

**ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В
СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ
2008 ГОДА**

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Заявление об ответственности директоров	3
Отчет аудиторов о результатах обзора финансовой отчетности	4
Промежуточный консолидированный балансовый отчет	5
Промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Промежуточный консолидированный отчет об изменении акционерного капитала	8
Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности	9

**ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ
Акционерам ОАО «АК «Транснефть»**

1. Мы подготовили консолидированную промежуточную финансовую отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, которая достоверно и объективно отражает финансовое состояние ОАО «АК «Транснефть» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа») на конец отчетного периода, а также результаты деятельности и движение денежных средств за отчетный период. Руководство несет ответственность за то, что компании Группы ведут учетные записи, раскрывающие с достаточной степенью точности финансовое положение каждой компании и позволяющие им обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям Международного стандарта финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность», а также соответствие российской бухгалтерской отчетности российскому законодательству и нормативным актам. В целом, руководство также несет ответственность за принятие доступных ему мер для защиты активов Группы, а также предотвращения и выявления фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.
2. Руководство Группы полагает, что при подготовке консолидированной финансовой отчетности, приведенной на страницах с 5 по 38, Группа последовательно применяла соответствующую учетную политику, подкрепляла ее обоснованными и осмотрительными оценками и расчетами и обеспечивала соблюдение требований Международного стандарта финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность».
3. Никто из директоров не владел акциями Группы в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года.
4. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе данных российской сводной бухгалтерской отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, одобренной руководством Группы в августе 2008 года и приведенной в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности.

Н.П. Токарев
Президент
11 ноября 2008 года

ОАО «АК «Транснефть»
ул. Большая Полянка, 57
119180 Москва
Российская Федерация

ОТЧЕТ АУДИТОРОВ О РЕЗУЛЬТАТАХ ОБЗОРА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ Акционерам и Совету директоров ОАО «АК «Транснефть»

Введение

Нами проведен обзор прилагаемого промежуточного консолидированного балансового отчета ОАО «АК «Транснефть» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2008 года и относящихся к нему промежуточных консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, отчета о движении капитала за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности. Ответственность за подготовку и объективное представление данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, приведенной на страницах с 5 по 38, в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность», несет руководство. Наша ответственность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного обзора.

Объем процедур

Мы проводили обзор в соответствии с Международным стандартом 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, проводимый независимым аудитором компании». Обзор промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов, в первую очередь сотрудникам, отвечающим за вопросы бухгалтерского учета и отчетности, выполнение аналитических и других процедур по обзору. Объем процедур, выполняемых в рамках обзора, значительно меньше объема процедур, выполняемых в рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам получить достаточную уверенность в том, что нам станет известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в результате аудита. Соответственно, мы не выражаем мнения аудитора.

Вывод

По результатам обзора нами не было выявлено ничего, что бы позволяло считать, что прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность не отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы на 30 июня 2008 года и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности, а также движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Москва, Российская Федерация
11 ноября 2008 года

ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ПО МСФО
(НЕАУДИРОВАНО) - НА 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	30 июня 2008	31 декабря 2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		760	930
Основные средства	6	727 024	633 560
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	996	754
Инвестиции в зависимые компании	19	590	-
Активы по НДС	9	24 308	-
Прочие финансовые активы		2 098	-
Итого внеоборотных активов		755 776	635 244
Оборотные активы			
Запасы	8	13 166	9 880
Дебиторская задолженность и предоплата	9	19 488	21 035
Активы по НДС	9	38 594	50 845
Предоплата по налогу на прибыль		819	1 188
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	9	848
Денежные средства и их эквиваленты	10	34 039	23 498
Итого оборотных активов		106 115	107 294
Итого активов		861 891	742 538
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	11	308	307
Добавочный капитал	11	52 553	-
Резерв, связанный с присоединением	11	(13 080)	-
Нераспределенная прибыль		468 729	426 185
Капитал, приходящийся на счет акционеров ОАО «АК «Транснефть»		508 510	426 492
Доля меньшинства	12	24 406	22 447
Итого капитала		532 916	448 939
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы, обязательства по лизингу	13	104 894	71 322
Отложенные налоговые обязательства	14	30 800	29 391
Резервы предстоящих расходов и платежей	15	70 468	63 436
Итого долгосрочных обязательств		206 162	164 149
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	16	44 042	35 866
Текущие обязательства по налогу на прибыль		2 749	2 329
Кредиты и займы, обязательства по лизингу	13	76 022	91 255
Итого краткосрочных обязательств		122 813	129 450
Итого обязательств		328 975	293 599
Итого капитала и обязательств		861 891	742 538

Утвержден 11 ноября 2008:

Н.П. Токарев

Президент

С.Н. Суворова

Генеральный директор ООО «Транснефть Финанс»,
специализированной организации, оказывающей

ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ПО МСФО
(НЕАУДИРОВАНО) - НА 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

услуги по ведению бухгалтерского учета
ОАО «АК «Транснефть»

ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО
МСФО (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2008	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2007
Выручка	17	66 350	129 973	55 154	109 497
Операционные расходы	18	(38 134)	(73 781)	(31 072)	(63 064)
Чистые прочие операционные доходы	18	4 213	6 237	2 768	4 255
Операционная прибыль		32 429	62 429	26 850	50 688
Чистые финансовые статьи:					
Прибыль от курсовых разниц		301	1 762	190	471
Проценты к получению		377	651	90	154
Проценты к уплате		(2 369)	(2 945)	(728)	(1 121)
Доля в убытке зависимых компаний		(36)	(51)	-	-
Прочие финансовые доходы		432	432	-	-
Итого чистые финансовые статьи		(1 295)	(151)	(448)	(496)
Прибыль до налогообложения		31 134	62 278	26 402	50 192
Текущие расходы по налогу на прибыль		(9 669)	(18 850)	(6 450)	(12 866)
Отложенные (расходы) / доходы по налогу на прибыль		(287)	927	(791)	(1 349)
Расходы по налогу на прибыль	14	(9 956)	(17 923)	(7 241)	(14 215)
Прибыль за отчетный период		21 178	44 355	19 161	35 977
Участие в прибыли:					
Доля акционеров					
ОАО «АК «Транснефть»		20 411	42 965	18 180	34 242
Доля меньшинства	12	767	1 390	981	1 735

Утвержден 11 ноября 2008:

Н.П. Токарев

Президент

С.Н. Суворова

Генеральный директор ООО «Транснефть Финанс»,
специализированной организации, оказывающей
услуги по ведению бухгалтерского учета
ОАО «АК «Транснефть»

ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ
СРЕДСТВ ПО МСФО (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ
30 ИЮНЯ 2008 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Денежные потоки от операционной деятельности		
	146 029	126 438
Денежные поступления от заказчиков		
Денежные средства, уплаченные поставщикам, работникам и прочие налоги, отличные от налога на прибыль	(74 397)	(63 777)
Проценты уплаченные	(6 653)	(2 238)
Налог на прибыль уплаченный	(17 899)	(13 236)
Прочие поступления	11 501	4 014
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	58 581	51 201
Денежные потоки по инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(49 799)	(98 911)
Поступления от продажи основных средств	147	276
Денежные средства, поступившие в результате присоединения компаний под общим контролем	2 826	-
Дивиденды и проценты полученные	577	135
Денежные средства (направленные на)/ полученные при приобретении/выбытии прочих финансовых активов	(1 812)	328
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(48 061)	(98 172)
Денежные потоки по финансовой деятельности		
Поступления по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам	22 159	134 104
Погашение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов	(19 315)	(80 853)
Погашение обязательств по финансовой аренде	(2 764)	(1 739)
Прочие погашения	-	(1 794)
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности	80	49 718
Изменение величины денежных средств в результате колебания валютного курса	(59)	15
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	10 541	2 762
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	10	23 498
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	10	34 039

Утвержден 11 ноября 2008:

Н.П. Токарев

Президент

С.Н. Суворова

Генеральный директор ООО «Транснефть Финанс», специализированной организации, оказывающей услуги по ведению бухгалтерского учета ОАО «АК «Транснефть»

ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ
АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА ПО МСФО (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Доля акционеров ОАО «АК «Транснефть»						Итого акционерный капитал
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резерв, связанный с присоединением	Накопленная прибыль	Итого	Доля меньшинства	
Остаток на 31 декабря 2006	307	-	-	366 917	367 224	17 912	385 136
Прибыль от изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	18	18	-	18
Чистая прибыль, отнесенная непосредственно на капитал	-	-	-	18	18	-	18
Прибыль за отчетный период	-	-	-	34 242	34 242	1 735	35 977
Итого признанных доходов за отчетный период	-	-	-	34 260	34 260	1 735	35 995
Дивиденды							
- по привилегированным акциям	-	-	-	(472)	(472)	-	(472)
- по обыкновенным акциям	-	-	-	(351)	(351)	-	(351)
Остаток на 30 июня 2007	307	-	-	400 354	400 661	19 647	420 308
Остаток на 31 декабря 2007	307	-	-	426 185	426 492	22 447	448 939
Прибыль от изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	6	6	-	6
Выбытие финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	(427)	(427)	-	(427)
Чистый убыток, отнесенный непосредственно на капитал	-	-	-	(421)	(421)	-	(421)
Прибыль за отчетный период	-	-	-	42 965	42 965	1 390	44 355
Итого признанных доходов за отчетный период	-	-	-	42 544	42 544	1 390	43 934
Выпуск акций	1	52 553	(13 080)	-	39 474	569	40 043
Остаток на 30 июня 2008	308	52 553	(13 080)	468 729	508 510	24 406	532 916

Утвержден 11 ноября 2008:

Н.П. Токарев

Президент

С.Н. Суворова

Генеральный директор ООО «Транснефть Финанс», специализированной организации, оказывающей услуги по ведению бухгалтерского учета ОАО «АК «Транснефть»

Примечания на страницах 9 - 38 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

1 ХАРАКТЕР ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Открытое акционерное общество «Акционерная компания по транспорту нефти «Транснефть» (далее - «Компания») учреждено в соответствии с постановлением Совета Министров - Правительства РФ от 14 августа 1993 года № 810 во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 17 ноября 1992 года № 1403. Место нахождения Компании: Российская Федерация, 119180, Москва, ул. Большая Полянка, 57.

Компания и ее дочерние общества (далее - «Группа»), перечисленные в Примечании 19 располагают крупнейшей в мире системой нефтепроводов, составляющей около 47 455 км. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, Группа транспортировала 228,8 млн. тонн сырой нефти на внутренний и экспортные рынки (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года – 230,5 млн. тонн), что представляет собой большую часть нефти, добываемую на территории Российской Федерации.

С января 2008 года ОАО «АК «Транснефть» является единственным акционером ОАО «АК «Транснефтепродукт». С данного момента Группа располагает крупной системой нефтепродуктопроводов на территории Российской Федерации, Республики Беларусь и Украины, общей протяженностью около 20 100 км. Зависимая компания располагает связанной с ней системой нефтепродуктопроводов на территории Латвийской Республики.

2 УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка. Данные черты включают в себя, но не ограничиваются различными толкованиями существующего налогового и таможенного законодательства и сравнительно высокой инфляцией. Правительство Российской Федерации одобрило поправки к валютному законодательству, устраняющие ограничения конвертируемости российского рубля с 1 июля 2006 года.

Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством РФ, а также развития правовой и политической систем.

В настоящее время наблюдается распространение кризиса ликвидности на мировые финансовые рынки. Это в свою очередь приводит к общему снижению уровня ликвидности и сделок с капиталом в российском банковском секторе, а также к повышению ставок межбанковского кредита. Текущая ситуация на мировых финансовых рынках привела к необходимости принятия мер по поддержанию финансовой состоятельности ряда банков в США, Западной Европе и России. В текущих условиях руководством Группы предпринимаются необходимые меры по обеспечению устойчивого развития деятельности Группы. Группа полагает, что влияние текущего мирового финансового кризиса на деятельность Группы ограничено, в виду того, что цены на реализуемые услуги регулируются государством и не зависят от конъюнктуры мировых сырьевых и финансовых рынков. Монопольное положение Группы на рынке транспортировки нефти и нефтепродуктов в России обеспечивает устойчивый спрос на услуги, практически не зависящий от мировых рынков, генерируемый денежный поток достаточен для финансирования текущей деятельности и обслуживания долговых обязательств, объем краткосрочного долга не превышает неиспользованный остаток по подтвержденной долгосрочной кредитной линии. Группа не имеет долговых обязательств с плавающей ставкой процента, процентные платежи по обязательствам в твердой валюте незначительны по сравнению с денежным потоком.

3 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

Консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и полностью им соответствует.

Основные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в консолидированной промежуточной финансовой отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 4). Консолидированная промежуточная финансовая отчетность Группы была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением отступлений, указанных в Примечаниях 4 и 5.

Функциональной валютой Группы является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль. Настоящая финансовая отчетность составлена в российских рублях. Официальный курс обмена доллара США к российскому рублю, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, составлял 23,4573 и 24,5462 на 30 июня 2008 года и на 31 декабря 2007 года соответственно. Официальный курс обмена Евро к российскому рублю, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, составлял 36,9077 и 35,9332 на 30 июня 2008 года и на 31 декабря 2007 года соответственно.

Объединение компаний под общим контролем

24 октября 2007 года внеочередным Общим собранием акционеров было принято решение об увеличении акционерного капитала Компании на 882 220 рублей путем размещения по закрытой подписке дополнительных обыкновенных акций в количестве 882 220 штук номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

В январе 2008 года данное увеличение было оплачено 100% пакетом обыкновенных акций ОАО «АК «Транснефтепродукт» (далее – ОАО «АК «Транснефтепродукт»), принадлежавшим Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

В настоящей промежуточной консолидированной отчетности указанное объединение компаний, находящихся под общим контролем, учтено с применением метода учета «предшествующая база». Соответственно, активы и обязательства присоединенного ОАО «АК «Транснефтепродукт» отражены в настоящей отчетности по их балансовой стоимости, определенной для целей составления МСФО на дату присоединения. Сравнительные данные в настоящей промежуточной отчетности не менялись. Разница между чистыми активами ОАО «АК «Транснефтепродукт» и суммой номинальной стоимости выпущенных акций, оплата которых осуществлена 100% акциями ОАО «АК «Транснефтепродукт», и эмиссионным доходом, отражена в составе капитала как «резерв присоединения» (см. Примечание 11).

В результате включения показателей отчетности ОАО «АК «Транснефтепродукт» в консолидированную отчетность Группы Транснефть выручка возросла на 7 204 млн. рублей и прибыль на 1 254 млн. рублей за период с момента включения ее в состав дочерних компаний до 30 июня 2008 года. Если бы сделка по приобретению ОАО «АК «Транснефтепродукт» состоялась 1 января 2008 года, то общий вклад компании в выручку Группы составил бы 8 659 млн. рублей, а прибыль была бы равна 1 854 млн. рублей.

Балансовая стоимость активов и обязательств, относящихся к данному приобретению, представлена ниже:

	Балансовая стоимость по МСФО, определенная непосредственно до объединения
Денежные средства и их эквиваленты	2 826
Основные средства	54 996
Инвестиции	816
Активы по НДС	6 253
Прочие активы	1 221
Кредиты и займы, обязательства по лизингу	(21 201)
Кредиторская задолженность и прочие	(1 269)
Отложенные налоговые обязательства	(2 336)
Прочие обязательства	(1 263)
Справедливая стоимость чистых активов	
ОАО «АК «Транснефтепродукт»	40 043
Минус: доля меньшинства	(569)
Чистые активы, признанные в результате объединения	39 474

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приведены основные положения учетной политики, которые последовательно от одного отчетного периода к другому применяются Группой при составлении промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2008 года, за исключением поправок, связанных с изменениями МСФО, описанными ниже.

Дочерние компании

В показатели консолидированной финансовой отчетности включены отчетности дочерних компаний, которые контролируются Группой, прямо или косвенно владеющей более 50% голосующих акций или имеющей возможность иным образом контролировать решения, принимаемые руководством этих компаний. Отчетность дочерних компаний включается в состав консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты перехода фактического контроля над дочерней компанией к Группе и до даты утраты такого контроля. Все внутрихозяйственные операции – остатки по счетам, прибыли от операций между компаниями Группы – полностью исключаются при консолидации, убытки от операций между компаниями Группы также исключаются, за исключением случаев обесценения передаваемых активов.

В дочерних компаниях, где Группа не имеет полного контроля, доля меньшинства определялась как доля справедливой стоимости на дату приобретения активов и обязательств дочерней компании, скорректированная с учетом доли меньшинства в отношении последующих дивидендов, прибылей и убытков. Доля меньшинства представлена в составе капитала в данной консолидированной финансовой отчетности.

Инвестиции в зависимые компании

К зависимым компаниям относятся компании, на которые группа оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними или совместно контролируемыми предприятиями. Под значительным влиянием понимается возможность участия в принятии решений по финансовой или операционной политике компании, но не контролировать или совместно контролировать такую политику. Зависимые компании учитываются по методу долевого участия.

Основные средства

Основные средства принимаются к учету по первоначальной стоимости, включая, где это возможно, чистую текущую стоимость затрат на демонтаж и ликвидацию актива в конце срока полезной службы, за вычетом накопленной амортизации. Объекты незавершенного строительства отражены по первоначальной стоимости с начислением износа с момента ввода данного актива в эксплуатацию. Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом от стоимости каждого объекта основных средств, начиная с даты ввода их в эксплуатацию в течение предполагаемого полезного срока их использования следующим образом:

	Количество лет
Здания и сооружения	8-50
Трубопроводы и резервуары	20-33
Нефтепродуктопроводы	45
Машины и оборудование	5-25

Руководство утверждает конкретные планы предполагаемой ежегодной ликвидации или вывода из эксплуатации частей трубопровода и связанных с ним объектов. В отношении этих объектов оценочный срок их полезной службы пересматривается, и, при необходимости, изменяется размер амортизационных отчислений за год.

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, при этом заменяемые активы подлежат списанию. Расходы на ремонт относятся на затраты в том периоде, в котором они были осуществлены. Прибыли и убытки, возникающие вследствие выбытия основных средств (по причине списания или иной реализации), включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Группа капитализирует расходы по займам, которые имеют непосредственное отношение к приобретению, строительству или производству активов, в качестве части стоимости таких активов. До января 2007 года проценты по займам, предназначенным для финансирования строительства основных средств, относились на затраты в периоде их возникновения.

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Запасы сырой нефти и нефтепродуктов, используемые для технологических нужд в нефтепроводах и нефтепродуктопроводах, необходимые для функционирования сети (технологический запас) и принадлежащие Группе, трактуются как составная часть трубопроводов, не подлежащая амортизации, так как они физически не потребляются в процессе оказания транспортных услуг.

Группа отражает авансы, выданные на приобретение основных средств и объектов капитального строительства, в составе категории Объекты незавершенного строительства, включая предоплату.

Все поступления технологического запаса в течение отчетного периода признаются по себестоимости, любые выбытия отражаются по средневзвешенной балансовой стоимости технологического запаса.

Излишки нефти, выявленные в результате инвентаризации, отражаются по рыночной стоимости, дефицит – по средневзвешенной балансовой стоимости технологического запаса нефти и отражаются по статье излишки (дефицит) нефти, составляющей часть чистых прочих операционных доходов/ (расходов) в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Реализация излишков нефти отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как выручка от продаж.

Арендованные основные средства

Аренда основных средств, по которым Группа принимает на себя все существенные риски и выгоды от владения этими основными средствами, трактуется как финансовая. Машины и оборудование, полученные по договору финансовой аренды, учитываются по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости и дисконтированной стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала финансовой аренды, за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Арендованные основные средства амортизируются в течение периода времени, наименьшего из срока полезного использования и срока аренды объекта основных средств.

Товарно-материальные запасы

Стоимость товарно-материальных запасов оценивается как наименьшее из двух величин: средневзвешенной себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Снижение стоимости активов

По состоянию на каждую отчетную дату руководство производит оценку признаков снижения возмещаемой стоимости активов ниже их балансовой стоимости. В случае выявления такого снижения стоимости активов, балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором такое снижение было выявлено. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Нефинансовые активы детализируются до той степени, пока возможно выделить соответствующие им денежные потоки (активы, генерирующие денежные средства). Нефинансовые активы, по которым произошло обесценение стоимости, пересматриваются на предмет наличия индикаторов для возможного сторнирования убытка от снижения стоимости на каждую отчетную дату. Если такие индикаторы выявлены, сторнирование убытка от снижения стоимости генерирующей денежные средства группы активов, распределяется по активам, входящим в данную группу активов, пропорционально балансовой стоимости этих активов.

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы и обязательства включают денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, дебиторскую задолженность, заемные средства, кредиторскую задолженность поставщиков и подрядчиков, прочую кредиторскую задолженность и первоначально отражаются по справедливой стоимости приобретения, за минусом издержек, непосредственно связанных с приобретением, на дату, когда Группа становится одной из сторон договора. Финансовые активы списываются с учета частично или полностью только тогда, когда права на отдельные выгоды, определенные в соответствующем договоре, утрачены, переданы, прекращены или срок их действия истек. Финансовые обязательства списываются с учета полностью или частично только в случае, если обязательство, определенное в соответствующем договоре, было выполнено, отменено, либо срок его действия истек.

Переоценка финансовых активов по их справедливой стоимости осуществляется на каждую дату составления отчетности. Исключение составляют случаи, когда финансовые активы представляют собой предоставленные Группой кредиты и учитываются по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее трех месяцев после отчетной даты, включая торговую и прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность, считается равной их балансовой стоимости, за исключением тех случаев, когда на отчетную дату существуют признаки их обесценения. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств признается как сумма дебиторской и кредиторской задолженности на дату погашения, дисконтированных до чистой текущей стоимости с использованием соответствующей ставки дисконтирования.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, определяется на основе текущей рыночной стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, являются производными финансовыми активами, которые либо соответствуют определению данной категории, либо не могут быть включены ни в одну из других категорий. Они включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства нет намерения продать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменениями справедливой стоимости категории «финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи», относятся на счет капитала. В том случае, когда финансовые активы, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, продаются или обесцениваются, поправки на справедливую стоимость, накопленные на счете капитала, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках как прибыль или убыток от инвестиций.

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку наличия объективных данных о снижении стоимости финансового актива или группы финансовых активов. В случае с финансовыми активами, классифицируемыми как имеющиеся в наличии для продажи, для определения обесценения анализируется существенное или длительное уменьшение справедливой стоимости финансовых активов ниже их балансовой стоимости. При наличии таких данных для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, суммарный убыток, определяемый как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от снижения стоимости финансового актива, ранее отнесенного на финансовый результат, списывается с акционерного капитала и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается по первоначальной договорной стоимости (которая для краткосрочной дебиторской задолженности приблизительно равна ее амортизированной стоимости), включая НДС, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют признаки того, что Группа не сможет получить сумму задолженности в объеме и на условиях, ранее предусмотренных контрактом. Сумма резерва равна разнице между балансовой стоимостью и стоимостью возмещения задолженности, рассчитанной как дисконтируемая текущая стоимость прогнозируемых денежных потоков с использованием рыночной ставки по заемным средствам для аналогичных заемщиков на дату возникновения задолженности.

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Группы;
- заемщик рассматривает возможность банкротства или иной финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика;
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения активов, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой наличные средства в кассе, текущие остатки на банковских счетах и высоколиквидные финансовые вложения с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев.

Активы по НДС

Активы по НДС в основном относятся к капитальному строительству и транспортировке нефти на экспорт. Активы по НДС классифицируются как текущие, если их возмещение ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Кредиты и займы

При первоначальном признании кредиты и займы признаются по справедливой стоимости полученных средств, которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному кредиту или займу, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по возмещаемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан кредит или заем.

Отложенные налоги

В консолидированной промежуточной финансовой отчетности отложенные налоги начисляются по годовой эффективной ставке, применяемой к прибыли промежуточного периода до учета налога на прибыль. Годовая эффективная ставка рассчитывается на основе ставок налога, которые, как ожидается, вступят в силу или вступят в силу по существу на отчетную дату на конец года и применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства. Отложенные налоги рассчитываются по методу учета обязательств и признаются в отношении всех временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обязательства по отложенному налогообложению отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние компании, за исключением тех случаев, когда материнская компания имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обратном направлении в обозримом будущем.

Активы по отложенному налогообложению, относящиеся к временным разницам, неиспользованным льготам по убыткам от хозяйственной деятельности прошлых лет и другим налоговым льготам, отражаются только в тех случаях, когда представляется вероятным, что в будущем будет иметь место налогооблагаемая прибыль или временные разницы, на которые они могут быть отнесены.

Государственный пенсионный фонд

Группа осуществляет взносы в Государственный пенсионный фонд. Взносы в Государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере начисления.

Резервы (включая резерв на демонтаж основных средств)

Резервы отражаются, когда Группа имеет прямое юридическое или иное обязательство в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что для погашения этого обязательства потребуются определенные затраты в будущем, и когда существует возможность достоверно оценить сумму данного обязательства.

Резервы определяются и переоцениваются на каждую дату составления балансового отчета и включаются в консолидированную финансовую отчетность по предполагаемой чистой текущей стоимости с использованием ставок дисконтирования, применимых к Группе, с учетом экономической ситуации в Российской Федерации.

Изменения в резервах, связанные с течением времени, относятся на финансовые статьи в консолидированном отчете о прибылях и убытках за каждый отчетный период. Изменения в резервах по причине изменения в ставках дисконтирования и прочие изменения резервов, связанные с изменением предполагаемого способа погашения обязательства или изменением самого обязательства, рассматриваются как изменения в оценках в применении учетной политики в том периоде, в котором они произошли, и отражаются путем изменения соответствующих активов или расходов.

Пенсионные обязательства

Группа применяет систему пенсионного обеспечения своих сотрудников с установленными взносами. Взносы Группы, согласно данному пенсионному плану, определяются в размере 12% от начисленного годового фонда оплаты труда. Расходы Группы, связанные с осуществлением пенсионного плана с установленными взносами, отражаются в составе операционных расходов по статье затраты на оплату труда и пенсионные начисления.

Группа также применяет систему пенсионного обеспечения с единовременными установленными выплатами. Затраты на пенсионное обеспечение отражаются по методу прогнозируемой условной единицы. Затраты на пенсионное обеспечение начисляются и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных затрат таким образом, чтобы распределить регулярные затраты в течение периода работы сотрудников. Пенсионные обязательства оцениваются по текущей стоимости прогнозируемых оттоков денежных средств с использованием ставок процента, применяемых к государственным ценным бумагам, сроки погашения которых примерно соответствуют срокам погашения указанных обязательств. Прибыли и убытки по актуарным расчетам в полном объеме по мере их возникновения признаются в отчете о прибылях и убытках.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Группа отдельно отражает расчетные убытки от потерь сырой нефти, включая затраты на погашение обязательств по восстановлению окружающей среды и расчетных возмещений по соответствующим страховым полисам на дату утечки.

Группа регулярно оценивает свои обязательства в соответствии с природоохранным законодательством. Обязательства относятся на расходы сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств, за исключением случаев, когда происходит увеличение полезного срока использования объекта имущества либо снижается или

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

предотвращается будущее загрязнение окружающей среды. В этом случае первоначальная оценка затрат на ликвидацию основных средств капитализируется в составе объектов основных средств.

Признание выручки

Выручка признается на момент предоставления услуг по транспортировке, что подтверждается поставкой сырой нефти и нефтепродуктов владельцу или заказчику владельца в соответствии с договором. Выручка от реализации нефти и нефтепродуктов отражается после отгрузки товара покупателю, когда товар перестает находиться под непосредственным физическим контролем Группы и после передачи покупателю рисков, связанных с владением товаром.

Уставный капитал и дивиденды

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с правами на получение фиксированных годовых дивидендов классифицируются как уставный капитал.

Дивиденды признаются как обязательство и вычитаются из капитала в момент, когда они одобрены собранием акционеров. Дивиденды, предложенные в любое время или одобренные в период между отчетной датой и датой выпуска консолидированной финансовой отчетности, раскрываются в отчетности.

Новые стандарты финансовой отчетности

Нижеперечисленные стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Группой применительно к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года и позднее, не применяются в процессе составления финансовой отчетности по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (распространяется на годовые отчетные периоды, начиная с 1 января 2009 г. или после этой даты). Данный стандарт применяется организациями, долговые или долевыми инструментами которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют либо планируют предоставлять свою финансовую отчетность надзорным организациям в связи с размещением каких-либо видов инструментов на открытом рынке. МСФО 8 требует раскрытия финансовой и прочей информации об операционных сегментах и определяет, в каком виде должна быть представлена данная информация. В настоящее время Группа оценивает влияние изменений стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации, – МСФО (IAS) 32 и поправки к МСФО (IAS) 1 (вступают в силу с 1 января 2009 года). Согласно поправкам некоторые финансовые инструменты, соответствующие определению финансового обязательства, должны классифицироваться в составе капитала. Ожидается, что применение IFRIC 11 не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрено в сентябре 2007 г., применимо к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты). Основное изменение МСФО (IAS) 1 касается замены отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупных прибылях и убытках, в котором также отражаются изменения в акционерном капитале, не связанные с владельцем, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешается предоставлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В пересмотренном МСФО (IAS) 1 содержится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода при пересчете сравнительных данных в результате переклассификаций, изменений в учетной политике и исправлений ошибок. Группа ожидает, что новые требования пересмотренного МСФО (IAS) 1 повлияют на представление финансовой отчетности, но не на признание или оценку конкретных операций и остатков.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г., применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит (действующий в

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО 3 «Объединение компаний» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к объединениям компаний дата приобретения по которым приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или метод оценки по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила.

Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенными чистыми активами. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения компаний и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению в связи с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Условия вступления в права на акции и их отмена – Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (дата выпуска – январь 2008 г.; применима к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты). В поправке разъясняется, что к условиям вступления в права на акции относятся только условия, связанные с предоставлением услуг, и условия, связанные с показателями деятельности. Прочие характеристики выплат, основанных на акциях, не представляют собой условия наделения правами на акции.

В данной поправке также указывается, что отмена этих прав, произведенная компанией либо другими сторонами, отражается в учете аналогичным способом. Согласно ожиданиям Группы поправка не окажет влияния на результаты консолидированной финансовой отчетности.

Интерпретация IFRIC 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» (дата выпуска – июнь 2007 г.; применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2008 г. или после этой даты). В IFRIC 13 разъясняется, что в случае продажи товаров и услуг с одновременным предоставлением бонусов клиентам в рамках программы поощрения клиентов (к примеру, начисление накопительных баллов или предоставление бесплатных товаров), соответствующее соглашение состоит из нескольких компонентов, и платеж, полученный от клиента, распределяется между компонентами данного соглашения по справедливой стоимости. IFRIC 13 не имеет отношения к операционной деятельности Группы, поскольку ни одна из компаний Группы не осуществляет программ поощрения клиентов.

Интерпретация IFRIC 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты). Интерпретация применяется при учете выручки и соответствующих расходов компаниями, которые осуществляют строительство недвижимого имущества самостоятельно либо с привлечением подрядчиков, и содержит правила, которые позволяют выявить, подпадают ли договоры о строительстве недвижимого имущества под действие МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Интерпретация также устанавливает критерии для определения необходимости признания компаниями выручки от таких операций. Согласно ожиданиям Группы поправка не окажет влияния на результаты консолидированной финансовой отчетности.

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 октября 2008 г. или после этой даты). В интерпретации разъясняется, к каким валютным рискам применим порядок учета при хеджировании. Согласно данной интерпретации перевод функциональной валюты в валюту отчетности не создает риска, к которому может быть применим учет при хеджировании. IFRIC позволяет любой компании либо компаниям группы применять инструмент хеджирования. Исключения составляют зарубежные предприятия, которые сами являются предметом хеджирования. В интерпретации также разъясняется, каким образом осуществляется расчет прибыли или убытка, перераспределенных из резерва по курсовым разницам на отчет о прибылях и убытках, при выбытии хеджируемого зарубежного предприятия. Подотчетные предприятия будут применять МСФО (IAS) 39 для прекращения учета при хеджировании в будущем периоде в случае, когда хеджирование в этих компаниях не удовлетворяет критериям учета при хеджировании, установленным в IFRIC 16. Интерпретация IFRIC 16 не оказывает влияния на данную консолидированную финансовую отчетность, поскольку Группа не применяет учет при хеджировании.

13 октября 2008 г. Комитет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», которые при ограниченных обстоятельствах позволяют проводить переклассификацию определенных финансовых активов, ранее классифицированных в качестве «предназначенных для торговли» либо «имеющихся в наличии для продажи», в другую категорию финансовых активов. Поправки вступили в силу 1 июля 2008 г., правила перехода не являются исчерпывающими и могут быть изменены. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущенные в мае 2008 года). В 2007 году Правление КМСФО приняло решение о начале реализации проекта по ежегодной доработке МСФО с целью внесения необходимых, но не срочных, поправок в МСФО. Поправки, выпущенные в мае 2008 года, представляют собой набор изменений по-существу, разъяснений и изменений в терминологии в разных стандартах. Изменения по-существу относятся к следующим областям: классификация активов как предназначенных для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией; возможность представления финансовых инструментов, предназначенных для продажи, в составе долгосрочных активов согласно МСФО (IAS) 1; отражение в соответствии с МСФО (IAS) 16 продажи активов, которые ранее отражались как предназначенные для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств в составе потоков денежных средств от операционной деятельности согласно МСФО (IAS) 7; разъяснение определения секвестра в соответствии с МСФО (IAS) 19; учет государственных займов, выданных по ставкам ниже рыночных, в соответствии с МСФО (IAS) 20 определение стоимости заемных средств в МСФО (IAS) 23 в соответствии с методом расчета эффективной процентной ставки; разъяснение порядка учета дочерних компаний, предназначенных для продажи, в соответствии с МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; сокращение требований к раскрытию информации об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях в соответствии с МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; расширение требований к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IAS) 36; разъяснения по порядку учета затрат на рекламу в соответствии с МСФО (IAS) 38; корректировка определения категории активов, отражаемых по справедливой стоимости с учетом ее изменений в отчете о прибылях и убытках, в соответствии с учетом хеджирования согласно МСФО (IAS) 39; введение порядка учета незавершенного строительства инвестиционной собственности в соответствии с МСФО (IAS) 40; сокращение ограничений, касающихся порядка определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Другие поправки, внесенные в МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и МСФО (IFRS) 7, представляют собой лишь уточнение определений и редакционные правки, которые, как считает Правление КМСФО, не оказывают существенного влияния на бухгалтерский учет (либо данное влияние является минимальным). Согласно ожиданиям Группы поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Группа начала досрочно применять поправку к МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» с 1 января 2007 года, которое вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после указанной даты. Стандарт исключает возможность сразу же включать в состав затрат те расходы по займам, которые можно непосредственно отнести на приобретение, строительство или производство соответствующего актива. Применения данного стандарта не привело к изменению вступительного баланса нераспределенной прибыли и прочих резервов.

Если выше не указано иное, ожидается, что новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 СУЩЕСТВЕННЫЕ ОЦЕНКИ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и допущений. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Налоговое законодательство

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований (см. Примечание 20).

Сроки полезного использования основных средств

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении величины срока полезного использования активов руководство рассматривает способ применения объекта, темпы его технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменения в указанных предпосылках могут повлиять на коэффициенты амортизации в будущем.

Резервы под демонтаж

Создаются резервы под ожидаемые затраты, связанные с демонтажем частей существующей сети нефтепроводов и нефтепродуктопроводов на основе средних текущих затрат на демонтаж 1 км линейной части нефтепровода и нефтепродуктопровода в соответствии с перспективной программой замены участков нефте- и нефтепродуктопровода. Расчет резервов производится исходя из предположения, что на протяжении периода полезного использования нефтепровода и нефтепродуктопровода ежегодно будет производиться демонтаж одинакового количества километров. Изменение в данном предположении или предположениях в отношении ожидаемых затрат, технических изменений и изменений в ставке дисконтирования могут привести к корректировкам созданных резервов (см. Примечание 15) и соответствующих активов.

Оценка Группой резервов под обязательства основывается на фактах, известных в настоящее время, и на ожиданиях руководства в отношении конечного результата от погашения обязательства в будущем. Фактические результаты могут отличаться от оценок, и в будущем оценки могут меняться в положительную или отрицательную стороны в зависимости от результата или ожиданий, основывающихся на фактах, сопровождающих каждое обязательство.

ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ПО МСФО (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

6 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Трубопроводы и резервуары	Машины и оборудование	Запасы нефти в системе трубопровода	Объекты незавершенного строительства, включая предоплату	Всего основные средства
На 1 января 2008						
Первоначальная стоимость	63 553	378 633	217 909	51 271	215 959	927 325
Накопленная амортизация	(19 366)	(166 309)	(108 090)	-	-	(293 765)
Остаточная стоимость на 1 января 2008	44 187	212 324	109 819	51 271	215 959	633 560
Амортизация	(855)	(6 512)	(9 421)	-	-	(16 788)
Поступления (включая предоплату)	-	-	-	2 557	48 570	51 127
Перевод объектов незавершенного строительства в основные средства	6 468	2 950	12 257	-	(21 675)	-
Чистое изменение резерва на демонтаж основных средств (см. Примечание 15)	-	5 059	-	-	(820)	4 239
Выбытия: первоначальная стоимость	(183)	(114)	(763)	(397)	-	(1 457)
Выбытия: накопленная амортизация	40	95	639	-	-	774
Поступления первоначальной стоимости при присоединении компаний под общим контролем	13 017	25 252	9 784	7 653	23 270	78 976
Поступление накопленная амортизация при присоединении компаний под общим контролем	(4 965)	(12 507)	(5 935)	-	-	(23 407)
Остаточная стоимость на 30 июня 2008	57 709	226 547	116 380	61 084	265 304	727 024
На 30 июня 2008						
Первоначальная стоимость	82 855	411 780	239 187	61 084	265 304	1 060 210
Накопленная амортизация	(25 146)	(185 233)	(122 807)	-	-	(333 186)
Остаточная стоимость на 30 июня 2008	57 709	226 547	116 380	61 084	265 304	727 024

6 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

Основные средства и объекты незавершенного строительства приводятся за вычетом резерва под обесценение стоимости на сумму 3 586 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2008 года (на 31 декабря 2007 года – 3 586 млн. рублей) по некоторым объектам нефтепроводов и машинам и оборудованию.

Запасы нефти в системе трубопровода составляют 27 154 тыс. тонн на 30 июня 2008 (на 31 декабря 2007 года – 26 888 тыс. тонн нефти), запасы нефтепродуктов в системе трубопровода составляют 1 261 тыс. тонн по состоянию на 30 июня 2008 (см. Примечание 4).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, сумма процентов, капитализированных в стоимости объектов незавершенного строительства, составила 5 455 млн. рублей (см. Примечание 4).

Группа арендует оборудование (преимущественно транспортные средства, машины и оборудование) на основании договоров финансовой аренды, по завершении которых Группа имеет право выкупить данное оборудование по определенной цене. По состоянию на 30 июня 2008 года остаточная стоимость арендованного оборудования оставяла 8 147 млн. рублей (на 31 декабря 2007 года – 9 365 млн. рублей.).

7 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Ценные бумаги, котирующиеся на рынке	169	604
Финансовые вложения в прочие российские компании	836	998
	1 005	1 602
Минус:		
краткосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(9)	(848)
	996	754

Ценные бумаги, котирующиеся на рынке, включают вложения в акции крупных компаний и государственные валютные облигации. Государственные валютные облигации выражены в долларах США.

8 ЗАПАСЫ

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Материалы и запасные части	6 373	5 477
Товары для перепродажи	6 736	4 197
Прочие запасы	57	206
	13 166	9 880

Товарно-материальные запасы отражаются за вычетом резерва в размере 112 млн. рублей на 30 июня 2008 года (по состоянию на 31 декабря 2007 года – 136 млн. рублей) на устаревшие запасы и снижение стоимости до чистой стоимости реализации. Материалы используются в основном для ремонта и поддержания надлежащего технического состояния трубопроводного оборудования.

9 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТА, АКТИВЫ ПО НДС

Дебиторская задолженность и предоплата

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Торговая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам на сумму 55 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2008 года (31 декабря 2007 года – 16 млн. рублей))	2 246	1 933
Предоплата и авансы	9 859	10 030
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам на сумму 3 622 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2008 года (31 декабря 2007 года – 94 млн. рублей))	7 383	9 072
	19 488	21 035

В составе расхода на создание резерва по сомнительной задолженности по прочей дебиторской задолженности отражена сумма, относящаяся к авансам, выданным на капитальное строительство, в отношении которых ведутся судебные разбирательства по возврату в связи с невыполнением работ по договору. Во втором квартале 2008 года Группа получила 846 млн. рублей в качестве гарантии по невыполненным работам; данные средства были учтены как прочие доходы.

Активы по НДС

	30 июня 2008	31 декабря 2007
НДС по капитальному строительству, подлежащий возмещению из бюджета	36 629	28 211
НДС по текущей деятельности, подлежащий возмещению из бюджета	26 273	22 634
	62 902	50 845
Минус: краткосрочный НДС	(38 594)	(50 845)
Долгосрочный НДС	24 308	-

10 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Остаток, выраженный в российских рублях	33 697	23 464
Остаток, выраженный в долларах США	341	34
Остаток, выраженный в Евро	1	-
	34 039	23 498

По состоянию на 30 июня 2008 года остаток денежных средств и их эквивалентов включает краткосрочные банковские депозиты ОАО «АК «Транснефтепродукт» в размере 1 629 млн. рублей, размещенные преимущественно в ОАО «Внешторгбанк» (ВТБ) сроком менее 1 месяца. Денежные средства размещены преимущественно в банках, контролируемых государством, признанных наименее рисковыми с точки зрения невыполнения обязательств.

11 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

Акционерный капитал

	30 июня 2008			31 декабря 2007		
	Количество акций	Историческая стоимость	Стоимость с учетом инфляции	Количество акций	Историческая стоимость	Стоимость с учетом инфляции
Разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные акции номинальной стоимостью 1 рубль каждая:						
обыкновенные:	5 546 847	5,6	231	4 664 627	4,7	230
привилегированные:	1 554 875	1,5	77	1 554 875	1,5	77
	7 101 722	7,1	308	6 219 502	6,2	307

В январе 2008 года уставный капитал Группы был увеличен на 882 220 рублей, путем дополнительно выпуска 882 220 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль за акцию. Оплата дополнительного выпуска акций была осуществлена 100% акций ОАО АК «Транснефтепродукт», стоимость оценки которых независимым оценщиком составила 52 553 995 тысяч рублей.

Эмиссионный доход, как разница в размере 52 553 113 тысяч рублей между номинальной стоимостью выпущенных акций и справедливой оценкой стоимости ОАО АК «Транснефтепродукт» была отнесена в состав добавочного капитала.

В состав «резерва присоединения» включена разница в 13 080 359 тысяч рублей между учетной стоимостью чистых активов по МСФО отчетности на дату присоединения (39 473 636 тысяч рублей) и суммой номинальной стоимости выпущенных акций и эмиссионного дохода (52 553 995 тысяч рублей, в том числе эмиссионный доход 52 553 113 тысяч рублей).

Данная операция была включена в состав промежуточной консолидированной отчетности по состоянию на 31 января 2008 года (см. Примечание 3).

Текущая стоимость акционерного капитала на 30 июня 2008 года и на 31 декабря 2007 года отличается от исторической стоимости на сумму эффекта гиперинфляции в РФ до 31 декабря 2002 года.

Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом владеет 100% обыкновенных акций ОАО «АК «Транснефть».

Права акционеров-владельцев привилегированных акций

В случае принятия Общим собранием акционеров решения о выплате дивидендов по привилегированным акциям, акционеры-владельцы привилегированных акций имеют право на получение дивидендов. Общая сумма, выплачиваемая в качестве дивидендов по привилегированным акциям, установлена в размере 10 процентов чистой прибыли Компании по итогам последнего финансового года. В случае непринятия Общим собранием акционеров решения о выплате дивидендов в определенном году, у Компании не возникает обязательств по выплате дивидендов за данный год впоследствии.

11 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Акционеры-владельцы привилегированных акций Компании участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов:

- о реорганизации и ликвидации Компании;
- о внесении изменений и дополнений в Устав Компании, ограничивающих права акционеров-владельцев привилегированных акций, включая случаи определения или увеличения размера дивиденда и (или) определения или увеличения ликвидационной стоимости, выплачиваемых по привилегированным акциям предыдущей очереди;
- по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров, начиная с общего собрания акционеров, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов по привилегированным акциям. Право акционеров-владельцев привилегированных акций участвовать в Общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере.

Распределяемая прибыль

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Сумма чистой прибыли, отраженная в бухгалтерской отчетности Компании, составляет 2 291 млн. рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (1 989 млн. рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года).

12 ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

Доли меньшинства в основном представляют собой доли в дочерних компаниях, принадлежащих ОАО «Связьинвестнефтехим» (36% уставного капитала ОАО «СЗМН») и Министерству имущественных отношений Республики Башкортостан (24,5% уставного капитала ОАО «Уралсибнефтепровод»; 13,8% уставного капитала ОАО «Уралтранснефтепродукт») (см. Примечание 19).

13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЛИЗИНГУ

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Необеспеченные кредиты и займы	178 898	157 656
Обязательства по финансовой аренде	2 018	4 921
Всего кредиты и займы	180 916	162 577
За вычетом: краткосрочных кредитов и займов, текущей доли долгосрочных кредитов и займов и текущей доли обязательств по финансовой аренде	(76 022)	(91 255)
	104 894	71 322
Срок погашения долгосрочных кредитов и займов и обязательств по финансовой аренде		
Срок погашения:		
от одного года до пяти лет	74 400	40 752
более пяти лет	30 494	30 570
	104 894	71 322

Справедливая стоимость полученных кредитов и займов, а также обязательств по финансовой аренде существенно не отличается от их балансовой стоимости, так как данные кредиты и займы в основном краткосрочные или имеют процентную ставку, близкую к рыночной по состоянию на 30 июня 2008 года.

В августе 2006 года Группа заключила соглашение о возобновляемом кредите с лимитом в размере 65 000 млн. рублей со Сбербанком России, контролируемым государством, для финансирования строительства трубопровода Восточная Сибирь – Тихий Океан. В соответствии с данным соглашением предоставляются невозобновляемые кредитные линии сроком на один год и более. В октябре 2007 года

Группа подписала

13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЛИЗИНГУ (продолжение)

дополнительное соглашение со Сбербанком России, в соответствии с которым период доступности средств в рамках возобновляемого кредита был ограничен 30 октября 2007 года. В течение шести месяцев 2008 года в рамках данного соглашения Группа погасила 18 998 млн. рублей. Остаток задолженности по данному соглашению на 30 июня 2008 года составил 16 821 млн. рублей (31 декабря 2007 года – 35 810 млн. рублей). Проценты по кредитам начисляются по фиксированной ставке, которая может быть увеличена банком в случае превышения текущей ставкой рефинансирования Центрального Банка РФ ставки рефинансирования, действовавшей на дату заключения договора, более чем на 10%.

В октябре 2007 года Группа заключила соглашение о возобновляемом кредите с лимитом 145 000 млн. рублей со Сбербанком России до 2014 года для финансирования строительства трубопровода Восточная Сибирь – Тихий Океан. В рамках данного соглашения были заключены договоры об открытии невозобновляемой кредитной линии сроком на один год и более. В течение шести месяцев 2008 года в рамках данного соглашения Группа привлекла 22 014 млн. рублей. Остаток задолженности по данному соглашению на 30 июня 2008 года составил 72 802 млн. рублей (31 декабря 2007 года – 50 788 млн. рублей). Проценты по кредиту начисляются по фиксированной ставке, которая может быть увеличена банком в случае превышения текущей ставкой рефинансирования Центрального Банка РФ ставки рефинансирования, действовавшей на дату заключения договора, более чем на 10%.

Процентные ставки по займам, полученным в рублях, варьируются от 7% до 10%.

В марте 2007 года Группа выпустила еврооблигации сроком на 7 лет в размере 1,3 млрд. долларов США (30 494 млн. рублей по курсу Центрального Банка РФ на 30 июня 2008 года) под процентную ставку 5,67% годовых.

В июне 2007 года Группа выпустила еврооблигации на сумму 0,5 млрд. долларов США (11 729 млн. рублей по курсу Центрального Банка РФ на 30 июня 2008 года) сроком на 5 лет под процентную ставку 6,103% годовых.

Также в июне 2007 года Группа выпустила еврооблигации на сумму 0,7 млрд. евро (25 835 млн. рублей по курсу Центрального Банка РФ на 30 июня 2008 года) сроком на 5 лет под процентную ставку 5,381% годовых.

Привлеченные в результате выпуска еврооблигаций средства используются Группой для финансирования строительства трубопровода Восточная Сибирь – Тихий Океан.

В октябре 2005 года ОАО «АК «Транснефтепродукт» заключило кредитное соглашение с Банком внешней торговли об открытии долгосрочной кредитной линии в размере 753 млн. долл. США, из которых 753 млн. долл. США было получено к 31 декабря 2007 года. Кредит был направлен на финансирование расходов, связанных с реализацией Проекта «Север», по строительству нефтепродуктопровода «Кстово – Ярославль – Кириши – Приморск». Процентная ставка по кредиту составляет 10% годовых, проценты подлежат выплате ежеквартально. Кредит подлежит погашению в срок до апреля 2013 года отдельными платежами по каждому траншу, начиная с октября 2008 года. По состоянию на 30 июня 2008 года задолженность по кредиту, отраженная в настоящей консолидированной финансовой отчетности, составляет 17 863 млн. рублей.

Обязательства по лизингу

Обязательства по лизингу погашаются следующим образом:

	30 июня 2008		
	Лизинговые платежи	Расходы по процентам	Приведенная стоимость обязательств по лизингу
Менее одного года	2 095	1 010	1 085
От одного до пяти лет	1 085	152	933
Более пяти лет	-	-	-

ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ПО МСФО (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

3 180	1 162	2 018
--------------	--------------	--------------

13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЛИЗИНГУ (продолжение)

Обязательства по лизингу погашаются следующим образом:

	30 июня 2007		
	Лизинговые платежи	Расходы по процентам	Приведенная стоимость обязательств по лизингу
Менее одного года	3 210	768	2 442
От одного до пяти лет	2 495	498	1 997
Более пяти лет	73	19	54
	5 778	1 285	4 493

14 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Активы и обязательства по отложенным налогам включают следующее:

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Отложенные налоговые обязательства:		
Текущая стоимость основных средств сверх налогооблагаемой базы	(48 490)	(44 790)
Прочие обязательства	(478)	(133)
	(48 968)	(44 923)
Активы по отложенным налогам:		
Резервы по запасам, дебиторской задолженности и начисленным расходам	2 032	261
Резервы на покрытие затрат по демонтажу и других затрат	16 136	15 271
	18 168	15 532
Чистые обязательства по отложенным налогам	(30 800)	(29 391)

Отличия, существующие между критериями признания активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности по МСФО и для целей налогообложения, приводят к возникновению временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по официальной ставке 24%.

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль, рассчитанными по нормативной налоговой ставке, и фактическими расходами по налогу на прибыль, рассчитанной на основании ожидаемой годовой эффективной ставки:

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008	Три месяца, закончившихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Прибыль до налогообложения	31 134	62 278	26 402	50 192
Налог на прибыль, рассчитанный по нормативной ставке 24%	7 472	14 946	6 336	12 046
Увеличение				

ОАО «АК «ТРАНСНЕФТЬ»
ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ПО МСФО (НЕАУДИРОВАНО) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА
(в миллионах российских рублей)

Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	2 484	2 977	905	2 169
Фактический расход по налогу на прибыль	9 956	17 923	7 241	14 215

15 РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Резерв на демонтаж основных средств	65 216	58 708
Пенсионные обязательства	5 131	4 607
Прочие резервы	121	121
	70 468	63 436

Резерв на демонтаж основных средств

Создан резерв под ожидаемые затраты, связанные с демонтажем частей существующей сети нефтепроводов на основе средних текущих затрат на демонтаж 1 км линейной части нефтепровода и нефтепродуктопровода в соответствии с перспективной программой замены участков нефтепровода. Расчет резерва произведен, исходя из предположения, что на протяжении периода полезного использования нефтепровода и нефтепродуктопровода ежегодно будет производиться демонтаж одинакового количества километров. Стоимость демонтажа включена в стоимость основных средств и амортизируются в течение срока полезной службы нефтепровода и нефтепродуктопровода.

Таким образом, в случае увеличения общей длины нефтепроводов создаются дополнительные резервы, а в случае демонтажа участков нефтепровода и нефтепродуктопровода размер резервов снижается. Прочие изменения в резервы вносятся при изменении программы или средних текущих затрат на демонтаж. Ожидаемая стоимость на дату демонтажа была дисконтирована до чистой текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования 9,6% годовых (по состоянию на 31 декабря 2007 года – 6,6% годовых).

	2008	2007
На 1 января	58 708	54 228
Чистое изменение резерва (см. Примечание 6)	4 239	(5 994)
Поступление при присоединении компаний под общим контролем	447	-
Процентный расход	1 822	649
На 30 июня	65 216	48 883

Пенсионные обязательства

Согласно коллективным договорам с работниками Группа имеет обязательства перед работниками, имеющими стаж работы в Группе не менее пяти лет, по выплате единовременного пособия в размере от одного до пяти окладов при выходе на пенсию.

Также в соответствии с условиями коллективного договора Группа производит единовременные выплаты пенсионерам, не участвующим в программе негосударственного пенсионного страхования, в размере от одного до восьми минимальных размеров оплаты труда (МРОТ) к праздничным датам. В соответствии с принципами, приведенными в МСФО 19 «Вознаграждения работникам», была произведена оценка чистой текущей стоимости этих обязательств. При оценке обязательств был использован метод, учитывающий расчетный возраст выхода на пенсию.

Изменения суммы чистого обязательства отражены в консолидированном балансовом отчете следующим образом:

	2008	2007
На 1 января	4 607	3 761
Расходы, включенные в расходы на оплату труда в консолидированном отчете о прибылях и убытках (см. Примечание 18)	566	106
Пенсии выплаченные	(42)	(136)
На 30 июня	5 131	3 731

15 РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ (продолжение)

Пенсионные обязательства в консолидированном балансовом отчете представлены следующим образом:

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Дисконтированная стоимость обязательств (не обеспеченных фондами)	5 131	4 607
Обязательства	5 131	4 607

Основные использованные актуарные допущения (средневзвешенные показатели):

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Ставка дисконтирования (номинальная)	7%	7%
Будущее повышение заработной платы (номинальное)	8%	8%
Ожидаемая средняя продолжительность службы работников, оставшаяся до их выхода на пенсии (лет)	12	12

16 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Кредиторская задолженность	19 018	15 500
Авансы, полученные за услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов	10 431	12 844
Начисления и доходы будущих периодов	3 027	2 301
НДС к уплате	7 297	1 229
Задолженность по оплате труда	1 698	1 057
Прочие налоги к уплате	657	770
Прочая кредиторская задолженность	1 914	2 165
	44 042	35 866

17 ВЫРУЧКА

	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2008	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2007
Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти:				
На внутреннем рынке	24 478	50 096	19 464	39 596
На экспорт	34 382	66 759	30 396	59 377
Итого выручка от реализации услуг по транспортировке нефти	58 860	116 855	49 860	98 973
Выручка от транспортировки нефтепродуктов	3 766	7 057	-	-
Выручка от реализации нефти	750	1 061	3 461	6 877
Выручка от продажи нефтепродуктов	157	241	-	-
Прочая выручка	2 817	4 759	1 833	3 647
	66 350	129 973	55 154	109 497

Выручка Группы от реализации услуг по транспортировке нефти по магистральным нефтепроводам, расположенным на территории РФ, включает:

- выручку за услуги по транспортировке нефти по направлениям в Российской Федерации и в страны-участники Таможенного Союза по тарифам, установленным и уплачиваемым в российских рублях, утвержденным и периодически пересматриваемым Федеральной службой по тарифам («на внутреннем рынке») с учетом протяженности маршрутов перекачки нефти;
- выручку за услуги по транспортировке нефти на экспорт (за пределы Российской Федерации и стран-участников Таможенного Союза) по тарифам, установленным и уплачиваемым в российских рублях, утвержденным и периодически пересматриваемым Федеральной службой по тарифам («на экспорт») с учетом протяженности маршрутов перекачки нефти.

Кроме того, по строке «Выручка от реализации услуг по транспортировке нефти на экспорт» отражены:

- выручка за услуги по транспортировке транзитной нефти Азербайджана на экспорт через территорию Российской Федерации до порта Новороссийск по фиксированному тарифу, установленному и оплачиваемому в долларах США в соответствии с межгосударственным соглашением;
- выручка за услуги по транспортировке транзитной нефти Казахстана по тарифам, установленным Федеральной службой по тарифам и оплачиваемым в российских рублях (до 2008 года по тарифам, установленным и уплачиваемым в долларах США), с учетом протяженности маршрутов перекачки нефти, за исключением маршрута Махачкала – Новороссийск, и
- выручка за услуги по транспортировке через территорию Российской Федерации транзитной нефти Казахстана на маршруте Махачкала – Новороссийск по фиксированному тарифу, установленному Федеральной службой по тарифам и уплачиваемому в российских рублях (до 2008 года по тарифу, установленному и уплачиваемому в долларах США).

Выручка Группы от реализации услуг по транспортировке нефтепродуктов определяется тарифами с учетом расстояния. Тарифы устанавливаются в российских рублях и регулярно пересматриваются после утверждения Федеральной службой по тарифам. Тарифы взимаются в российских рублях за транспортировку нефтепродуктов потребителям России, Белоруссии и Украины по нефтепродуктопроводу, расположенному на территории этих стран. Тарифы, устанавливаемые Федеральной службой по тарифам, рассчитаны исходя из максимальной суммы оплаты за каждый маршрут, фактические тарифы зачастую ниже.

18 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ И ЧИСТЫЕ ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2008	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2007
Операционные расходы				
Амортизация	8 230	16 148	7 875	14 910
Расходы на персонал				
Затраты на оплату труда и пенсионные	11 260	19 612	5 193	11 079
Единый социальный налог	2 103	3 714	944	2 256
Вознаграждение основному управленческому персоналу	89	132	89	127
Социальные расходы	822	1 302	98	841
Электроэнергия	5 760	11 698	4 849	9 990
Материалы	3 010	5 813	1 716	3 823
Стоимость проданной нефти и нефтепродуктов	783	1 216	2 817	6 339
Расходы на страхование	541	1 927	750	2 935
Расход на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	846	3 544	-	-
Затраты на ремонт и поддержание надлежащего технического состояния сети нефтепроводов	1 362	2 204	2 015	2 914
Административные расходы	1 213	2 190	1 642	2 467
Транспортные расходы	447	859	500	894
Налоги, кроме налога на прибыль:				
Налог на имущество	518	928	305	677
Прочие налоги	25	44	39	73
Прочее	1 125	2 450	2 240	3 739
	38 134	73 781	31 072	63 064

Налог на имущество исчисляется по ставке, не превышающей 2,2% от среднегодовой остаточной стоимости основных средств. Действующим законодательством предусмотрено уменьшение размера налогооблагаемой базы на величину остаточной стоимости объектов магистральных трубопроводов, а также сооружений, являющихся неотъемлемой технологической частью указанных объектов.

В составе расходов на персонал по статье «Единый социальный налог» отражены расходы Группы, связанные с отчислениями в Пенсионный фонд РФ по пенсионному плану с установленными взносами, величина которых за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, составила 2 305 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, - 750 млн. рублей).

Расходы на оплату труда и пенсионные начисления включают в себя расходы, связанные с начислениями в негосударственный пенсионный фонд по пенсионному плану с установленными взносами, величина которых за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, составила 1 723 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, - 1 229 млн. рублей).

18 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ И ЧИСТЫЕ ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ (продолжение)

Следующие затраты и доходы были включены в прочие чистые операционные доходы:

	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2008	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2007
Излишки нефти	3 230	5 508	3 177	5 746
Прибыль/(Убыток) от выбытия основных средств	(49)	26	(249)	(437)
Расходы на благотворительность и прочие чистые операционные доходы / (расходы)	82	(247)	(160)	(1 054)
Штрафы полученные	950	950		
	4 213	6 237	2 768	4 255

19 ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ОБЩЕСТВА

Ниже приведены основные дочерние общества, консолидированные в промежуточной финансовой отчетности Группы, и зависимые общества, учтенные по методу долевого участия:

	Страна учреждения	Доля (%) участия по состоянию на 30 июня 2008
Региональные операторы нефтепровода		
ОАО «Сибнефтепровод»	Россия	100,0
ОАО «Черномортранснефть»	Россия	100,0
ОАО «МН «Дружба»	Россия	100,0
ОАО «Приволжскнефтепровод»	Россия	100,0
ОАО «Транссибнефть»	Россия	100,0
ОАО «Верхневолжскнефтепровод»	Россия	100,0
ОАО «Центрсибнефтепровод»	Россия	100,0
ОАО «СМН»	Россия	100,0
ООО «Балтнефтепровод»	Россия	100,0
ОАО «Уралсибнефтепровод»	Россия	75,5
ОАО «СЗМН»	Россия	64,0
ООО «Востокнефтепровод»	Россия	100,0
Прочие сервисные компании операторов нефтепровода		
ОАО «Гипротрубопровод»	Россия	100,0
ОАО «Связьтранснефть»	Россия	100,0
ОАО ЦТД «Диаскан»	Россия	100,0
ОАО «Волжский Подводник»	Россия	100,0
ЗАО «Центр МО»	Россия	100,0
ООО «Спецморнефтепорт Приморск»	Россия	100,0
ООО «ТрансПресс»	Россия	100,0
ООО «ЦУП ВСТО»	Россия	100,0
ООО «Транснефть Финанс»	Россия	100,0
ООО «Спецморнефтепорт Козьмино»	Россия	100,0
ООО «Транснефть-Терминал»	Россия	75,0
Региональные операторы нефтепродуктопровода		
ОАО «Мостранснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Юго-Запад транснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Средне-Волжский Транснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Петербургтранснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Рязаньтранснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Северо-Кавказский транснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Сибтранснефтепродукт»	Россия	100,0
ЧУП «Запад – Транснефтепродукт»	Беларусь	100,0
ДП «ПрикарпатЗападтранс»	Украина	100,0
ООО «Балттранснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Уралтранснефтепродукт»	Россия	86,2

19 КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ОБЩЕСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Доля (%) участия
по состоянию на
30 июня 2008

**Прочие сервисные компании операторов
нефтепродуктопровода**

ОАО «АК «Транснефтепродукт»	Россия	100,0
ООО ЧОП «СТНП»	Россия	100,0
ОАО «ГД «Транснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Телекомнефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Подводспецтранснефтепродукт»	Россия	100,0
ОАО «Институт Нефтепродуктпроект»	Россия	100,0
ООО «СОТ-ТРАНС»	Россия	100,0
ООО «БалттрансСервис»	Россия	100,0

**Зависимые общества, учитываемые по методу долевого
участия**

ООО «ЛатРосТранс»	Латвия	34,0
ООО «ТК-БА»	Россия	33,3

20 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ И ДРУГИЕ РИСКИ

Условные обязательства

Судебные разбирательства

Отдельные компании Группы выступают одной из сторон в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности.

По мнению руководства компаний Группы, существующие в настоящее время иски к компаниям Группы, не могут оказать существенное негативное влияние на деятельность или финансовое положение Группы.

Налогообложение

Российское налоговое и таможенное законодательства допускают различные толкования и подвержены частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, в связи с чем, существует вероятность, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Охрана окружающей среды

Группа подчиняется ряду законодательных актов об охране окружающей среды, издаваемых различными государственными инстанциями и регулирующих использование, хранение и утилизацию некоторых продуктов.

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в отчетности по мере выявления. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, регулирования гражданских споров или изменений в нормативах, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

21 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ОСНОВНОМУ УПРАВЛЕНЧЕСКОМУ ПЕРСОНАЛУ

Правительство РФ в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом владеет 100% обыкновенных акций Компании и осуществляет контроль через представителей определенных федеральных органов исполнительной власти в Совете директоров Компании. Правительство РФ также назначает членов Правления Федеральной службы по тарифам, которая отвечает, среди прочего, за регулярный пересмотр ставок и структуры тарифов.

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет операции с другими организациями, контрольные пакеты акций которых принадлежат государству. К числу операций с такими организациями относятся, в частности, следующие: закупки электроэнергии для производственных потребностей, транспортировка нефти, добытой государственными предприятиями, и операции с банками, контролируемые государством.

Группа осуществляла следующие основные операции с организациями, контролируемые государством, и имела следующие остатки задолженности:

	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2008	Три месяца, закончив- шихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончив- шихся 30 июня 2007
Выручка от транспортировки нефти	19 925	36 561	15 754	29 757
Выручка от транспортировки нефтепродуктов	1 407	2 493	-	-
Расходы на электроэнергию	357	753	446	975
Расходы на выплату процентов	2 038	3 852	890	1 840
		30 июня 2008		31 декабря 2007
Дебиторская задолженность и предоплата		623	235	235
Денежные средства		21 763	6 915	6 915
Авансы, полученные за услуги по транспортировке нефти		2 387	2 989	2 989
Авансы, полученные за услуги по транспортировке нефтепродуктов		503	-	-
Краткосрочные и долгосрочные займы		110 341	86 656	86 656

Операции с государством включают в себя налоги, суммы которых и необходимые пояснения содержатся в бухгалтерском балансе, в отчете о прибылях и убытках и в Примечаниях 9, 16, 17 и 18.

Вознаграждение основному управленческому персоналу

Вознаграждение, выплачиваемое высшему руководству ОАО «АК «Транснефть» и его дочерних обществ, включает в себя выплаты, определенные условиями трудовых договоров в связи с выполнением ими своих должностных обязанностей. Выплаты вознаграждений директорам носят текущий характер и производятся на основании заключенных с ними трудовых договоров, которые и не предусматривают долгосрочных выплат. Были осуществлены следующие выплаты:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007
Заработная плата и премии	122	83
Выплаты, связанные с увольнениями	6	1
Прочие	4	5
	132	89

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Принципы учетной политики для финансовых инструментов были применены к следующим показателям:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи
Активы на дату отчетности		
30 июня 2008		
Денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 10)	34 039	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 7)	-	1 005
Прочие финансовые активы	2 098	-
Дебиторская задолженность (торговая и прочая) (см. Примечание 9)	9 629	-
	45 766	1 005
31 декабря 2007		
Денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 10)	23 498	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 7)	-	1 602
Дебиторская задолженность (торговая и прочая) (см. Примечание 9)	11 005	-
	34 503	1 602
	30 июня 2008	31 декабря 2007
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность (торговая и прочая) (см. Примечание 16)	20 932	17 665
Кредиты и займы, обязательства по лизингу (см. Примечание 13)	180 916	162 577
	201 848	180 242

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: риску изменения курсов валют, риску изменения процентной ставки, риску изменения товарных цен, кредитному риску и риску ликвидности.

Политика управления рисками Группы разработана в целях идентификации и анализа рисков, которым подвержена Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются с учетом изменений рыночных условий и деятельности Группы.

Риск изменения курсов валют

Общая стратегия Группы заключается в стремлении снизить риск курсовых разниц, связанный с использованием валют, отличных от российского рубля - доллара США и Евро. Более того, Группа не использует валютные или форвардные контракты. Преимущественно, подверженность Группы изменениям курсов валют возникает от займов, номинированных в долларах США и Евро, которые были получены в 2007 году (см. Примечание 13). Активы и обязательства, выраженные в украинских гривнах и белорусских рублях, приводящие к возникновению потенциального валютного риска, незначительны.

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

На 30 июня 2008 года, если бы доллар США укрепился/ослаб на 10% по отношению к российскому рублю при том, что все остальные переменные величины оставались бы неизменными, прибыль после вычета налогов за шесть месяцев 2008 года снизилась/возросла бы на 4 943 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года – 3 855 млн. рублей), в основном, в результате доходов/потерь от конвертации займов, номинированных в долларах США, в рубли.

На 30 июня 2008 года, если бы Евро укрепился/ослаб на 10% по отношению к российскому рублю при том, что все остальные переменные величины оставались бы неизменными, прибыль после вычета налогов и капитал возросла/снизились бы на 2 584 млн. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года – 1 847 млн. рублей), в основном, в результате потерь от конвертации займов, номинированных в Евро.

Риск изменения процентных ставок

Руководство не имеет официальной политики в отношении определения того, в какой мере подверженность Группы риску изменения процентной ставки относится к фиксированным или плавающим ставкам процента. Однако в момент привлечения новых займов или кредитов, руководство решает, исходя из собственных профессиональных суждений, какая ставка процента, фиксированная или плавающая, будет наиболее выгодной с точки зрения Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения.

Поскольку Группа не имеет каких-либо существенных активов, приносящих процентный доход, финансовый результат и денежный поток от основной деятельности Группы в целом не зависит от изменений рыночных процентных ставок.

Кредиты и займы, полученные Группой под фиксированные процентные ставки, подвергают ее риску изменения справедливой стоимости. Группа получает займы от банков по текущим рыночным процентным ставкам и не использует какие-либо инструменты хеджирования в целях управления риском изменения процентных ставок. Изменения процентных ставок возможны, но, как ожидается, они не окажут существенного влияния.

Риск изменения товарных цен

Основная деятельность Группы предполагает техническое обслуживание и замену существующих, а также строительство новых нефтепроводов, которые должны заполняться технологической нефтью. Это обуславливает необходимость ежегодных закупок значительного количества металлических труб для замены и строительства новых нефтепроводов, а также закупок нефти для создания технологического запаса. Группа не имеет долгосрочных договоров ни с производителями труб, ни с нефтедобывающими компаниями и не использует производных договоров для управления рисками изменения цен на металл и цен на нефть.

Кредитный риск и выполнение контрактных обязательств

Кредитный риск – это риск финансового убытка для Группы в случае невыполнения клиентом или контрагентом по финансовому инструменту своих обязательств по соответствующему договору. Данный риск возникает, в основном, в связи с дебиторской задолженностью клиентов Группы и ее инвестициями.

В своей работе с клиентами Группа, как правило, использует систему предоплат. Группа не имеет и не выпускает финансовые инструменты, связанные с хеджированием или торговыми операциями. Торговая дебиторская задолженность Группы не обеспечена. Являясь естественной государственной монополией, Транснефть обеспечивает равный доступ к нефтепроводной системе всех отечественных нефтяных компаний, при этом наибольшая доля выручки формируется по договорам с крупнейшими нефтяными компаниями Российской Федерации, которые, в том числе, контролируются государством. Поэтому Группа не имеет существенной концентрации кредитного риска и существенной просроченной и сомнительной торговой дебиторской задолженности.

Кредитный риск управляется на уровне Группы. В связи с тем, что для оптовых покупателей независимый кредитный рейтинг не установлен, Группа оценивает кредитное качество покупателя на основании его финансовой позиции, сложившегося опыта взаимоотношений и других факторов.

Выбор поставщиков активов и услуг Группа осуществляет, как правило, на конкурсной основе.

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

При проведении конкурса в качестве критериев отбора применяются как технические и финансовые показатели претендента (наличие производственной базы, квалифицированного персонала, соответствующего опыта, стоимость активов и услуг и т.п.), так и критерии его надежности (финансовое состояние, профессиональная и этическая репутация претендента, наличие служб контроля качества поставляемых активов и выполняемых услуг). Конкурсный подбор обеспечивает выбор поставщиков, риск невыполнения контрактных обязательств которых минимален.

Наличные денежные средства и банковские депозиты размещаются в финансовых институтах, контролируемых государством, вследствие чего риск их несостоятельности минимален.

Максимальный кредитный риск Группы выражен балансовой стоимостью каждого финансового актива, признанного в бухгалтерском балансе. По состоянию на 30 июня 2008 года прочая дебиторская задолженность обеспечена банковскими гарантиями на 2 150 млн. рублей.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства в момент наступления срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы.

Разумное управление риском ликвидности включает в себя поддержание достаточного уровня наличных средств и возможность их привлечения посредством доступных кредитных инструментов. Группа поддерживает достаточный уровень гибкости, сохраняя возможность привлекать необходимый объем средств посредством открытых кредитных линий.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая процентные платежи:

30 июня 2008:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по договору				
		Всего	12 месяцев и менее	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет
Необеспеченные кредиты и займы	178 898	206 445	82 054	31 773	60 319	32 299
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20 932	20 932	20 932	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	2 018	3 180	2 003	1 018	159	-
	201 848	230 557	104 989	32 791	60 478	32 299

31 декабря 2007:

	Балансовая стоимость	Поток денежных средств по договору				
		Всего	12 месяцев и менее	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет
Необеспеченные кредиты и займы	157 656	182 612	96 604	3 912	48 059	34 037
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17 665	17 665	17 665	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	4 921	6 589	4 166	2 098	325	-
	180 242	206 866	118 435	6 010	48 384	34 037

22 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (продолжение)

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых инструментов была определена Группой на основании имеющейся рыночной информации и с использованием соответствующих методологий оценки. Справедливая стоимость полученных кредитов и займов, а также обязательств по финансовой аренде существенно не отличается от их балансовой стоимости, так как данные кредиты и займы имеют процентную ставку, близкую рыночной по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года.

Управление риском капитала

Основная задача Группы при управлении капиталом – сохранение способности Группы непрерывно функционировать с целью обеспечения требуемой доходности акционерам и выгод заинтересованным сторонам, а также сохранения оптимальной структуры капитала и снижения его стоимости. В связи с этим, капиталом Группы признается акционерный капитал, причитающийся акционерам Компании, а также долгосрочная и краткосрочная задолженность. С целью сохранения или изменения структуры капитала Группа может: варьировать сумму выплачиваемых дивидендов, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продавать активы для уменьшения задолженности.

В течение года подход Группы к управлению капиталом не менялся.

Ни компания, ни какое либо из ее дочерних предприятий не являются объектами внешних регулятивных требований в отношении капитала.

23 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В июле 2008 года на годовом общем собрании акционеров Компании было принято решение о выплате дивидендов за 2007 год в размере 1 152 млн. рублей (по обыкновенным акциям – 750 млн. рублей, по привилегированным акциям – 402 млн. рублей). Дивиденды подлежат выплате до 31 декабря 2008 года.

В августе 2008 года Группа выпустила еврооблигации на сумму 0,6 млрд. долларов США сроком на 5 лет под процентную ставку 7,70% годовых, а также еврооблигации на сумму 1,05 млрд. долларов США сроком на 10 лет под процентную ставку 8,70% годовых. Привлеченные средства использованы Группой для рефинансирования текущей задолженности по заемным средствам, направленным на строительство трубопроводной системы Восточная Сибирь – Тихий Океан.