

Открытое акционерное общество «Первая грузовая компания»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА:	
Консолидированный баланс	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-44

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Первая грузовая компания» и его дочерних предприятий (далее «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движения денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство Группы несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО или раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неприменимо.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечивающей соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета, действующими в Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена 29 июня 2009 года:


С.М. Бабаев
Генеральный директор


Г.А. Панагушина
Главный бухгалтер

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «Первая грузовая компания»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Первая грузовая компания» и его дочерних предприятий (далее «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Обращение внимания на особые обстоятельства

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на Примечание 21 к данной консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о значительной концентрации операций Группы со связанными сторонами.

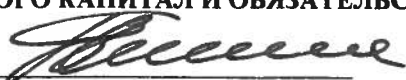
Deloitte & Touche

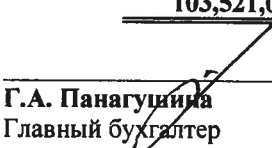
10 июля 2009 года

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	2008	2007
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	7	87,013,089	74,360,737
Авансы на приобретение долгосрочных активов		104,907	199,916
Нематериальные активы		54,806	1,424
Итого долгосрочные активы		87,172,802	74,562,077
Текущие активы			
Запасы		127,035	416
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	7,799,753	1,026,850
Задолженность акционеров по взносам в уставный капитал	16	-	6,849,289
Дебиторская задолженность в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	19	3,665,301	-
Авансы выданные и прочие текущие активы	9	3,665,570	598,131
Предоплата по налогу на прибыль		876,006	-
Денежные средства и их эквиваленты	10	214,581	3,575,097
Итого текущие активы		16,348,246	12,049,783
ИТОГО АКТИВЫ		103,521,048	86,611,860
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	16	85,652,434	85,652,434
Резервный фонд	16	41,604	-
Прочие резервы	16	(15,901,644)	(15,776,260)
Нераспределенная прибыль		8,969,323	1,164,505
Капитал в доле, относящейся к акционерам материнской компании		78,761,717	71,040,679
Доля миноритарных акционеров в капитале дочерних предприятий группы		3,018,284	-
Итого капитал		81,780,001	71,040,679
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	11	2,479,543	-
Пенсионные обязательства	12	166,677	33,883
Отложенные налоговые обязательства	20	10,456,280	14,142,381
Итого долгосрочные обязательства		13,102,500	14,176,264
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	6,211,811	303,633
Задолженность по выплате дивидендов	16	706,253	-
Задолженность по налогу на прибыль		176,795	697,414
Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	14	605,845	391,016
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	11	733,085	-
Начисленные и прочие текущие обязательства	15	204,758	2,854
Итого текущие обязательства		8,638,547	1,394,917
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		103,521,048	86,611,860


С.М. Бабаев
Генеральный директор


Г.А. Панагушина
Главный бухгалтер

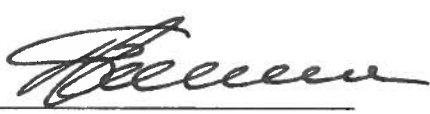
29 июня 2009 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

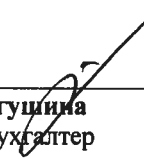
ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	2008	2007
Выручка	17	51,379,933	3,550,473
Операционные расходы	18	(43,530,651)	(2,033,265)
Прибыль в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	19	657,107	-
Процентные расходы по финансовой аренде		(206,879)	-
Процентные доходы		179,436	17,670
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто		(4,214)	83
Прибыль до налога на прибыль		8,474,732	1,534,961
Доход/(расход) по налогу на прибыль	20	161,241	(370,456)
Прибыль за год		8,635,973	1,164,505
Принадлежащая:			
Акционерам материнской компании		8,635,883	1,164,505
Миноритарным акционерам дочерних предприятий группы		90	-
		8,635,973	1,164,505


С.М. Бабаев
Генеральный директор

29 июня 2009 года


Г.А. Панагучина
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	2008	2007
Движение денежных средств по операционной деятельности:		
Прибыль до налога на прибыль	8,474,732	1,534,961
Корректировки:		
Амортизация	11,762,636	1,580,053
Убыток от обесценения основных средств	4,669,286	-
Изменение резерва по сомнительным долгам	142,957	-
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	25,449	(83)
Неденежная прибыль по запасам	(122,887)	-
Прибыль в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	(657,107)	-
Процентные расходы/(доходы), нетто	27,443	(17,670)
Убыток от курсовых разниц, нетто	4,214	-
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	24,326,723	3,097,261
Увеличение запасов	(3,732)	(416)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(6,915,860)	(1,026,850)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(3,076,948)	(588,622)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	4,417,779	303,633
Увеличение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль	260,959	726,854
Увеличение начисленных и прочих краткосрочных обязательств	201,904	2,854
Уменьшение пенсионных обязательств	(5,138)	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до налога на прибыль и уплаченных процентов	19,205,687	2,514,714
Проценты уплаченные	(206,879)	-
Налог на прибыль уплаченный	(6,561,446)	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	12,437,362	2,514,714
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:		
Оплата капитальных затрат	(15,022,350)	(246,489)
Выручка от выбытия основных средств	-	135
Денежные средства, полученные в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	10,000	-
Денежные средства, размещенные на краткосрочных банковских депозитах	(1,500,000)	-
Денежные средства, полученные в связи с наступлением срока выплат по краткосрочным банковским депозитам	1,500,000	-
Приобретение нематериальных активов	(60,513)	(1,424)
Проценты полученные	188,945	8,161
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(14,883,918)	(239,617)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:		
Денежные средства, полученные в результате выпуска акций	-	1,300,000
Дивиденды уплаченные	(83,208)	-
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде	(835,098)	-
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(918,306)	1,300,000
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(3,364,862)	3,575,097
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3,575,097	-
Прибыль от изменения обменного курса по денежным средствам и их эквивалентам	4,346	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	214,581	3,575,097


С.М. Бабаев
Генеральный директор


Г.А. Панагушина
Главный бухгалтер

29 июня 2009 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Резервный фонд	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Капитал в доле, относящийся к акционерам материнской компании	Доля миноритарных акционеров в капитале дочерних предприятий группы	Итого
На 26 июля 2007 года (дата основания)	-	-	-	-	-	-	-
Выпуск акционерного капитала (Примечание 2)	85,652,434	-	(15,776,260)	-	69,876,174	-	69,876,174
Прибыль за период	-	-	-	1,164,505	1,164,505	-	1,164,505
На 31 декабря 2007 года	85,652,434	-	(15,776,260)	1,164,505	71,040,679	-	71,040,679
Дивиденды	-	-	-	(789,461)	(789,461)	-	(789,461)
Отчисления в резервный фонд	-	41,604	-	(41,604)	-	-	-
Убыток, полученный в результате операций с материнской компанией (Примечания 11, 16)	-	-	(125,384)	-	(125,384)	-	(125,384)
Эффект в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна (Примечание 19)	-	-	-	-	-	3,018,194	3,018,194
Прибыль за год	-	-	-	8,635,883	8,635,883	90	8,635,973
На 31 декабря 2008 года	85,652,434	41,604	(15,901,644)	8,969,323	78,761,717	3,018,284	81,780,001


С.М. Бабаев
Генеральный директор

29 июня 2009 года


Г.А. Панагушина
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах российских рублей)

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Открытое акционерное общество «Первая грузовая компания» (далее – «Компания» или «ПГК») было учреждено в форме открытого акционерного общества 26 июля 2007 года в городе Москва, Российская Федерация. Компания была создана в результате выделения из ОАО «Российские железные дороги» («РЖД») – компании, 100% акций которой находится в собственности государства – некоторых видов деятельности, а также определенных активов и обязательств, относящихся к грузовым железнодорожным перевозкам, в отдельное юридическое лицо. В связи с этим РЖД внесло в уставный капитал Компании подвижной состав общей стоимостью 84,352,434 тыс. руб., НДС к возмещению, относящийся к данным активам, в размере 381,968 тыс. руб., и денежные средства в размере 1,300,000 тыс. руб. Также Компанией были приняты на работу сотрудники, ранее работавшие в РЖД. В отношении этих сотрудников Компания приняла на себя определенные пенсионные обязательства. В соответствии с условиями этого выделения РЖД сохранило за собой функции перевозчика, а Компания приняла на себя функции агента-экспедитора.

Основным видом деятельности ПГК, которая началась с октября 2007 года, являются грузовые железнодорожные перевозки с использованием собственного подвижного состава, сдача в аренду подвижного состава и прочие транспортные и логистические услуги. По состоянию на 31 декабря 2008 года у Компании действовало 14 филиалов в Российской Федерации. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 107078, г. Москва, ул. Каланчевская, д. 35.

В октябре 2008 года Компания создала дочернее предприятие ООО «ПГК-Лизинг», доля владения в котором составляет 100%. Дочернее предприятие было создано с целью управления финансовой деятельностью Группы, включая приобретение активов на условиях финансовой аренды.

В декабре 2008 года Группа совместно с экспедитором в сфере грузовых перевозок зерна ООО «РусТрансКом» создала дочернее предприятие ЗАО «Русагротранс», в котором доля владения Группы составляет 51%. Дочернее предприятие было создано с целью осуществления железнодорожных перевозок и хранения зерновых культур.

Консолидированная финансовая отчетность Открытого акционерного общества «Первая грузовая компания» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату, была утверждена Генеральным директором Компании 29 июня 2009 года.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии – Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Принципы подготовки отчетности – Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе отдельной финансовой отчетности Компании и ее дочерних предприятий («Группа»). Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством в области бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации.

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых более детально в учетной политике, а также стоимости активов и обязательств, полученных при формировании Компании.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, так как в нее были внесены необходимые корректировки с целью представления финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств Группы в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки связаны с оценкой подлежащих восстановлению активов, стоимостью и амортизацией основных средств, отложенным налогом на прибыль, пенсионными обязательствами, использованием и учетом справедливой стоимости при объединении предприятий.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее «тыс. руб.»), если не указано иное.

Сравнительные данные – Сравнительные данные за предыдущий отчетный период, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, относятся к периоду с 26 июля, даты основания Компании, по 31 декабря. Таким образом, данные за предыдущий период не полностью сопоставимы с данными за текущий отчетный период (год, закончившийся 31 декабря 2008 года), так как они не отражают операций Компании за целый год.

Образование Компании – Выделение из РЖД некоторых видов деятельности, относящихся к грузовым железнодорожным перевозкам, и передача соответствующих активов и обязательств при формировании Компании были учтены следующим образом.

Все идентифицируемые приобретенные активы и обязательства первоначально оценивались по справедливой стоимости по состоянию на 26 октября 2007 года (дата начала деятельности Компании).

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения представлена следующим образом:

Основные средства	84,352,434
НДС к возмещению	381,968
Денежные средства	1,300,000
	<u>86,034,402</u>
Пенсионные обязательства	(33,883)
Отложенные налоговые обязательства	(16,124,345)
	<u>(16,158,228)</u>
Чистые активы	<u>69,876,174</u>
Номинальная стоимость выпущенных акций	85,652,434
За вычетом разницы между справедливой стоимостью чистых активов и номинальной стоимостью выпущенных акций	(15,776,260)
	<u>69,876,174</u>

Разница между справедливой стоимостью переданных чистых активов и номинальной стоимостью выпущенных акций была включена в прочие резервы в составе капитала.

Использование оценок и допущений – Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства суждений, оценок и допущений, которые влияют на применение учетной политики и указанные в отчетности суммы активов и обязательств, выручки и операционных расходов в течение отчетного периода. Оценочные значения и связанные с ними допущения основаны на прошлом опыте и прочих факторах, которые можно считать обоснованными при существующих обстоятельствах, результаты которых составляют основу для формирования суждения о балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить из других источников. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Наиболее существенные суждения и допущения, сделанные руководством в ходе подготовки данной консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 5.

Принцип непрерывности деятельности – Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать деятельность как действующее предприятие в обозримом будущем, что предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности. Группа продолжает отслеживать свои текущие потребности ликвидных средств. Несмотря на то, что текущая экономическая обстановка (см. Примечание 22) может оказать влияние на доходность операций Группы в краткосрочной перспективе, руководство полагает, что денежные средства от операционной деятельности и кредитоспособность Группы будут достаточными для обеспечения ее непрерывной деятельности как действующего предприятия в обозримом будущем.

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

МСФО и КИМСФО, вступившие в действие в отчетном периоде

В отчетном периоде группа применяла все новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО») и Комитетом по интерпретации международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») при СМСФО, являющиеся обязательными для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты. Их применение не привело к существенным изменениям финансовых результатов или финансового положения Группы.

Новые МСФО и КИМСФО, не вступившие в действие

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности были опубликованы следующие новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для применения Группой в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, и которые она не стала применять ранее требуемой даты:

Стандарты и интерпретации	Применимо для отчетных периодов, начинающихся с или после
МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (измененный)	1 января 2009 года
МСБУ 23 «Затраты по займам» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (измененный вследствие пересмотра МСФО 3)	1 июля 2009 года
МСБУ 28 «Инвестиции в зависимые компании» (измененный вследствие пересмотра МСФО 3)	1 июля 2009 года
МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» (измененный вследствие пересмотра МСФО 3)	1 июля 2009 года
МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (измененный)	1 января 2009 года
МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (измененный)	1 июля 2009 года
МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСФО 3 «Объединение бизнеса» (пересмотренный)	1 июля 2009 года
МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие» (измененный)	1 января 2009 года
МСФО 8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
КИМСФО 15 «Соглашения о строительстве объектов недвижимости»	1 января 2009 года
КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам»	1 июля 2009 года
КИМСФО 18 «Переводы активов, полученных от клиентов»	1 июля 2009 года

Помимо этого, ряд стандартов и интерпретаций был изменен в рамках Ежегодного усовершенствования МСФО в мае 2008 года и апреле 2009 года. Данные изменения включают как изменения по существу, так и пояснения и изменения в терминологии. Эти изменения обязательны к применению в отношении годов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

В настоящий момент руководство оценивает потенциальное влияние этих стандартов на будущую финансовую отчетность Группы. Новые и пересмотренные стандарты, которые вероятно повлияют на оценку и представление информации в финансовой отчетности Группы, более детально описаны ниже:

- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (измененный) – разграничивает операции изменения капитала на операции с собственниками компании и иные операции. Отчет о движении капитала будет детализировать только операции с собственниками компании. Иные операции будут представлены единой строкой. Кроме того, стандарт вводит Отчет о совокупных доходах, в котором будут отражены все доходы и расходы, отражаемые в отчете о прибылях и убытках, а также все иные доходы и расходы. Отчет о совокупных доходах может быть представлен в виде единого отчета, либо в виде двух взаимосвязанных отчетов. Данный измененный стандарт применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после этой даты.
- МСБУ 23 «Затраты по займам» (пересмотренный) – устраняет возможность немедленного признания в качестве расходов затрат по займам, которые можно непосредственно отнести на активы, подготовка которых к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Данный стандарт применяется для учета затрат по займам, относящимся к активам, моментом начала капитализации процентных затрат по которым является 1 января 2009 года или после этой даты.
- МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие информации» (измененный), выпущенный в марте 2008 года, вводит новые требования по раскрытию оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компании будут обязаны раскрывать анализ финансовых инструментов, используя трехуровневую иерархию оценки справедливой стоимости. Изменения а) поясняют, что анализ сроков погашения обязательств должен содержать выданные финансовые гарантии в максимальной сумме таких гарантий и в ближайшем периоде их возможного использования; и б) обязывает раскрывать оставшиеся сроки погашения производных инструментов, если такое раскрытие необходимо для понимания времени образования денежных потоков. Компании так же будут обязаны раскрывать анализ сроков погашения финансовых активов, используемых для управления рисками, если такое раскрытие необходимо пользователям отчетности для понимания сущности и степени риска ликвидности.
- МСФО 8 «Операционные сегменты» требует раскрытия финансовой и описательной информации в отношении операционных сегментов компании и определяет, каким образом данная информация должна быть представлена. Указанный стандарт отменяет требование определения двух типов сегментов (операционных и географических) и требует определения операционных сегментов. Стандарт изменяет принцип оценки сегментной финансовой информации, требуя, чтобы финансовые данные операционных сегментов были представлены в оценке, используемой при предоставлении информации в отношении сегментов главному исполнительному лицу/органу компании, принимающему решения по распределению ресурсов для обеспечения деятельности сегментов, а также оценке показателей их деятельности. Кроме того, стандарт требует раскрытия факторов, используемых для определения операционных сегментов.
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотренный) применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 июля 2009 года или после этой даты. Измененный МСБУ 27 требует распределения суммарной прибыли (убытка) между акционерами материнской компании и миноритарными акционерами, даже если это приведет к образованию отрицательной доли, относящейся к миноритарным акционерам (текущий стандарт в большинстве случаев требует распределение такой отрицательной доли между акционерами материнской компании). Измененный стандарт уточняет, что любое изменение доли владения в дочерних предприятиях, не приводящие к потере контроля, должно отражаться напрямую в капитале. При потере контроля инвестиции в бывшие дочерние предприятия должны быть учтены по справедливой стоимости. Если бы Компания применила этот стандарт в отчетном периоде, то чистая прибыль снизилась бы на 657,107 тыс. руб., соответствующих прибыли в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна, которая была бы отражена напрямую в капитале.

- МСФО 3 «Объединения бизнеса» (пересмотренный) применяется к объединениям бизнеса, дата приобретения по которым приходится на начало (или более позднюю дату) первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты. Пересмотренный МСФО 3 позволяет компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли миноритарных акционеров используя для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или метод оценки по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки в отношении объединения бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью инвестиции в бизнес до приобретения контроля плюс переданного возмещения за покупку и приобретенных чистых активов. 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 в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Сфера применения пересмотренного МСФО 3 будет включать объединения бизнеса с участием так называемых взаимных предприятий, а так же объединения бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора.

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приводятся основные принципы учетной политики, использованные при подготовке прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Данная учетная политика последовательно применяется всеми консолидируемыми предприятиями.

Консолидация – Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, которые контролируются Компанией (ее дочерних компаний), составленных по состоянию на 31 декабря каждого года. Контроль возникает, когда Компания имеет возможность управлять финансовой и операционной политикой предприятия таким образом, чтобы получать выгоды от его деятельности. Для определения контроля принимается во внимание текущая или конвертируемая доля владения голосующими акциями предприятия. Дочерние предприятия консолидируются с момента их фактического перехода под контроль Группы и исключаются из консолидированной отчетности с момента их выбытия или потери контроля.

Все операции, остатки по счетам и нереализованные прибыли или убытки по расчетам между компаниями, входящими в состав Группы, исключаются из консолидированной финансовой отчетности.

Доля миноритарных акционеров в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражается отдельно от собственного капитала акционеров материнской компании. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в отраженных по справедливой стоимости активах и обязательствах приобретенных компаний, скорректированной на сумму последующих изменений балансовой стоимости чистых активов указанных компаний. Убытки, приходящиеся на долю миноритарных акционеров, превышающие долю миноритарных акционеров в собственном капитале дочернего предприятия, распределяются на долю Группы в части, превышающей имеющиеся у миноритарного акционера обязательства и возможности по осуществлению дополнительных инвестиций для покрытия таких убытков. Доход или убыток от выбытия доли миноритарных акционеров отражается как разница между доходом, полученным от продажи этой доли и стоимостью доли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет операций в иностранной валюте – Российский рубль является функциональной валютой Группы и валютой представления данной финансовой отчетности. Операции, выраженные в денежных единицах, отличных от функциональной валюты, первоначально отражаются по курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в таких валютах на дату составления баланса, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на конец года. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Немонетарные активы и обязательства, отраженные по первоначальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Активы и обязательства в неденежной форме, выраженные в иностранной валюте и учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются в рубли по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Основные средства – Основные средства учитываются по стоимости приобретения или создания, за исключением расходов на текущее техническое обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от снижения стоимости. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Незавершенное строительство

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством объектов основных средств, включая переменные накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства, а также стоимость приобретения других активов, требующих монтажа или подготовки к использованию. Авансовые платежи в счет приобретения объектов основных средств отражаются в консолидированном балансе отдельно в составе долгосрочных активов. Амортизация данных активов начинается с момента их ввода в эксплуатацию и рассчитывается тем же способом, что и для аналогичных объектов основных средств. Группа регулярно осуществляет оценку балансовой стоимости незавершенного строительства с тем, чтобы оценить достоверность их балансовой стоимости и необходимость начисления соответствующего резерва под ее снижение.

Арендованные основные средства

Если отсутствует разумная уверенность в том, что в конце срока аренды Группа получит актив в собственность, капитализированные арендованные активы амортизируются в течение более короткого из расчетного срока полезного использования актива или срока аренды.

Последующие затраты

Группа признает стоимость замененного компонента объекта основных средств в составе его балансовой стоимости на момент осуществления расходов, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод от использования данного актива и при условии, что стоимость объекта основных средств может быть достоверно определена. Заменяемые компоненты списываются в расходы в момент замены. Все прочие затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе расходов по мере их возникновения.

Амортизация

Амортизация отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение предполагаемых сроков полезного использования каждой части объектов основных средств. Срок начисления амортизации по активам, полученным по договорам финансовой аренды, и капитальным вложениям в активы, полученные по договорам операционной аренды, определяется по наименьшей величине из предполагаемого срока полезного использования и срока аренды. Амортизация на земельные участки не начисляется.

Ниже приведены сроки амортизационных отчислений, соответствующие срокам полезной службы активов:

	<u>Число лет</u>
Цистерны	30-32
Крытые вагоны	30-32
Цементовозы	24-26
Полувагоны	22-24
Прочие вагоны	15-32
Прочее оборудование	2-25

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации анализируются и при необходимости корректируются на конец каждого финансового года.

Прибыль или убыток от выбытия

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия актива, определяется как разница между выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива, и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Нематериальные активы – Нематериальные активы, приобретенные Группой, представляют собой главным образом приобретенное программное обеспечение и лицензии, и отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от снижения стоимости.

Амортизация отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных активов, за исключением случаев, когда такой срок является неопределенным. Нематериальные активы амортизируются с даты их готовности к использованию. Предполагаемые сроки полезного использования имеющихся активов составляют от 3 до 5 лет.

Сроки и методы начисления амортизации по нематериальным активам пересматриваются по крайней мере в конце каждого финансового года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой схемы получения экономических выгод от использования актива в будущем отражаются путем корректировки срока либо метода амортизации, применяемого к такому активу. При этом такая корректировка рассматривается как изменение в расчетных бухгалтерских оценках.

Снижение стоимости долгосрочных активов – На каждую отчетную дату Группа пересматривает балансовую стоимость долгосрочных активов для выявления признаков, свидетельствующих о наличии убытка от снижения стоимости этих активов. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от снижения стоимости (если таковой имеется). В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость группы активов, генерирующей независимые денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. При определении стоимости от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, специфичных для данного актива.

Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или группы активов) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (группы активов) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убыток от снижения стоимости немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от снижения стоимости впоследствии сторнируется, балансовая стоимость актива (группы активов, генерирующей независимые денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (группе активов) не был отражен убыток от снижения стоимости в предыдущие годы.

Финансовые активы – Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Финансовые активы первоначально отражаются по справедливой стоимости с учетом операционных издержек, ^{напрямую} относящихся к их приобретению, в случае финансовых активов и обязательств, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Все обычные операции приобретения и реализации финансовых активов отражаются на дату заключения сделки, т.е. день, когда Группа берет на себя обязательство по приобретению актива. Обычные операции приобретения и реализации финансовых активов представляют собой приобретение или реализацию финансовых активов, требующее поставки актива в течение периода, предусмотренного законодательством или правилами, установленными на рынке.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках

Инвестиции, приобретенные главным образом с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен, а также инвестиции, специально определенные руководством как инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, классифицируются как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. В течение отчетных периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, у Группы отсутствовали инвестиции данной категории.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции в производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами и сроками погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до срока погашения, отличные от займов и дебиторской задолженности, классифицируются Группой как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение, с доходом, признаваемым на основе эффективной процентной ставки. В течение отчетных периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, у Группы отсутствовали инвестиции данной категории.

Займы выданные и дебиторская задолженность

Займы выданные и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с фиксированным или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания или обесценения займов выданных и дебиторской задолженности, а также в результате амортизационных отчислений. Процентный доход признается на основе применения метода эффективной процентной ставки, за исключением текущей задолженности, когда сумма процентов является несущественной для отражения в отчетности.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи, либо не попавшие ни в одну из трех предыдущих категорий. После первоначального признания инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости с признанием результатов переоценки отдельно в составе капитала до момента продажи или обесценения инвестиции. В такой момент накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые в составе капитала, относятся на прибыль или убыток отчетного периода. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, классифицируются как текущие активы, если руководство намеревается реализовать их в течение 12 месяцев после отчетной даты. В течение отчетных периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, у Группы отсутствовали инвестиции данной категории.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, рассчитывается на основе рыночной стоимости предложения на момент закрытия торгов на отчетную дату. По вложениям в ценные бумаги, для которых активный рынок отсутствует, справедливая стоимость рассчитывается с использованием других методов оценки финансовых инструментов. Такие методы оценки включают использование информации о недавно совершенных на рыночных условиях сделках между независимыми друг от друга сторонами; данных о текущей рыночной стоимости другого аналогичного по характеру инструмента; анализа дисконтированных денежных потоков или иных моделей определения цены. В случае, когда в силу характера вложений надежно определить справедливую стоимость путем применения методов оценки представляется практически невозможным, такие инвестиции отражаются по стоимости приобретения.

Обесценение финансовых активов – Финансовые активы, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, на каждую отчетную дату оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной ставки процента. Убыток от обесценения вычитается непосредственно из балансовой стоимости финансового актива, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва (резерв по сомнительным долгам).

За исключением долевого инструмента, имеющегося в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, имевшем место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков. При этом балансовая стоимость финансовых вложений на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось. В отношении долевого ценного бумага, имеющегося в наличии для продажи, любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения отражается непосредственно в составе капитала.

Метод эффективной процентной ставки – Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива или обязательства и распределения процентного дохода или расхода на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат на ожидаемый срок действия финансового актива или обязательства или, если применимо, на более короткий срок.

Запасы – Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой возможной стоимости реализации. Чистая возможная стоимость реализации – это предполагаемая цена реализации в существующих условиях, за вычетом возможных затрат на завершение работ и возможных затрат на реализацию. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей).

Стоимость запасов определяется исходя из средневзвешенной себестоимости и включает расходы, понесенные на приобретение запасов, доставку к месту их нахождения и доведение до существующего состояния.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, в банках, а также краткосрочные процентные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Вознаграждение сотрудников – Заработная плата сотрудников за осуществленную трудовую деятельность признается в качестве расхода соответствующего отчетного периода.

Планы с установленными выплатами

Группа предоставляет своим сотрудникам частично фондируемую пенсионную программу с установленными выплатами. Обязательства и стоимость выплат определяются по методу прогнозируемых накопленных условных единиц. При использовании данного метода за каждый год трудовой деятельности начисляется дополнительная единица выплат. При этом при расчете итогового обязательства каждая единица оценивается отдельно. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках путем равномерного распределения затрат на весь период работы сотрудника в соответствии с формулой начисления пенсий, предусмотренной программой. Размер обязательства определяется как текущая стоимость предполагаемых будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, аналогичной ставке процента по государственным облигациям, валюта и условия которых соответствуют валюте и ожидаемым срокам погашения обязательств по пенсионным выплатам. Актуарные прибыли и убытки признаются в качестве дохода или расхода полностью по мере возникновения.

Кроме того, Группа предоставляет некоторые другие виды выплат сотрудникам в связи с выходом и после выхода на пенсию. Данные выплаты не являются фондируемыми.

После введения новой программы или изменения существующей программы стоимость прошлых услуг признается равными долями в течение среднего периода до момента получения права на выплату по скорректированной программе. Если право на выплату предоставляется сразу же, стоимость прошлых услуг относится на расходы незамедлительно.

Государственное пенсионное обеспечение

Кроме того, по закону Группа обязана перечислять взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, входящий в систему социального страхования РФ (план с установленными взносами множественных работодателей). Единственным обязательством Группы является своевременное перечисление взносов. Таким образом, Группа не имеет обязательств по выплатам и не гарантирует каких-либо будущих выплат своим российским сотрудникам. Взносы, перечисляемые Группой в Пенсионный фонд Российской Федерации в отношении планов с установленными взносами, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том году, к которому они относятся.

Отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, а также в другие фонды социального страхования заменены единым социальным налогом («ЕСН»), который рассчитывается путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого сотрудника регрессивной ставки ЕСН в размере от 26% до 2%. ЕСН распределяется между тремя внебюджетными фондами, включая Пенсионный фонд Российской Федерации, взносы в который варьируются от 20% до 2% в зависимости от размера общей годовой заработной платы сотрудника.

Налог на добавленную стоимость – Налог на добавленную стоимость («НДС»), относящийся к полученной выручке, подлежит уплате налоговым органам в момент поставки товаров или услуг покупателям, а также получения авансовых платежей от покупателей. Входящий НДС в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, предъявляемого покупателям и заказчикам, по факту поступления счетов-фактур. Налоговые органы разрешают производить зачет НДС (кроме НДС, уплачиваемого при предоставлении экспортных услуг, который подлежит возмещению после подтверждения факта экспорта). НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в консолидированном балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва по сомнительным долгам в отношении дебиторской задолженности сумма резерва включает полную сумму задолженности с НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС продолжает признаваться в бухгалтерском учете до тех пор, пока дебиторская задолженность не списывается в порядке, предусмотренном российским налоговым законодательством.

Кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства – Кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства первоначально учитываются по стоимости на дату совершения сделки, которая равна справедливой стоимости полученного возмещения, включая операционные издержки. После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Поскольку обычно кредиторская задолженность является краткосрочной, она учитывается по номинальной стоимости без дисконтирования, что соответствует ее справедливой стоимости.

Резервы – Резервы начисляются тогда и только тогда, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическая или вмененная обязанность), возникшее в результате прошлых событий, и когда существует вероятность (событие скорее наступит, чем не наступит) того, что для урегулирования этого обязательства потребуются выбытие из Группы ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Если Группа предполагает, что резерв может быть возмещен (например, в результате получения страхового возмещения), возмещение отражается как отдельный актив, но только в случае, если имеется практически полная уверенность в получении возмещения. Сумма резервов пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату и корректируется для отражения текущего состояния. Если момент погашения обязательств играет существенную роль в определении его суммы, сумма резерва определяется на основании дисконтирования предполагаемой суммы расходов, связанных с погашением обязательства.

Признание выручки – Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, и представляет собой суммы к получению за товары или услуги, оказанные в ходе обычной деятельности, за вычетом налогов, начисленных на выручку. Выручка отражается в той сумме, в которой существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также если сумма выручки может быть достоверно определена. Выручка от реализации запасов отражается на момент перехода к покупателю всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности на запасы.

Железнодорожные грузовые перевозки

Услуги по железнодорожным грузовым перевозкам, предоставляемые Группой, включают в первую очередь организацию перевозок собственным или принадлежащим третьим сторонам подвижным составом по железной дороге путем предоставления вагонов третьим сторонам. Выручка признается в момент завершения перевозки в отчетном периоде, в котором предоставляются услуги. Платежи, осуществляемые клиентами за услуги третьих лиц, включающие расходы на обслуживание железнодорожной инфраструктуры и провозные платежи (платежи за перевозку вагонов), не включаются в выручку.

Операционная аренда подвижного состава

Группа сдает в аренду третьим сторонам подвижной состав на срок от одного месяца до двух лет. Выручка от операционной аренды подвижного состава признается равномерно в течение срока арендного соглашения.

Экспедиторские и логистические услуги

Экспедиторские и логистические услуги Группы включают:

- (i) организацию транспортировки грузов по Российской Федерации, СНГ и Балтийскому региону;
- (ii) отслеживание грузов – предоставление клиентам информации по местонахождению груза;
- (iii) контроль за своевременным предоставлением подвижного состава.

Выручка от экспедиторских и логистических услуг признается в момент завершения перевозки в том отчетном периоде, в котором предоставляются услуги.

Дивиденды и процентные доходы

- (i) Дивиденды по финансовым вложениям признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при возникновении у акционера права на их получение.
- (ii) Процентные доходы отражаются по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки, которая дисконтирует все ожидаемые будущие денежные поступления в течение ожидаемого срока использования финансового актива до его балансовой стоимости.

Аренда – Наличие в соглашении характеристик аренды зависит от содержания такого соглашения на дату начала действия его условий. Соглашение является арендой, либо содержит в себе аренду, если исполнение его условий зависит от использования определенного актива или активов, или если его условия передают право на использование актива.

Основные средства, полученные по договорам финансовой аренды, по условиям которой к Группе переходят все существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности на объекты основных средств, включаются в состав основных средств в момент заключения договора в наименьшей из двух оценок: справедливой стоимости арендованного имущества или по приведенной стоимости минимальных арендных платежей.

Платежи по операционной аренде

Платежи по операционной аренде признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды. Сумма полученных льгот по аренде отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как неотъемлемая часть общих расходов по аренде.

Платежи по финансовой аренде

Минимальные арендные платежи распределяются между процентными расходами и уменьшением непогашенного обязательства. Процентные расходы должны распределяться по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы ставка процента на непогашенный остаток обязательства оставалась постоянной из периода в период.

Затраты по займам – Затраты по займам признаются как расходы того периода, в котором они были понесены.

Налог на прибыль – Налог на прибыль за отчетный год включает сумму фактического и отложенного налога. Налог на прибыль признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он связан со статьями, непосредственно относимыми на капитал. В этом случае налог на прибыль отражается в составе капитала.

Налоговый эффект переоценки налоговой базы по активам и обязательствам относится на капитал, если такая переоценка для целей налогообложения связана с переоценкой для целей бухгалтерского учета. В противном случае ее влияние отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Текущие налоговые обязательства (активы) за текущие и предыдущие периоды отражаются в сумме, ожидаемой к уплате в пользу (возмещению со стороны) налоговых органов, на основании ставок налога (и законов в сфере налогообложения), действующих или объявленных на отчетную дату. Резервы в отношении неопределенных налоговых позиций по налогу на прибыль включаются в состав текущего налога на прибыль в сумме, ожидаемой к уплате, с учетом возможных штрафов.

Отложенный налог рассчитывается с использованием балансового метода и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении следующих временных разниц: гудвилл, не принимаемый к вычету для целей налогообложения, первоначальное признание активов и обязательств, не оказывающих влияние на бухгалтерскую и налоговую прибыль, разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние, зависимые и совместные предприятия в том объеме, в котором они, вероятно, не будут реализованы в ближайшем будущем. Размер отложенного налога определяется в зависимости от ожидаемого способа реализации или погашения балансовой стоимости активов или обязательств, исходя из налоговых ставок, введенных на дату окончания отчетного периода.

Отложенный налоговый актив признается в той мере, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, в отношении которой он может быть использован. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той мере, в которой уменьшается вероятность того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налогового актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства не дисконтируются.

Уставный капитал и прочие резервы – Обыкновенные акции классифицируются как уставный капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения предприятий), отражаются как уменьшение поступлений от выпуска акций в уставном капитале. Разница между справедливой стоимостью полученного вознаграждения и номинальной стоимостью выпущенных акций признается в составе прочих резервов. Аналогично, результаты от операций между компаниями, находящимися под общим контролем, отражаются в составе прочих резервов.

Дивиденды – Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены на общем собрании акционеров до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были предложены до отчетной даты, а также предложены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску финансовой отчетности.

Договорные обязательства – Договорные обязательства представляют собой юридически обязательные соглашения о продаже или покупке с согласованной стоимостью, ценой и сроком или сроками в будущем. Группа раскрывает информацию по значительным договорным обязательствам в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Условные активы и обязательства – Условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности, кроме обязательств, возникающих в результате объединения предприятий. Условные обязательства, связанные с конкретными событиями, раскрываются только в том случае, если возможность оттока ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, представляется реальной. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но раскрываются в примечаниях к ней, если поступление экономических выгод является вероятным.

5. ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ОЦЕНКИ

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Резерв по сомнительным долгам – Руководство Группы формирует резерв по сомнительным долгам для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов был создан резерв по сомнительным долгам в размере 142,957 тыс. руб. и ноль, соответственно (Примечание 8).

Сроки полезного использования основных средств – Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не реже одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и сумму амортизации за период. Значительных изменений в оценке сроков полезного использования объектов основных средств за периоды, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, не произошло.

Снижение стоимости основных средств – На каждую отчетную дату Группа оценивает балансовую стоимость основных средств на предмет выявления признаков снижения стоимости таких активов. Данный процесс требует применения суждения при оценке причины возможного снижения стоимости, в том числе ряда факторов, таких как изменение текущей конкурентной ситуации, ожидание роста отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение будущих возможностей получения финансирования, технологическое устаревание, прекращение использования, текущая восстановительная стоимость и прочие изменения условий, указывающих на возникновение обесценения.

При наличии таких признаков руководство оценивает возмещаемую стоимость актива, чтобы удостовериться, что она не стала ниже его балансовой стоимости. Если справедливую стоимость актива невозможно определить или она меньше балансовой стоимости актива с учетом расходов на продажу, руководство обязано применять суждение при определении группы активов, генерирующей независимые денежные потоки, для проведения оценки, надлежащей ставки дисконтирования, а также сроков и величины соответствующих денежных потоков для расчета стоимости от использования (Примечание 7).

Соблюдение налогового законодательства – Соблюдение налогового законодательства, особенно на территории Российской Федерации, в значительной мере зависит от интерпретации законодательства налоговыми органами и может регулярно ими оспариваться. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Руководство полагает, что все применимые налоги были начислены. В ситуациях неопределенности Группа произвела начисление налоговых обязательств, исходя из оценки руководством вероятной величины оттока ресурсов, необходимых для погашения таких обязательств. Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Группы полагает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. В то же время существует возможность того, что налоговые органы займут иную позицию, и результат может оказаться значительным.

Пенсионные обязательства – Группа использует метод актуарной оценки для определения текущей стоимости пенсионных обязательств и соответствующей стоимости текущих услуг. Данный метод предполагает использование демографических и финансовых допущений о будущих характеристиках как работающих, так и бывших сотрудников, имеющих право на выплаты. Демографические допущения включают уровень смертности, как во время, так и после окончания трудовой деятельности, текучесть кадров, потерю трудоспособности, досрочный выход на пенсию и т.д. Финансовые допущения включают ставку дисконтирования, будущие уровни заработной платы и выплат, ожидаемую норму доходности по активам плана и пр. В случае необходимости изменения ключевых допущений, будущие суммы обязательств по пенсионным обязательствам могут значительно измениться (Примечание 12).

6. ОСНОВНЫЕ СУЖДЕНИЯ РУКОВОДСТВА

В процессе применения учетной политики руководство, помимо оценочных значений, использовало нижеследующее суждение, которое имеет наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Учет договоров аренды – Аренда классифицируется как финансовая в тех случаях, когда в соответствии с условиями договора арендатор принимает все значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности. В противном случае аренда классифицируется как операционная. Классификация операций аренды основывается на их экономическом содержании, а не на форме договора. При определении метода учета операций, имеющих юридическую форму аренды, оцениваются все аспекты заключенных договоров и их последствий для определения реального содержания договора. При этом особое внимание уделяется положениям договоров, имеющим экономический эффект. В случае если период аренды превышает 75 процентов срока полезного использования основных средств, или дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей, определенных в момент начала договора, превышает 90 процентов справедливой стоимости объектов основных средств, являющихся предметом аренды, Группа классифицирует данные операции как операции финансовой аренды, за исключением случаев, когда иная классификация может быть очевидно продемонстрирована.

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Полу- вагоны	Цистерны	Крытые вагоны	Цементо- возы	Прочие вагоны и оборудо- вание	Незавер- шенное строитель- ство (i)	Итого
Стоимость							
26 июля 2007 года (дата основания)	-	-	-	-	-	-	-
Поступления за счет взносов в уставный капитал	28,350,880	24,142,089	8,527,525	4,665,456	10,208,319	-	75,894,269
Приобретения	-	-	-	-	30,274	16,299	46,573
Ввод в эксплуатацию	-	14,527	-	-	-	(14,527)	-
Выбытия	-	(52)	-	-	-	-	(52)
31 декабря 2007 года	28,350,880	24,156,564	8,527,525	4,665,456	10,238,593	1,772	75,940,790
Поступления за счет взносов в уставный капитал	194,994	3,161,023	79,236	819,487	4,203,425	-	8,458,165
Приобретения	9,416,133	3,574,626	1,722,061	3,440,609	302,983	2,188,015	20,644,427
Ввод в эксплуатацию	318	196,294	-	186,675	55,729	(439,016)	-
Выбытия	(3,287)	(6,521)	(553)	(3,056)	(18,170)	-	(31,587)
31 декабря 2008 года	37,959,038	31,081,986	10,328,269	9,109,171	14,782,560	1,750,771	105,011,795
Накопленная амортизация							
26 июля 2007 (дата основания)	-	-	-	-	-	-	-
Начисление амортизации за период	(611,301)	(570,076)	(71,192)	(132,813)	(194,671)	-	(1,580,053)
Снижение стоимости	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-	-	-	-
31 декабря 2007 года	(611,301)	(570,076)	(71,192)	(132,813)	(194,671)	-	(1,580,053)
Начисление амортизации за год	(3,815,009)	(3,918,611)	(534,757)	(1,206,109)	(2,281,019)	-	(11,755,505)
Снижение стоимости	(704)	(468,721)	-	(3,139,565)	(1,060,296)	-	(4,669,286)
Выбытия	78	1,729	42	893	3,396	-	6,138
31 декабря 2008 года	(4,426,936)	(4,955,679)	(605,907)	(4,477,594)	(3,532,590)	-	(17,998,706)
Остаточная стоимость							
31 декабря 2007 года	27,739,579	23,586,488	8,456,333	4,532,643	10,043,922	1,772	74,360,737
31 декабря 2008 года	33,532,102	26,126,307	9,722,362	4,631,577	11,249,970	1,750,771	87,013,089

(i) По состоянию на 31 декабря 2008 года статья «Незавершенное строительство» включает капитальные затраты, связанные с постройкой нового офиса Компании, на общую сумму 1,679,298 тыс. руб.

Ниже представлены данные о включенных в основные средства активах, арендуемых Группой по договорам финансовой аренды, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

	2008	2007
Стоимость основных средств	4,045,229	-
Накопленная амортизация	(68,946)	-
Остаточная стоимость	3,976,283	-

Дополнительная информация о заключенных Группой договорах финансовой аренды приведена в Примечании 11.

Снижение стоимости основных средств

Группа провела анализ возмещаемой стоимости основных средств как один из этапов анализа долгосрочных активов на снижение стоимости на дату составления баланса. Для этой цели возмещаемая стоимость для каждой единицы, генерирующей денежные потоки, была определена на основании оценки стоимости от её использования, за исключением зерновозов, для которых возмещаемая стоимость была определена на основании оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Расчет стоимости от использования основан на прогнозах будущих денежных потоков, которые в свою очередь определяются на основании фактических результатов деятельности, бизнес-плана, утвержденного руководством, и ставке дисконтирования, которая отражает временную стоимость денег и риски, присущие каждой единице, генерирующей денежные потоки. Основные допущения, примененные руководством при расчете стоимости от использования, представлены ниже:

- Группа оценила будущие денежные потоки на период с 2009 по 2013 год, после которого предполагается, что денежные потоки будут постоянными, за исключением корректировки на инфляцию, в течение среднего остаточного срока полезного использования существующих активов.
- Оценка денежных потоков основана на долгосрочных прогнозах изменения как продажных цен, так и материальных затрат, специфических для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Оценка поступления денежных средств основана на средней операционной выручке за день, которая рассчитывается руководством Группы как средневзвешенная дневная арендная ставка для вагонов, находящихся в аренде, и как средневзвешенная дневная выручка от железнодорожных перевозок за вычетом порожнего пробега для остальных вагонов. Ожидаемые изменения операционной выручки в течение прогнозного периода приведены ниже:

Единица, генерирующая денежные потоки	Прогнозируемый рост выручки, %		
	2009	2010-2013	Последующие года
Цистерны	6.0	7.0-13.9	5.8-6.7
Полувагоны	(12.2)	7.0-26.2	5.8-6.7
Цементовозы	(44.0)	7.0-33.3	5.8-6.7
Крытые вагоны	(12.5)	7.0-17.2	5.8-6.7
Минераловозы	(38.1)	7.0-16.7	5.8-6.7
Платформы для перевозки лесоматериалов	0	7.0-9.7	5.8-6.7
Прочие вагоны	0-4.2	7.0-9.7	5.8-6.7

- Прогнозируемые темпы роста выручки, представленные выше, приведены с учетом корректировки на ожидаемые темпы инфляции. Ожидается, что за 2010 год инфляция составит 9.7%, и в последующие годы будет постепенно снижаться до долгосрочного прогнозного значения 5.8%.
- Прогнозируется, что операционные затраты на один вагон будут расти в соответствии с инфляцией, за исключением 2009 года, когда операционные затраты прогнозировались руководством на основании оценки цен поставщиков и текущей рыночной ситуации.
- Ставка дисконтирования до налогообложения, используемая при расчете, составила 19.2%. Данная ставка является оценочной величиной средневзвешенной стоимости капитала Группы.

Оценочные суждения и допущения, применяемые для определения стоимости от использования, соответствуют внешним источникам информации и историческим данным для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. По оценке руководства, значения, рассчитанные с применением данных допущений, отражают наиболее реалистичную оценку будущих трендов.

Для следующих единиц, генерирующих денежные потоки, был признан убыток от обесценения:

Цементовозы

Убыток от обесценения составил 2,332,701 тыс. руб.

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 168,151 тыс. руб.;
- уменьшение прогнозируемой выручки на 5% увеличивает убыток от обесценения на 470,773 тыс. руб.

Платформы для перевозки лесоматериалов

Убыток от обесценения составил 76,711 тыс. руб.

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% увеличивает убыток от обесценения на 16,198 тыс. руб.;
- уменьшение прогнозируемой выручки на 5% увеличивает убыток от обесценения на 56,562 тыс. руб.

Дополнительные убытки от обесценения на 31 декабря 2008 года относятся к минераловозам, цементовозам, цистернам и прочим вагонам на сумму 983,407 тыс. руб., 806,864 тыс. руб., 468,721 тыс. руб., 882 тыс. руб., соответственно. Эти убытки вызваны физическим износом основных средств.

8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Непогашенный остаток, всего	Резерв по сомнительным долгам	Непогашенный остаток, нетто
31 декабря 2008 года			
Торговая дебиторская задолженность	7,934,790	(142,957)	7,791,833
Прочая дебиторская задолженность	7,920	-	7,920
Итого	7,942,710	(142,957)	7,799,753
31 декабря 2007			
Торговая дебиторская задолженность	1,011,019	-	1,011,019
Прочая дебиторская задолженность	15,831	-	15,831
Итого	1,026,850	-	1,026,850

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов торговая дебиторская задолженность включала задолженность покупателей за услуги исполнителей, перевыставленные Группой, на сумму 2,784,063 тыс. руб. и 2,297 тыс. руб., соответственно.

Средний кредитный период для покупателей Группы (кроме реализации на условиях предоплаты) составляет 11 дней.

В состав торговой и прочей дебиторской задолженности Группы включена задолженность в сумме 3,945,755 тыс. руб. и 2,918 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно, являющаяся просроченной по состоянию на отчетную дату, но которую

руководство Группы считает возмещаемой, то есть не безнадежной к взысканию. Группа не имеет какого-либо обеспечения исполнения обязательств в отношении указанной задолженности.

Ниже представлен анализ сроков возникновения просроченной, но не безнадежной к взысканию торговой и прочей дебиторской задолженности:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
11-45 дней	2,317,501	2,918
45-90 дней	797,065	-
90-180 дней	663,542	-
Свыше 180 дней	167,647	-
Итого просроченная, но не безнадежная к взысканию задолженность	<u>3,945,755</u>	<u>2,918</u>

Ниже представлено изменение резерва по сомнительным долгам в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Остаток на начало года	-	-
Дополнительный резерв, признанный в текущем году	(142,957)	-
Остаток на конец года	<u>(142,957)</u>	<u>-</u>

9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
НДС к возмещению	2,366,431	19,579
Авансы поставщикам	1,226,622	574,748
Прочие текущие активы	72,517	3,804
Итого авансы выданные и прочие текущие активы	<u>3,665,570</u>	<u>598,131</u>

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	214,581	95,097
Банковские депозиты	-	3,480,000
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>214,581</u>	<u>3,575,097</u>

Все краткосрочные банковские депозиты размещены в российских рублях. Сроки составляют от 16 дней до 3 месяцев в зависимости от потребностей Группы в наличных средствах. Процентная ставка по данным депозитам составляет 3.5%-8.5% в зависимости от сроков размещения депозитов. Депозиты размещены в ОАО «ТрансКредитБанк», который является связанной стороной для Группы (Примечание 21), и в ОАО «АКБ Союз».

11. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	Минимальные арендные платежи		Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	
	2008	2007	2008	2007
В течение одного года	789,101	-	733,085	-
От одного до пяти лет	3,503,431	-	2,177,738	-
Более пяти лет	943,018	-	301,805	-
За вычетом суммы, представляющей будущие проценты	(2,022,922)	-	-	-
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	3,212,628	-	3,212,628	-

Аренда полувагонов

В течение 2008 года Группа заключила договор финансовой аренды с третьей стороной на приобретение новых полувагонов с первоначальной стоимостью 2,965,890 тыс. руб. Договор был заключен сроком на 10 лет с эффективной процентной ставкой, варьирующейся от 13.63% до 13.97% в год. Арендные платежи по договору пересматриваются каждые 90 дней в соответствии с изменением ставки MOSPRIME. Эти изменения рассматриваются как условная арендная плата и признаются в периоде, в котором данные изменения произошли. Общая сумма условной арендной платы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составила 51,389 тыс. руб. (в 2007 году: ноль), и была включена в состав процентных расходов по финансовой аренде.

Аренда цементовозов

В течение 2008 года Группа приняла на себя права и обязательства по договору финансовой аренды с ЗАО «Русско-Германская Лизинговая Компания» («РГ Лизинг»), первоначально заключенному между РЖД и РГ Лизинг. РГ Лизинг является связанной стороной для Группы.

Договор был заключен на аренду цементовозов с остаточной стоимостью (на дату передачи активов) 1,079,339 тыс. руб. и сроком на 8 лет с эффективной процентной ставкой от 12.10% до 16.35% в год.

При передаче прав на аренду по вышеозначенному соглашению, Группа выплатила РЖД компенсацию в размере 72,354 тыс. руб. Данная сделка рассматривалась руководством Группы как операция с акционерами. Соответствующие активы и обязательства по финансовой аренде учитывались РЖД по текущей стоимости перед непосредственной передачей активов Группе. Расхождение в чистой стоимости активов и обязательств, перешедших к Группе по соглашениям лизинга, и выплат, произведенных в пользу РЖД для целей приобретения прав на арендованные активы, привело к образованию чистого убытка на сумму 2,497 тыс. руб., который был включен в прочие резервы в капитале Группы.

Все соглашения по аренде деноминированы в российских рублях. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены правом лизингодателя на арендованные активы.

12. ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Сотрудники Группы участвуют в схеме государственного пенсионного обеспечения Российской Федерации. Группа обязана отчислять определенный процент от фонда заработной платы в Государственный Пенсионный Фонд в виде единого социального налога.

Группа также предоставляет дополнительную схему пенсионного обеспечения с установленными выплатами, охватывающую практически всех ее сотрудников, в рамках которой производятся отчисления в негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние».

Обязательства по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам, в части, относящейся к фонду «Благосостояние», являются частично фондируемыми. Кроме того, система вознаграждения, установленная Группой, предусматривает предоставление сотрудникам и пенсионерам ряда иных выплат (льгот), которые включают предоставление права на ежегодный бесплатный проезд в поездах дальнего следования, выплату единовременного пособия при выходе на пенсию в размере от одной до шести месячных сумм заработной платы сотрудника (в зависимости от трудового стажа сотрудника и некоторых других требований), а также компенсацию похоронных расходов. Обязательства Группы в отношении указанных выплат (льгот) не фондируются.

Планы с установленными взносами

Общая сумма расхода в отношении отчислений в планы с установленными взносами за периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составила:

	2008	2007
Пенсионный Фонд Российской Федерации	65,231	4,081
Итого расходы по планам с установленными взносами	65,231	4,081

Планы с установленными выплатами

Все сотрудники имеют право на участие в программе дополнительного пенсионного обеспечения Группы.

На 31 декабря 2008 года право на участие в программе дополнительного пенсионного обеспечения Группы, относящейся к фонду «Благосостояние», имело 167 сотрудников (2007 год: 11 сотрудников), все из которых были признаны активными участниками. Активный участник пенсионного плана с установленными выплатами – сотрудник, производящий взносы в пенсионный фонд за свой счет. Группа делает равноценные взносы в отношении таких сотрудников.

Последняя актуарная оценка обязательств по планам с установленными выплатами была проведена независимым актуарием по состоянию на 31 декабря 2008 года. Текущая стоимость обязательства по фиксированным выплатам и соответствующая стоимость текущих и прошлых услуг отражались по методу прогнозируемой условной единицы.

Суммы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2008 год, в отношении планов с установленными выплатами, которые были включены в состав расходов на оплату труда, представлены следующим образом (за 2007 год: ноль):

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочие выплаты</u>	<u>Итого</u>
Стоимость текущих услуг	849	1,099	52	2,000
Проценты по обязательствам	1,322	1,212	33	2,567
Актuarные доходы, признанные в течение года	(4,403)	(5,850)	(247)	(10,500)
Амортизация стоимости прошлых услуг	746	48	1	795
Чистые доходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	<u>(1,486)</u>	<u>(3,491)</u>	<u>(161)</u>	<u>(5,138)</u>

Суммы, признанные в консолидированном балансе за 2008 год, в отношении планов с установленными выплатами представлены следующим образом:

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочие выплаты</u>	<u>Итого</u>
Текущая стоимость фондируемого обязательства по фиксированным выплатам	92,728	-	-	92,728
	92,728	-	-	92,728
Текущая стоимость нефондируемого обязательства по фиксированным выплатам	-	87,378	4,206	91,584
Непокрытая разница	92,728	87,378	4,206	184,312
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(15,677)	(1,884)	(74)	(17,635)
Чистые пенсионные обязательства	<u>77,051</u>	<u>85,494</u>	<u>4,132</u>	<u>166,677</u>

Суммы, отраженные в консолидированном балансе на 31 декабря 2007 года, в отношении планов с установленными выплатами представлены следующим образом:

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочие выплаты</u>	<u>Итого</u>
Текущая стоимость фондируемого обязательства по фиксированным выплатам	19,581	-	-	19,581
	19,581	-	-	19,581
Текущая стоимость нефондируемого обязательства по фиксированным выплатам	-	17,950	482	18,432
Непокрытая разница	19,581	17,950	482	38,013
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(3,729)	(395)	(6)	(4,130)
Чистые пенсионные обязательства	<u>15,852</u>	<u>17,555</u>	<u>476</u>	<u>33,883</u>

Изменения в текущей стоимости чистых обязательств по фиксированным выплатам представлены ниже:

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочее</u>	<u>Итого</u>
Чистое обязательство по фиксированным выплатам на 26 июля 2007 года (дата основания)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Чистые обязательства, принятые в результате формирования компании (Примечание 2)	<u>15,852</u>	<u>17,555</u>	<u>476</u>	<u>33,883</u>
Чистое обязательство по фиксированным выплатам на 31 декабря 2007 года	<u>15,852</u>	<u>17,555</u>	<u>476</u>	<u>33,883</u>
Чистые доходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	(1,486)	(3,491)	(161)	(5,138)
Чистые обязательства в связи с переходом сотрудников (i)	<u>62,685</u>	<u>71,430</u>	<u>3,817</u>	<u>137,932</u>
Чистое обязательство по фиксированным выплатам на 31 декабря 2008 года	<u>77,051</u>	<u>85,494</u>	<u>4,132</u>	<u>166,677</u>

- (i) Чистые обязательства в связи с переходом сотрудников возникли в результате передачи обязательств по выплатам после выхода на пенсию, в связи с переходом сотрудников из материнской компании в Группу. При этом чистый убыток был включен в прочие резервы в капитале Группы.

Основные допущения, использованные для целей актуарных оценок, приведены ниже:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ставка дисконтирования	9.4%	6.75%
Ставка, используемая для расчета стоимости аннуитета	4%	4%
Средний остаточный срок работы	22.5 лет	22.5 лет
Таблицы смертности	2005 год	2005 год

Кроме того, Группа предполагает, что темпы роста заработной платы в будущем будут соответствовать темпам инфляции в России. Актуарные доходы текущего года в отношении обязательств по фиксированным выплатам были значительны в связи с увеличением ставки дисконтирования с момента создания Группы.

В течение 2008 и 2007 года Группа не производила взносов в негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние» и поэтому не отразила активы плана в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 года. Первый взнос в фонд был сделан Группой после отчетной даты.

В следующем финансовом году Группа планирует сделать взносы в планы с установленными выплатами в размере 38,831 тыс. руб.

13. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2008	2007
Торговая кредиторская задолженность	1,517,646	36,608
Задолженность за приобретение основных средств	1,481,838	-
Обязательства перед покупателями	3,212,327	267,025
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	6,211,811	303,633

14. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

	2008	2007
Налог на имущество	497,451	363,414
Налог на добавленную стоимость	79,975	26,433
Единый социальный налог	27,826	1,139
Прочие налоги	593	30
Итого задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	605,845	391,016

15. НАЧИСЛЕННЫЕ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2008	2007
Задолженность по оплате труда	188,101	2,600
Прочие обязательства	16,657	254
Итого начисленные и прочие текущие обязательства	204,758	2,854

Задолженность по оплате труда по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов в основном состоит из начисленных обязательств по заработной плате и премиям в размере 120,499 тыс. руб. и 2,600 тыс. руб., соответственно, а также резерва по неиспользованным отпускам в размере 67,601 тыс. руб. и ноль, соответственно.

16. КАПИТАЛ

Уставный капитал

Объявленный и выпущенный акционерный капитал по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов включает:

	Количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (в тысячах)	Стоимость
Обыкновенные акции номинальной стоимостью один российский рубль	85,652,434	85,652,434

Акции Группы были оплачены за счет вклада ее материнской компанией, РЖД, чистых активов, связанных с деятельностью по грузовым железнодорожным перевозкам, состоящих в основном из денежных средств, основных средств, долгосрочных пенсионных обязательств и соответствующих отложенных налоговых обязательств. Кроме того, в соответствии с действующим налоговым законодательством взнос акционером основных средств в уставный капитал в неденежной форме дает Группе право на возмещение входящего НДС, относящегося к таким основным средствам. Сумма НДС составила 381,968 тыс. руб., и была учтена при определении общей стоимости вознаграждения, уплаченного РЖД за акции Группы (Примечание 2).

Разница между справедливой стоимостью переданных чистых активов и номинальной стоимостью акций, выпущенных Компанией в размере 15,776,260 тыс. руб., была отражена в составе прочих резервов по состоянию на 31 декабря 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 года все акции были выпущены. Задолженность акционеров по взносам в уставный капитал на 31 декабря 2007 года составила 6,849,289 тыс. руб. Уставный капитал был полностью оплачен в течение 2008 года.

В течение 2008 года сотрудники, прежде работавшие в РЖД, были наняты Группой. Вместе с переходом данных сотрудников к Группе перешли пенсионные обязательства в размере 137,932 тыс. руб. (Примечание 12) и связанные с ними отложенные налоговые активы в размере 15,045 тыс. руб. (Примечание 20), которые были отражены в составе прочих резервов по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Структура акционеров Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	Количество обыкновенных акций в обращении	Доля участников в уставном капитале
ОАО «РЖД»	85,652,434,153	99.999999999%
ОАО «Баминвест» (2007 год: некоммерческая организация «Желдорреформа»)	1	0.000000001%
	85,652,434,154	100%

Нераспределенная прибыль, дивиденды

В соответствии с российским законодательством дивиденды могут объявляться только из нераспределенной и не зачисленной в резервы накопленной прибыли, определенной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма прибыли Открытого акционерного общества «Первая грузовая компания», доступная к распределению в форме дивидендов составляла около 7,668,723 тыс. руб. и 832,077 тыс. руб., соответственно.

В отношении 2007 года акционеры одобрили выплату дивидендов в размере около 0.00097 руб. на одну акцию на внеочередном общем собрании акционеров 21 октября 2008 года. Дивиденды были выплачены в течение 2008 года. В отношении девяти месяцев 2008 года, закончившихся 30 сентября 2008 года, акционеры одобрили выплату дивидендов в размере около 0.00825 руб. на одну акцию в декабре 2008 года. Дивиденды должны быть выплачены до 15 февраля 2009 года.

В отношении четвертого квартала 2008 года, совет директоров рекомендовал утвердить дивиденды в размере 0.00071 руб. за акцию. Дивиденды подлежат утверждению акционерами на ежегодном собрании акционеров, в связи с чем обязательство по выплате дивидендов не было начислено по состоянию на отчетную дату.

Резервный фонд

В соответствии с Уставом Компания создает резервный фонд путем перечисления 5% чистой прибыли, рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Размер резервного фонда не должен превышать 5% от уставного капитала Компании. Средства резервного фонда могут использоваться исключительно для компенсации убытков Компании, погашения выпущенных долговых обязательств или выкупа собственных акций у акционеров. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов резервный фонд Компании составил 41,604 тыс. руб. и ноль, соответственно.

17. ВЫРУЧКА

	2008	2007
Железнодорожные грузовые перевозки	34,762,085	146,506
Операционная аренда подвижного состава	16,447,888	3,403,967
Прочее	169,960	-
Итого выручка	51,379,933	3,550,473

18. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2008	2007
Услуги по перевозке и обработке грузов	14,211,322	10,545
Амортизация	11,762,636	1,580,053
Материалы и затраты на ремонт	8,037,881	6,335
Снижение стоимости основных средств	4,669,286	-
Налоги, за исключением налога на прибыль	1,722,640	363,424
Расходы на оплату труда	1,161,701	48,802
Услуги по обслуживанию подвижного состава	849,995	-
Расходы на рекламу	215,645	-
Информационные технологии	189,861	186
Изменение резерва по сомнительным долгам	142,957	-
Арендная плата	138,171	7,887
Услуги связи	56,413	2,995
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	25,449	(83)
Прочие расходы, нетто	346,694	13,121
Итого операционные расходы	43,530,651	2,033,265

19. УМЕНЬШЕНИЕ ДОЛИ В ГРУЗОВЫХ ПЕРЕВОЗКАХ ЗЕРНА

В декабре 2008 года Группа передала подвижной состав общей балансовой стоимостью 2,929,675 тыс. руб. и связанные с ним отложенные налоговые обязательства в размере 445,398 тыс. руб. в обмен на 51% обыкновенных акций в созданной дочерней организации ЗАО «Русагротранс». Остальные 49% обыкновенных акций ЗАО «Русагротранс» принадлежат ООО «РусТрансКом» и должны быть оплачены денежными средствами в размере 3,675,301 тыс. руб. Данная операция привела к образованию чистой прибыли на сумму 657,107 тыс. руб., которая была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Ставка налога на прибыль организаций в Российской Федерации за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составляла 24%. В ноябре 2008 года в Налоговый кодекс были приняты поправки, уменьшающие ставку налога на прибыль организаций с 24% до 20%. Изменение вступает в силу с 1 января 2009 года.

	2008	2007
Текущий налог на прибыль	(5,164,821)	(697,414)
Отложенный налог на прибыль	3,234,806	326,958
Доход по отложенному налогу на прибыль, возникший в результате уменьшения налоговой ставки	2,091,256	-
	<u>161,241</u>	<u>(370,456)</u>

Прибыль до налогообложения, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, соотносится с суммой уплаченного налога на прибыль следующим образом:

	2008	2007
Прибыль до налога на прибыль	<u>8,474,732</u>	<u>1,534,961</u>
Теоретический налог на прибыль по установленной ставке (24%)	(2,033,936)	(368,391)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
Эффект на сальдо отложенных налогов в связи с изменением ставки налога на прибыль с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года	2,091,256	-
Уменьшение доли в грузовых перевозках зерна	157,706	-
Недостачи запасов	(25,904)	-
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(27,881)	(2,065)
Налог на прибыль	<u>161,241</u>	<u>(370,456)</u>

Компания не отразила отложенные налоговые обязательства по временным разницам между стоимостью инвестиции в дочернюю компанию ЗАО «Русагро-Транс» в налоговом учете и своей долей в чистых активах дочерней компании в бухгалтерском учете. Сумма таких временных разниц по состоянию на 31 декабря 2008 года составила, примерно, 2,438,699 тыс. руб. Компания способна контролировать момент реализации этих временных разниц, и существует вероятность, что в обозримом будущем данные разницы не будут реализованы.

Налоговый эффект временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности и налоговой базой данных активов и обязательств представлен ниже:

	31 декабря 2007 года	Эффект от образования Компании	Отражено в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2008 года
Основные средства	14,144,369	1,655,006	(4,483,925)	11,315,450
Нематериальные активы	-	-	(383)	(383)
Прочее	-	-	26	26
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,938	-	7,069	11,007
Обязательства по финансовой аренде	-	-	(763,995)	(763,995)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2,122)	-	(88,293)	(90,415)
Пенсионные обязательства	(3,804)	(15,045)	3,439	(15,410)
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	14,142,381	1,639,961	(5,326,062)	10,456,280

	26 июля 2007 года (дата основания)	Эффект от образования Компании	Отражено в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2007 года
Основные средства	-	14,473,143	(328,774)	14,144,369
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	3,938	3,938
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	(2,122)	(2,122)
Пенсионные обязательства	-	(3,804)	-	(3,804)
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	-	14,469,339	(326,958)	14,142,381

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать значительное влияние на деятельность другой стороны в процессе принятия финансовых или операционных решений. При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер отношений между связанными сторонами, с которыми Группа заключала значительные сделки и имела значительные остатки в расчетах на 31 декабря 2008 года, раскрывается ниже:

Связанная сторона	Характер отношений
ОАО «Российские железные дороги» (РЖД)	Материнская компания
ОАО «ТрансКредитБанк»	Дочернее предприятие РЖД
ООО «ВагонРемМаш»	Дочернее предприятие РЖД
ОАО «Саранский Вагоноремонтный Завод»	Дочернее предприятие РЖД
ОАО «Барнаульский Вагоноремонтный Завод»	Дочернее предприятие РЖД
ОАО «Уралвагонзавод»	Государственное предприятие
ООО «Росжелдорстрой»	Дочернее предприятие РЖД
Фонд «Благосостояние»	План пенсионного обеспечения сотрудников Компании

Конечной контролирующей стороной Группы является Правительство Российской Федерации, следовательно, все компании, контролируемые Правительством Российской Федерации, также рассматриваются как связанные стороны Группы для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В рамках обычной деятельности Группа заключает различные сделки с государственными компаниями и учреждениями. Большинство операций со связанными сторонами относятся к ОАО «Российские железные дороги» (РЖД) и его дочерним предприятиям, включая ОАО «ТрансКредитБанк».

ОАО «Российские железные дороги» (РЖД) и его дочерние предприятия

Группа осуществляет ряд операций с РЖД («Материнская компания»), являющейся единоличным владельцем и поставщиком железнодорожной инфраструктуры и локомотивного парка России. Кроме того, РЖД принадлежит основная часть мощностей по ремонту железнодорожных вагонов в России. Данные мощности используются Группой для поддержания своего подвижного состава в исправном состоянии.

У Группы открыто несколько расчетных счетов в ОАО «ТрансКредитБанк».

Суммы по операциям со связанными сторонами за периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, и значительные остатки на конец года приведены ниже.

Операции и остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2008 года, и за период, закончившийся этой датой, приведены ниже:

	<u>Всего</u>	<u>РЖД и дочер- ные компании</u>	<u>Прочие</u>
Денежные средства и их эквиваленты			
Счета в банках	212,776	203,568	9,208
	<u>212,776</u>	<u>203,568</u>	<u>9,208</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность			
Торговая дебиторская задолженность	280,162	280,162	-
Авансы поставщикам	917,853	907,771	10,082
Предоплата по налогу на прибыль	876,006	-	876,006
НДС к возмещению	2,366,431	-	2,366,431
	<u>4,440,452</u>	<u>1,187,933</u>	<u>3,252,519</u>
Итого активы	<u>4,653,228</u>	<u>1,391,501</u>	<u>3,261,727</u>
Торговая и прочая кредиторская задолженность			
Торговая кредиторская задолженность	2,261,512	1,121,752	1,139,760
Задолженность по выплате дивидендов	706,253	706,253	-
Задолженность по налогам	782,640	-	782,640
Прочая кредиторская задолженность	11,550	11,550	-
	<u>3,761,955</u>	<u>1,839,555</u>	<u>1,922,400</u>
Обязательства по финансовой аренде	646,625	-	646,625
Итого обязательства	<u>4,408,580</u>	<u>1,839,555</u>	<u>2,569,025</u>
Выручка			
Железнодорожные грузовые перевозки	344,030	344,030	-
Операционная аренда подвижного состава	11,604,354	11,604,354	-
	<u>11,948,384</u>	<u>11,948,384</u>	<u>-</u>
Проценты, полученные по депозитам	130,144	130,144	-
Итого доходы	<u>12,078,528</u>	<u>12,078,528</u>	<u>-</u>
Расходы			
Услуги по перевозке и обработке грузов	13,406,458	13,406,458	-
Затраты на ремонт	7,028,567	6,948,188	80,379
Услуги по обслуживанию подвижного состава	791,028	676,711	114,317
Расходы на оплату труда	295,506	-	295,506
Расходы на рекламу	195,039	190,697	4,342
Информационные технологии	123,609	123,609	-
Услуги связи	40,186	40,168	18
Прочие расходы	59,640	43,966	15,674
	<u>21,940,033</u>	<u>21,429,797</u>	<u>510,236</u>
Расходы по налогу на прибыль и прочим налогам	1,561,490	-	1,561,490
Процентные расходы по финансовой аренде	44,104	-	44,104
Итого расходы	<u>23,545,627</u>	<u>21,429,797</u>	<u>2,115,830</u>
Приобретение основных средств	10,492,288	382,572	10,109,716
Приобретение материалов	290	-	290
Итого прочие операции	<u>10,492,578</u>	<u>382,572</u>	<u>10,110,006</u>

Операции и остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2007 года, и за период, закончившийся этой датой:

	<u>Всего</u>	<u>РЖД и дочер- ние компании</u>	<u>Прочие</u>
Денежные средства и их эквиваленты			
Счета в банках	95,097	95,097	-
Банковские депозиты	2,980,000	2,980,000	-
	<u>3,075,097</u>	<u>3,075,097</u>	<u>-</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность			
Торговая дебиторская задолженность	883,568	883,563	5
Задолженность акционеров по взносам в уставный капитал	6,849,289	6,849,289	-
Авансы поставщикам	573,522	573,522	-
НДС к возмещению	19,579	-	19,579
Прочая дебиторская задолженность	7,879	7,879	-
	<u>8,333,837</u>	<u>8,314,253</u>	<u>19,584</u>
Итого активы	<u>11,408,934</u>	<u>11,389,350</u>	<u>19,584</u>
Торговая и прочая кредиторская задолженность			
Торговая кредиторская задолженность	21,660	21,660	-
Задолженность по налогам	1,088,430	-	1,088,430
	<u>1,110,090</u>	<u>21,660</u>	<u>1,088,430</u>
Итого обязательства	<u>1,110,090</u>	<u>21,660</u>	<u>1,088,430</u>
Выручка			
Операционная аренда подвижного состава	3,394,376	3,394,376	-
	<u>3,394,376</u>	<u>3,394,376</u>	<u>-</u>
Проценты, полученные по депозитам	16,040	16,040	-
	<u>16,040</u>	<u>16,040</u>	<u>-</u>
Итого доходы	<u>3,410,416</u>	<u>3,410,416</u>	<u>-</u>
Расходы			
Расходы на оплату труда	14,450	-	14,450
Услуги по перевозке и обработке грузов	9,880	9,880	-
Услуги связи	2,903	2,903	-
Затраты на ремонт	684	73	611
Прочие расходы	464	462	2
	<u>28,381</u>	<u>13,318</u>	<u>15,063</u>
Расходы по налогу на прибыль и прочим налогам	733,880	-	733,880
	<u>733,880</u>	<u>-</u>	<u>733,880</u>
Итого расходы	<u>762,261</u>	<u>13,318</u>	<u>748,943</u>
Приобретение основных средств	14,527	14,527	-
	<u>14,527</u>	<u>14,527</u>	<u>-</u>
Итого прочие операции	<u>14,527</u>	<u>14,527</u>	<u>-</u>

Остатки по операциям со связанными сторонами являются необеспеченными, кроме обязательств по финансовой аренде (Примечание 11) и будут погашены денежными средствами. Группа не выдавала и не получала финансовых гарантий. Группа не начисляла резервов под обесценение дебиторской задолженности связанных сторон.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Ключевой руководящий персонал включает членов Совета директоров Компании, генерального директора и его заместителей, что составляет 11 человек на 31 декабря 2008 и 2007 годов. Общая сумма вознаграждения ключевого руководящего персонала (включая единый социальный налог и до удержания налога на доходы физических лиц) составила 156,159 тыс. руб. (в том числе единый социальный налог в размере 4,919 тыс. руб.) и 6,773 тыс. руб. (включая единый социальный налог в размере 139 тыс. руб.) за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Данные расходы отражены в составе расходов на оплату труда в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Такое вознаграждение состоит в основном из краткосрочных выплат. Пенсионное обеспечение и прочие долгосрочные выплаты ключевому руководящему персоналу были незначительны.

22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ЗАТРАТАМ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Группы существовали следующие обязательства по будущим капитальным затратам, связанным с приобретением подвижного состава, офисного оборудования и строительством офисных помещений:

	2008	2007
Приобретение полувагонов	4,940,000	-
Приобретение цистерн	2,734,092	2,398,988
Приобретение офисного оборудования	63,990	-
Строительство офисных помещений	34,011	-
Итого обязательства по капитальным затратам	7,772,093	2,398,988

Операционная среда Группы – Несмотря на улучшение экономической ситуации в России, Россия продолжает экономические реформы и развитие правовых, налоговых и законодательных систем, необходимых для рыночной экономики. Будущая стабильность российской экономики в основном зависит от результатов этих реформ, а также эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых правительством.

Охрана окружающей среды – Практика применения природоохранного законодательства в Российской Федерации продолжает формироваться. Группа периодически пересматривает свои обязательства в соответствии с природоохранными нормативными актами. Размер обязательств, которые могут возникнуть в результате изменения существующих нормативно-правовых актов или судебной практики в области гражданского права, не может быть оценен, но может оказаться существенным. В существующих условиях правоприменения и с учетом действующего законодательства Группа, по мнению руководства, соблюдает все федеральные и региональные требования по охране окружающей среды. Таким образом, значительных обязательств в связи с ущербом окружающей среде и ее восстановлением не имеется.

Судебные разбирательства – В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика) в ходе своей обычной деятельности. По мнению руководства Группы, существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать существенного негативного влияния на деятельность или финансовое положение Группы, и информация о них была надлежащим образом отражена или раскрыта в данной консолидированной финансовой отчетности.

Страхование – Группа страхует большинство своих активов. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа застраховала часть подвижного состава в ряде страховых компаний с общей суммой страхового возмещения приблизительно 74,096,643 тыс. руб. (в 2007 году: ноль). Группа не осуществляет страхования своей деятельности, гражданской ответственности или прочих рисков.

Нестабильность мирового и российского финансовых рынков – В последние месяцы несколько крупнейших национальных экономик в мире испытали значительное ухудшение ситуации на рынках капитала и заемных средств. Несколько крупнейших глобальных финансовых компаний начали процедуру банкротства и были поглощены другими организациями или были вынуждены прибегнуть к государственному финансированию. В связи с высоким уровнем нестабильности мировых и российских рынков капитала и заемных средств, а также отсутствием у российского правительства применимых возможных стабилизационных мер, на дату утверждения данной финансовой информации существует неопределенность в отношении существования возможности и стоимости привлечения заемных средств как для Группы, так и для ее контрагентов. Также существует возможность того, что в прогнозируемом будущем ситуация не стабилизируется, что обуславливает возможное влияние этих тенденций на прибыльность Группы, прогнозы руководства относительно будущих денежных потоков и обесценения финансовых и нефинансовых активов.

23. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Риск достаточности капитала

Группа управляет своим капиталом с целью обеспечения непрерывной деятельности компаний Группы, а также с целью максимизации доходов акционеров путем оптимизации соотношения собственных и заемных средств.

Капитал Группы состоит из обязательств по финансовой аренде и собственных средств, включая уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, информация по которым раскрыта в Примечании 16.

Руководство Группы регулярно пересматривает структуру капитала для проведения оценки стоимости капитала и рисков, связанных с каждым видом капитала. Группа считает приемлемым значение коэффициента капитализации в 20-30%, которое рассчитывается как отношение долга к капиталу Компании.

Основные категории финансовых инструментов

Финансовые активы Группы включают торговую и прочую дебиторскую задолженность, а также денежные средства и их эквиваленты. Все финансовые активы относятся к категории займов выданных и дебиторской задолженности в соответствии МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка».

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	214,581	3,575,097
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,799,753	1,026,850
Дебиторская задолженность в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	<u>3,665,301</u>	<u>-</u>
Итого финансовые активы	<u><u>11,679,635</u></u>	<u><u>4,601,947</u></u>

Финансовые обязательства Группы в основном состоят из торговой и прочей кредиторской задолженности, начисленных обязательств и обязательств по финансовой аренде. Все финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3,016,141	36,862
Задолженность по выплате дивидендов	706,253	-
Задолженность по оплате труда	188,101	2,600
Обязательства по финансовой аренде	<u>3,212,628</u>	<u>-</u>
Итого финансовые обязательства	<u><u>7,123,123</u></u>	<u><u>39,462</u></u>

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Ликвидность Группы тщательно отслеживается и контролируется казначейством. Группа использует процедуры бюджетирования и планирования движения денежных потоков, чтобы обеспечить наличие достаточных денежных средств для своевременной оплаты обязательств.

Группа имеет как процентные, так и беспроцентные финансовые обязательства. К процентным обязательствам относятся обязательства по финансовой аренде. К беспроцентным обязательствам относятся торговая и прочая кредиторская задолженность и задолженность перед сотрудниками.

Следующая таблица отражает контрактные сроки погашения финансовых обязательств Группы. Таблица составлена на основании недисконтированных денежных потоков, необходимых для погашения финансовых обязательств Группы в самый ранний из моментов, когда такое погашение может потребоваться.

	Эффектив- ная ставка	Менее 3 месяцев	3 мес.-1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
2008						
Беспроцентные обязательства	-	3,910,495	-	-	-	3,910,495
Обязательства по финансовой аренде	12.10%- 16.35%	201,408	587,693	3,503,431	943,018	5,235,550
Итого		4,111,903	587,693	3,503,431	943,018	9,146,045
2007						
Беспроцентные обязательства	-	39,462	-	-	-	39,462
Итого		39,462	-	-	-	39,462

Следующая таблица отражает сроки погашения финансовых активов Группы. Данные приведены на основе недисконтированных платежей по срокам погашения финансовых активов согласно договорным условиям, включая проценты, которые будут начислены по таким активам, за исключением случаев, когда Группа ожидает, что движение денежных средств произойдет в другом периоде.

	Эффектив- ная ставка	Менее 3 месяцев	3 мес.-1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
2008						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	7,799,753	3,665,301	-	-	11,465,054
Итого		7,799,753	3,665,301	-	-	11,465,054
2007						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	1,026,850	-	-	-	1,026,850
Итого		1,026,850	-	-	-	1,026,850

Риск изменения курсов валют

Риск изменения курсов валют представляет собой риск негативного изменения финансовых результатов Группы в связи с изменением курсов обмена валют, влиянию которых подвержена деятельность Группы. Группа осуществляет операции, выраженные в иностранной валюте. Часть дебиторской и кредиторской задолженности, относящаяся в основном к расчетам с покупателями, выражена в валюте, отличной от российского рубля. Функциональной валютой «ПГК» является российский рубль

Группа не использует формальных механизмов (т.е. производных финансовых инструментов) для управления валютным риском. С целью снижения данного риска руководство Группы по возможности стремится уравнивать финансовые активы и финансовые обязательства, выраженные в иностранной валюте.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств Группы, деноминированных в иностранной валюте, по состоянию на отчетную дату составила:

	Долл. США		Евро		Прочие	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	6,023	-	-	-	844	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18,206	-	-	-	-	-
Итого активы	24,229	-	-	-	844	-
Обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	89,215	178	215	-	1	-
Итого обязательства	89,215	178	215	-	1	-

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, произошло ослабление курса российского рубля отношению к доллару США на 20% и по отношению к евро на 15%.

Следующая таблица показывает анализ чувствительности Группы к укреплению российского рубля на 10% по отношению к доллару США и евро. Данный анализ был применен к денежным статьям на отчетную дату, выраженным в соответствующих валютах.

	Долл. США – влияние		Евро – влияние	
	2008	2007	2008	2007
Доход	6,499	18	22	-

Ослабление рубля по отношению к тем же валютам и на такой же процент окажет аналогичное, но противоположное приведенному выше, влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Процентный риск

Группа подвержена процентному риску, в связи с тем, что у Группы есть договор финансовой аренды с изменяющимися минимальными лизинговыми платежами (Примечание 11). Колебания связаны с изменениями условной процентной ставки, которая зависит от значения ставки MOSPRIME, и пересматривается каждые 90 дней согласно условиям договора аренды. По состоянию на 31 декабря 2008 года условная процентная ставка составила 23.8%.

Процентный риск – это риск, вследствие которого изменение процентных ставок на заемные средства будет иметь негативное влияние на финансовые показатели Группы. Группа управляет процентным риском путем поддержания оптимального баланса между собственными и заемными финансовыми средствами.

В момент заключения договора аренды эффективная процентная ставка составила 13.8%. Впоследствии минимальные лизинговые платежи были увеличены арендодателем в соответствии с изменениями ставки MOSPRIME. Если бы эффективная процентная ставка составляла 23.8% со дня заключения договора, а все остальные переменные оставались неизменными, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, уменьшилась бы на 29,997 тыс. руб. вследствие соответствующего изменения процентного расхода.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Группы финансового убытка. Группа не хеджирует свои кредитные риски.

Подверженность Группы кредитному риску связана в основном с дебиторской задолженностью по грузовым железнодорожным перевозкам и дебиторской задолженностью, образованной в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна.

Кредитный риск контролируется за счет установления кредитных условий для наиболее значительных клиентов. Такие условия периодически пересматриваются и утверждаются руководством. Продажа в кредит осуществляется только наиболее значимым клиентам Группы, имеющим подтвержденную кредитную историю. Продажи прочим клиентам осуществляются на условиях предоплаты. Дебиторская задолженность, образованная в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна, частично обеспечена соответствующей долей миноритарных акционеров в 3,018,284 тыс. руб.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва по сомнительным долгам, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что значительного риска возникновения убытков, превышающих уже начисленные резервы, не существует.

По состоянию на 31 декабря 2008 года 67% общей суммы (нетто) торговой и прочей дебиторской задолженности приходилось на пять крупнейших покупателей Группы (31 декабря 2007 года: 93%).

Самые значительные суммы дебиторской задолженности, непогашенные на 31 декабря 2008 года, состояли из:

	Непогашен- ный остаток, нетто
ООО «РусТрансКом»	3,822,633
ООО «Мечел Транс»	1,623,068
ОАО «СУЭК»	1,220,271
ООО «Металлоинвесттранс»	519,792
ООО «Трансойл»	457,890
Итого	<u>7,643,654</u>

Самые значительные суммы дебиторской задолженности, непогашенные на 31 декабря 2007 года, состояли из:

	Непогашен- ный остаток, нетто
ОАО «Российские железные дороги»	883,562
ООО «Мечел Транс»	34,020
ОАО «Мальцовский портландцемент»	17,529
ОАО «Мордовцемент»	10,797
ЗАО «Пикалевский цемент»	8,007
Итого	953,915

Кредитный риск по высоколиквидным активам ограничен, так как они размещены только в финансовых институтах, хорошо известных Группе. 95% и 86% общей суммы денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно, были размещены в банке ОАО «ТрансКредитБанк», который является связанной стороной для Группы.

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Приобретение вагонов – В январе 2009 года Группа подписала договор на приобретение 695 вагонов на общую сумму 1,073,466 тыс. руб. (включая НДС в размере 163,749 тыс. руб.).

Приобретение ООО «Первая грузовая компания в Украине» – В январе 2009 года Группа приобрела 61% долю в обществе с ограниченной ответственностью «Первая грузовая компания в Украине» за 167 тыс. руб.

Кредитная линия в Альфа-Банке – 4 февраля 2009 года Группа заключила договор с Альфа-Банком на предоставление возобновляемой кредитной линии с лимитом, равным квартальным денежным поступлениям от клиентов Группы на расчетный счет, открытый в этом же банке. Совет директоров Группы принял решение ограничить кредитный лимит суммой в 600,000 тыс. руб.

Долгосрочные займы и кредиты – 12 марта 2009 года Группа взяла кредит в размере 130,000 тыс. долл. США сроком на 10 лет в соответствии с договором невозобновляемой кредитной линии с Европейским Банком Реконструкции и Развития. Кредит обеспечен основными средствами Группы с общей балансовой стоимостью на 31 января 2009 года приблизительно 9,590,631 тыс. руб. Процентная ставка по кредиту составила трехмесячный долларовый LIBOR + 3.5%, и может быть в дальнейшем уменьшена до трехмесячной долларовой ставки LIBOR+ 3.0%, в случае выполнения Группой ряда условий.

Аренда полувагонов – В марте 2009 года Группа подписала с РЖД договор аренды, по которому получила в пользование 25,000 полувагонов на период, заканчивающийся 31 декабря 2009 года.

Аренда зерновозов – В марте 2009 года Группа подписала с РЖД договор аренды, по которому получила в пользование 14,000 зерновозов на период, заканчивающийся 31 декабря 2009 года.

Аренда промывочно-пропарочных станций – В июне 2009 года Группа взяла в аренду у РЖД 7 промывочно-пропарочных станций, и, согласно договору аренды, сотрудники, прежде работавшие на данных станциях в РЖД, были приняты на работу Компанией.