876	3,3
Удельные затраты на 100 тонн х км, рублей		15,60	0,86	5,5
Инфлированные удельные затраты на 100 тонн х км, рублей (инфлировано к 2015, приведено к грузообороту 2015 года)	16,46	17,15	(0,69)	(4,0)

Удельные затраты по транспортировке нефтепродуктов на одну тонну за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, составили:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Транспортировка нефтепродуктов				
Объем транспортировки, млн. тонн	32,2	31,2	1,0	3,21
Удельные затраты на тонну, рублей		595,05	90,77	15,25
Инфлированные удельные затраты на тонну, рублей (инфлировано к 2015, приведено к объему транспортировки 2015 года)	685,82	632,90	52,92	8,36

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 2015 года, по сравнению с аналогичным показателем за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, на 17 740 млн. рублей или на 15,5% обусловлен в основном ростом страховых взносов в государственные внебюджетные фонды в связи с увеличением предельной величины базы для их начисления, снижением суммы затрат, включенных в стоимость объектов капитального строительства, проведенной индексацией заработной платы в 2015 году, а также совершенствованием условий оплаты труда производственного персонала интегрированных обществ, осуществляющих транспортировку нефтепродуктов и сервисных обществ.



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

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

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 негосударственного пенсионного обеспечения АО «НПФ «Транснефть», а также им производятся единовременные выплаты при выходе на пенсию.

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Заработная плата и премии	1 558	1 528	30,0	2,0
Выплаты, связанные с увольнениями	23	17	6,0	35,3
Прочие	16	21	(5,0)	(23,8)
	1 597	1 566	31,0	2,0

Сумма взносов в Негосударственный пенсионный фонд «Транснефть» в пользу основного управленческого персонала составила за 2015 год – 131 млн. рублей (за 2014 год - 195 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.

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

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

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Размер отчислений работодателей в АО «НПФ «Транснефть» в пользу работников	5 831	4 610	1 221	26,5



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

3.2.3. Электроэнергия

Расходы на электроэнергию за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 2 428 млн. рублей или 7,6%. Увеличение расходов обусловлено ростом тарифов естественных монополий на электроэнергию и увеличением грузооборота.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Среднегодовая мощность, тыс. кВт	1 506	1 450	56	3,9
Потребление электроэнергии, млн. кВт*ч	13 867	12 972	895	6,9

3.2.4. Материалы

Расходы на материалы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросли на 1 593 млн. рублей или 6,9%.

3.2.5. Услуги по ремонту и поддержанию надлежащего состояния трубопроводной сети

Сумма расходов на ремонт и поддержание надлежащего состояния трубопроводной сети за отчетный период выросла на 774 млн. рублей или 5,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

3.2.6. Себестоимость реализованной товарной нефти и нефтепродуктов

Себестоимость реализованной товарной нефти на экспорт за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составила 141 485 млн. рублей, включая сумму вывозных таможенных пошлин на нефть сырую в сумме 42 605 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 2015 года, на 554 млн. рублей или 2,4% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года обусловлен ростом объемов продаж товарной нефти компаниями Группы.

Снижение себестоимости реализации товарных нефтепродуктов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, на 2 449 млн. рублей или на 59,6% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года обусловлено снижением объемов продаж товарных нефтепродуктов компаниями Группы (см. п.3.1.2).

3.2.7. Налоги (кроме налога на прибыль)

Сумма прочих налогов Группы, включенных в операционные расходы, включает, прежде всего, налог на имущество, земельный налог и транспортный налог. Рост этой статьи операционных расходов обусловлен, в основном, ростом расходов по налогу на имущество (см. п.2.5).

3.2.8. Прочие операционные расходы

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

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

3.3. Доля в результатах зависимых и совместно контролируемых компаний

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

Снижение суммы убытка, признанного Группой по строке «Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний» на 6 952 млн. рублей обусловлено в основном улучшением результатов деятельности Группы ПАО «НМТП» в отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

По состоянию на 31 декабря 2015 года эффективная доля владения ПАО «НМТП» составляет 35,57%.



3.4. Финансовые доходы и расходы

Проценты к получению и уплате

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

Проценты к получению	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентный доход от денежных средств и их эквивалентов	7 872	4 275	3 597	84,1
Процентный доход от прочих финансовых активов	27 077	15 265	11 812	77,4
Прочие процентные доходы	605	366	239	65,3
Итого проценты к получению	35 554	19 906	15 648	78,6
За вычетом процентов к получению от временного размещения свободных заемных денежных средств	(778)	(839)	61	(7,3)
Итого проценты к получению, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	34 776	19 067	15 709	82,4

Увеличение суммы процентов к получению за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, на 15 709 млн. рублей или 82,4% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года в основном обусловлено следующим:

- в показатели консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО включены процентные доходы АО «НПФ «Транснефть» от депозитов и прочих финансовых активов, до 31 декабря 2014 года АО «НПФ «Транснефть» не консолидировался;
- ростом суммы процентных доходов от размещения денежных средств на депозитах;
- ослаблением курса рубля РФ по отношению к доллару США (см. п.2.3).

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

Проценты к уплате	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Процентные расходы по кредитам и займам	43 064	34 656	9 012	26,0
Прочие процентные расходы	3 323	3 918	(595)	(15,2)
Итого проценты к уплате	46 387	38 574	8 417	21,8
К уменьшению: проценты по кредитам и займам, подлежащие капитализации	(1 936)	(2 071)	(470)	22,7
Итого проценты к уплате, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	44 451	36 503	7 947	21,8

Сумма процентных расходов по кредитам и займам сложилась из:

- процентов по кредиту, полученному в 2009 году от Банка развития Китая, сроком погашения через 20 лет равными долями, после 5 лет с момента привлечения;
- процентов по еврооблигациям, выпущенным Группой в 2008 г. на общую сумму 1 050 млн. долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным облигациям на предъявителя серий 01-03 на общую сумму 104 102 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 135 000 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2014 года;
- процентов по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя серии БО-04 на общую сумму 10 000 млн. рублей и серии БО-03 на общую сумму 15 000 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и на сумму 49 000 млн. рублей серий БО-01, БО-02 и БО-03 за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.



3.4. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

На увеличение суммы процентных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с 2014 годом основное влияние оказало ослабление курса рубля РФ по отношению к доллару США.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, сумма капитализированных процентов по займам в стоимости объектов незавершенного строительства составила 1 158 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года – 1 232 млн. рублей), в том числе:

- сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации, составила 1 936 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года – 2 071 млн. рублей);
- сумма процентов к получению, подлежащая исключению из капитализированных процентов к уплате, составила 778 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года – 839 млн. рублей).

Прибыли и убытки от курсовых разниц

Суммы возникших положительных и отрицательных курсовых разниц, возникших в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года и в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, обусловлены изменениями курсов доллара США и Евро по отношению к рублю РФ.

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Измене- ние, %
Положительные курсовые разницы по финансовым вложениям	213 386	196 223	17 163	8,7
Положительные курсовые разницы по кредитам и займам	204 114	26 961	177 153	7,6 раза
Прочие положительные курсовые разницы	87 562	61 425	26 137	42,6
Итого положительные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	505 062	284 609	220 453	77,5
Отрицательные курсовые разницы по финансовым вложениям	(134 493)	(23 197)	(111 296)	5,8 раза
Отрицательные курсовые разницы по кредитам и займам	(371 486)	(284 163)	(87 323)	30,7
Прочие отрицательные курсовые разницы	(49 951)	(19 418)	(30 532)	2,6 раза
Итого отрицательные курсовые разницы, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(555 929)	(326 778)	(229 151)	70,1
Чистые курсовые разницы	(50 867)	(42 169)	(8 698)	20,6

Отраженная в таблице динамика курсовых разниц обусловлена относительно меньшим ослаблением курса рубля РФ к доллару США в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2014 года.

Производные финансовые инструменты

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, сумма убытка, который был признан Группой от операций с производными финансовыми инструментами, снизилась на 93,2% и составила 5 088 млн. рублей по сравнению с убытком в сумме 75 289 млн. рублей за аналогичный период 2014 года. Данная динамика обусловлена замедлением ослабления курса рубля РФ к доллару США в течение отчетного периода (см. п.2.3).



**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 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 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Изменение, %
Чистая прибыль за период	143 427	59 500	2,4 раза
Корректировки:			
расходы по налогу на прибыль	22 126	36 943	(40,1)
износ и амортизация	116 763	111 818	4,4
результат от продажи нефти в КНР	(1 823)	(5 197)	(64,9)
чистые финансовые расходы	64 390	134 894	(52,3)
доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	4 119	10 786	(61,8)
изменения в структуре Группы	-	(8 796)	x
разовые расходы (включая расходы на пенсионные начисления и прочие расходы, не связанные с производственной деятельностью)	19 198	8 441	2,3 раза
ЕБИТДА*	368 200	348 389	5,7
Рентабельность по ЕБИТДА*, %	54,8	57,5	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 по МСФО.

4. Анализ денежных потоков

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014	Абсолютное изменение	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	329 237	273 210	56 027	20,5
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(210 774)	(211 755)	981	(0,5)
Свободный денежный поток*	118 463	61 455	57 008	92,8
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(149 506)	(89 895)	(59 611)	66,3
Чистый денежный отток	(31 043)	(28 440)	(2 603)	x
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	29 894	36 758	(6 864)	(18,7)
Денежные средства на счетах, операции по которым прекращены	(19 198)	-	(19 198)	x
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов	(20 347)	8 318	(28 665)	x

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

Положительный свободный денежный поток без учета инвестиций в долговые ценные бумаги и депозиты за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составил 41 649 млн. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2014 года – 10 438 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 2015 года, составила 329 237 млн. рублей, что на 56 027 млн. рублей или 20,5% больше, чем за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, полученных от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, являются:

- увеличение суммы поступлений от покупателей и заказчиков на 34 989 млн. рублей;
- рост суммы денежных средств, полученных от возврата НДС и других налогов из бюджета, на 28 396 млн. рублей;
- увеличение суммы процентов уплаченных на 11 047 млн. рублей;
- снижение нетто-суммы платежей по налогу на прибыль на 4 218 млн. рублей.

4.2. Инвестиционная деятельность

Основными факторами, которые привели к снижению суммы денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность, на 981 млн. рублей или на 0,5% за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, являются:

- увеличение суммы денежных средств, направленных на приобретение основных средств, на 11 904 млн. рублей;
- чистый приток денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, от операций купли-продажи долговых ценных бумаг и размещения-закрытия депозитов в сумме 76 814 млн. рублей по сравнению с чистым притоком денежных средств за аналогичный период 2014 года в сумме 71 893 млн. рублей;
- увеличение на 17 079 млн. рублей суммы процентов и дивидендов полученных.

4.3. Финансовая деятельность

Основными факторами, которые привели к увеличению суммы денежных средств, использованных в финансовой деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года на 59 611 млн. рублей или 66,3% являются:

- уменьшение суммы денежных средств, направленных на погашение облигаций, кредитов и займов в сумме 24 251 млн. рублей.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, осуществлены ежемесячные платежи в счет погашения кредита по договору с Банком развития Китая на общую сумму 667 млн. долларов США (40 721 млн. рублей по курсу Центрального банка Российской Федерации на даты операций), погашены рублевые облигации в сумме 30 943 млн. рублей и закрыта задолженность по займу перед ООО «ЛатРосТранс» на сумму 1 083 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), выкуплены 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 даты операций);

- платежи совершенные в течение 2015 года в связи с приобретением доли неконтролирующих акционеров в АО «Транснефть Прикамье» (ранее - ОАО «СЗМН») долей в ООО «Транснефть – Терминал» (36% и 25% соответственно) на общую сумму 15 606 млн. рублей;
- исполнение обязательств по производным финансовым инструментам, включенное в сумму, отраженную по строке «Прочее движение денежных средств по финансовой деятельности».



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 2015 года, ниже приведен расчет денежного потока от операционной деятельности косвенным методом.

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

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

(b) неденежные операции, такие как износ и амортизация, расходы на создание оценочных резервов, начисленные нереализованные положительные и отрицательные курсовые разницы, процентные доходы и расходы, доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний;

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	Год, закончившийся 31 декабря 2014
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	165 553	96 443
Корректировки:		
Износ и амортизация	116 763	111 818
Убыток от выбытия основных средств	989	1 122
Финансовые доходы	(541 078)	(303 676)
Финансовые расходы	605 468	438 570
Изменения в структуре Группы	-	(8 796)
Доля в убытке зависимых и совместно контролируемых компаний	4 119	10 786
Прочие	10 987	761
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	362 801	347 028
Изменения в операционных активах и обязательствах:		
Изменение товарно-материальных запасов	646	(1 542)
Изменение дебиторской задолженности, относящейся к операционной деятельности, и активов по НДС	24 995	(5 206)
Изменение кредиторской задолженности и начислений, относящихся к операционной деятельности	24 178	10 176
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	412 620	350 456
Платежи по налогу на прибыль	(39 904)	(44 122)
Возврат налога на прибыль	1 267	575
Проценты уплаченные	(44 746)	(33 699)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	329 237	273 210



5. Анализ ликвидности

	31 декабря 2015	31 декабря 2014	Изменение, %
Оборотные активы	640 914	697 494	(8,1)
в том числе:			
денежные средства и их эквиваленты	92 713	113 060	(18,0)
краткосрочные банковские векселя, депозиты и облигации*	427 192	441 133	(3,2)
Краткосрочные обязательства	240 451	383 719	(37,3)
Чистый оборотный капитал	400 463	313 775	27,6
Коэффициент текущей ликвидности	2,7	1,8	x
Коэффициент быстрой ликвидности**	2,3	1,6	x
Долг / EBITDA	2,3	2,2	x
Долг / Собственный капитал	0,6	0,6	x

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

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

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи, рассчитанные по ставкам действующим соответственно на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, при этом задолженность в валюте рассчитана по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года соответственно.

31 декабря 2015 года:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по заключенным договорам						Более 5 лет
		Всего	2016	2017	2018	2019	2020	
Кредиты и займы Торговая и прочая кредиторская задолженность	865 003	1 094 932	129 337	133 827	157 312	133 623	65 302	475 531
	76 592	76 592	76 592	-	-	-	-	-
	941 595	1 171 524	205 929	133 827	157 312	133 623	65 302	475 531

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

Структура долга на 31.12.2015 года по срокам погашения неконвертируемых процентных документарных облигаций в сумме 25 427 млн. рублей учтена исходя из возможного срока погашения по дате оферты (2016 год), и в сумме 45 000 млн. рублей по дате оферты (2017 год).

Структура долга на 31.12.2014 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).