

Открытое акционерное общество «Первая грузовая компания»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2009 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 2009 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет о совокупных доходах и расходах	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-43

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Открытого акционерного общества «Первая грузовая компания» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее «Группа») по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движения денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

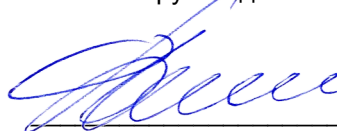
- обеспечение правильного выбора и применения принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

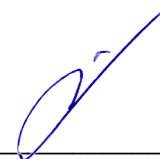
- разработку, внедрение и поддержание эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, была утверждена руководством 31 мая 2010 года.

От имени руководства:


С.М. Бабаев
Генеральный директор




Г.А. Панагушина
Главный бухгалтер

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и членам Совета директоров 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 отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года и соответствующие консолидированные отчеты о совокупных доходах и расходах, 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 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 2009 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 25 к данной консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о значительной концентрации операций Группы со связанными сторонами.

Deloitte & Touche

31 мая 2010 года

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	2009	2008
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	7	86,181,413	87,013,089
Авансы на приобретение долгосрочных активов		89,502	104,907
Нематериальные активы		171,227	54,806
Долгосрочные банковские депозиты	8	3,138,141	-
Итого долгосрочные активы		89,580,283	87,172,802
Текущие активы			
Запасы	9	1,573,137	127,035
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	3,702,041	7,799,753
Дебиторская задолженность в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	23	-	3,665,301
Авансы выданные и прочие текущие активы	11	9,252,532	3,665,570
Предоплата по налогу на прибыль		229,243	876,006
Краткосрочные банковские депозиты	12	3,609,210	-
Денежные средства и их эквиваленты	13	6,168,645	214,581
Итого текущие активы		24,534,808	16,348,246
ИТОГО АКТИВЫ		114,115,091	103,521,048
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	20	85,652,434	85,652,434
Резервный фонд	20	425,125	41,604
Прочие резервы	20	(16,033,287)	(15,901,644)
Нераспределенная прибыль		12,613,806	8,969,323
Капитал в доле, относящийся к акционерам материнской компании		82,658,078	78,761,717
Доля миноритарных акционеров в капитале дочерних предприятий		3,368,703	3,018,284
Итого капитал		86,026,781	81,780,001
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и кредиты	14	6,342,925	-
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	15	2,149,596	2,479,543
Пенсионные обязательства	16	432,101	166,677
Отложенные налоговые обязательства	24	9,086,649	10,456,280
Итого долгосрочные обязательства		18,011,271	13,102,500
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	7,607,855	6,211,811
Задолженность по выплате дивидендов	20	-	706,253
Задолженность по налогу на прибыль		93,158	176,795
Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	18	767,267	605,845
Резервы по налоговым обязательствам		65,621	-
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	15	694,684	733,085
Краткосрочные займы и кредиты	14	571,533	-
Начисленные и прочие текущие обязательства	19	276,921	204,758
Итого текущие обязательства		10,077,039	8,638,547
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		114,115,091	103,521,048

С.М. Бабаев

Генеральный директор

31 мая 2010 года

Г.А. Панагушина

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ И РАСХОДАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	2009	2008
Выручка	21	75,594,200	51,379,933
Операционные расходы, нетто	22	(69,183,381)	(43,530,651)
Прибыль от операционной деятельности		6,410,819	7,849,282
Прибыль в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	23	-	657,107
Процентные расходы		(821,559)	(206,879)
Процентные доходы		217,119	179,436
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		113,975	(4,214)
Прибыль до налога на прибыль		5,920,354	8,474,732
(Расход)/доход по налогу на прибыль	24	(1,482,192)	161,241
Прибыль и совокупный доход за год		4,438,162	8,635,973
Принадлежащая:			
Акционерам материнской компании		4,088,775	8,635,883
Миноритарным акционерам дочерних предприятий		349,387	90
		4,438,162	8,635,973


С.М. Бабаев
Генеральный директор

31 мая 2010 года




Г.А. Панагушина
Главный бухгалтер

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПЕРВАЯ ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	2009	2008
Движение денежных средств по операционной деятельности:		
Прибыль до налога на прибыль	5,920,354	8,474,732
Корректировки:		
Амортизация	11,888,445	11,762,636
Убыток от обесценения основных средств, нетто	554,353	4,669,286
Изменение резерва по сомнительным долгам	(53,642)	142,957
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств, нетто	(1,679,934)	25,449
Прибыль от образования металлолома и выявления излишков запасов	(183,756)	(122,887)
Прибыль в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	-	(657,107)
Процентные расходы, нетто	604,440	27,443
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто	(113,975)	4,214
Изменение резервов по налоговым обязательствам	65,621	-
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	17,001,906	24,326,723
Увеличение запасов	(77,415)	(3,732)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	4,492,874	(6,915,860)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(5,571,973)	(3,076,948)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	2,013,959	4,417,779
Увеличение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль	161,422	260,959
Увеличение начисленных и прочих краткосрочных обязательств	71,228	201,904
Увеличение/(уменьшение) пенсионных обязательств	124,161	(5,138)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до налога на прибыль и уплаченных процентов	18,216,162	19,205,687
Проценты уплаченные	(782,076)	(206,879)
Налог на прибыль уплаченный	(2,279,077)	(6,561,446)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	15,155,009	12,437,362
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:		
Оплата капитальных затрат	(12,276,257)	(15,022,350)
Выручка от выбытия основных средств	248,632	-
Денежные средства, полученные в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	3,665,301	10,000
Денежные средства, размещенные на краткосрочных банковских депозитах	(3,524,420)	(1,500,000)
Денежные средства, полученные в связи с наступлением срока выплат по краткосрочным банковским депозитам	-	1,500,000
Приобретение долгосрочных финансовых вложений	(3,310,830)	-
Денежные средства, полученные в связи с погашением долгосрочных финансовых вложений	243,230	-
Приобретение нематериальных активов	(149,718)	(60,513)
Проценты полученные	61,788	188,945
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(15,042,274)	(14,883,918)
Движение денежных средств по финансовой деятельности:		
Поступления от размещения краткосрочных займов	2,840,000	-
Выплаты основной суммы долга по краткосрочным займам	(2,840,000)	-
Поступления от размещения долгосрочных займов	7,590,204	-
Дивиденды уплаченные	(767,024)	(83,208)
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде	(377,238)	(835,098)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности	6,445,942	(918,306)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	6,558,677	(3,364,862)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	214,581	3,575,097
(Убыток)/прибыль от изменения обменного курса по денежным средствам и их эквивалентам	(604,613)	4,346
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6,168,645	214,581


С.М. Бабаев
Генеральный директор




Г.А. Панагушина
Главный бухгалтер

31 мая 2010 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 2009 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	Итого
На 1 января 2008 года	85,652,434	-	(15,776,260)	1,164,505	71,040,679	-	71,040,679
Прибыль за год	-	-	-	8,635,883	8,635,883	90	8,635,973
Итого совокупный доход за год	-	-	-	8,635,883	8,635,883	90	8,635,973
Дивиденды	-	-	-	(789,461)	(789,461)	-	(789,461)
Эффект в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна (Примечание 23)	-	-	-	-	-	3,018,194	3,018,194
Отчисления в резервный фонд	-	41,604	-	(41,604)	-	-	-
Убыток, полученный в результате операций с материнской компанией (Примечание 15, 20)	-	-	(125,384)	-	(125,384)	-	(125,384)
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
Прибыль за год	-	-	-	4,088,775	4,088,775	349,387	4,438,162
Итого совокупный доход за год	-	-	-	4,088,775	4,088,775	349,387	4,438,162
Дивиденды	-	-	-	(60,771)	(60,771)	-	(60,771)
Эффект от приобретения дочерних компаний	-	-	-	-	-	1,032	1,032
Отчисления в резервный фонд	-	383,521	-	(383,521)	-	-	-
Убыток, полученный в результате операций с материнской компанией (Примечание 20)	-	-	(131,643)	-	(131,643)	-	(131,643)
На 31 декабря 2009 года	85,652,434	425,125	(16,033,287)	12,613,806	82,658,078	3,368,703	86,026,781

С.М. Бабаев
Генеральный директор

31 мая 2010 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 2009 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 от ОАО «РЖД» 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 являются грузовые железнодорожные перевозки с использованием собственного подвижного состава, сдача в аренду подвижного состава, прочие транспортные и логистические услуги и услуги по промывке и пропарке вагонов. По состоянию на 31 декабря 2009 года у Компании действовало 14 филиалов в Российской Федерации. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 105064, г. Москва, ул. Старая Басманная, д. 12, стр. 1.

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 2009 года и за год, закончившийся на эту дату, была утверждена Генеральным директором Компании 31 мая 2010 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 тех стран, в которых они учреждены и зарегистрированы.

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом исторической стоимости, за исключением 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.

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

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 в ликвидных средствах. Несмотря на то, что в краткосрочной перспективе текущая экономическая обстановка (см. Примечание 27) может оказать влияние на доходность операций Группы, руководство полагает, что денежные средства от операционной деятельности и кредитоспособность Группы будут достаточными для обеспечения непрерывности ее деятельности.

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 («МСФО») и Комитетом по интерпретации международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») при МСФО, являющиеся обязательными для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Эффект от их применения на оценку и представление информации в финансовой отчетности Группы более детально описан ниже:

- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (измененный) – разграничивает операции по изменению капитала на операции с собственниками и несобственниками. В соответствии с измененным стандартом в отчете о движении капитала будет детализирована только информация об операциях с собственниками компании. Иные операции будут представлены в отчете единой строкой. Кроме того, стандарт вводит Отчет о совокупных доходах, в котором будут представлены все доходы и расходы, отражаемые в прибылях и убытках а также прочие элементы признанных доходов и расходов. Отчет о совокупных доходах может быть представлен либо в виде единого отчета, либо в виде двух взаимосвязанных отчетов. Группа приняла решение представлять единый отчет о совокупных доходах и расходах.
- МСБУ 23 «Затраты по займам» (пересмотренный) – требует от предприятий капитализировать затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива (подготовка которого к предполагаемому использованию или продаже требует значительного времени) как часть себестоимости этого актива. Возможность немедленного признания затрат по займам была отменена. Пересмотренный стандарт применяется к затратам по займам, относящимся к квалифицируемым активам, по которым датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата. Изменений по затратам по займам, понесенным до этой даты, не вносилось.
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (исправленный) – вводит трехуровневую иерархию раскрытия справедливой стоимости, которая различает методики оценки справедливой стоимости в зависимости от значимости вводимых переменных. Кроме того, внесенные поправки уточняют требования к раскрытию информации о сущности и уровне риска ликвидности, возникающего от использования финансовых инструментов, которому Компания подвержена. Эти поправки не повлияли на финансовое положение и результаты деятельности Группы и не повлекли существенных изменений в раскрытиях информации в финансовой отчетности.
- МСФО 8 «Операционные сегменты» - требует «управленческого подхода», при котором информация по операционным сегментам представляется на основании тех данных, которые используются для целей предоставления внутренних отчетов руководителю, принимающему управленческие решения. В 2009 году Группа не попадает под действие указанного стандарта.

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 2010 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 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотренный)	1 января 2011 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 февраля 2010 года
МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (измененный)	1 июля 2009 года
МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» (измененный)	1 января 2010 года
МСФО 3 «Объединение бизнеса» (пересмотренный)	1 июля 2009 года
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2013 года
КИМСФО 14, МСБУ 19 «Предельная величина актива пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь»	1 января 2011 года
КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам»	1 июля 2009 года
КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010 года

Помимо этого, ряд стандартов и интерпретаций был изменен в рамках Ежегодного усовершенствования МСФО в апреле 2009 года и мае 2010 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 2010 года или после этой даты.

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

- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотренный) – упрощает определение связанной стороны и обеспечивает частичное освобождение от требований раскрытия информации для предприятий, находящихся под контролем государства.
- 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.

- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (измененный вследствие пересмотра МСФО 3) – 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 году, закончившемся 31 декабря 2008 года, то чистая прибыль за 2008 год 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 9 «Финансовые инструменты» – вводит новые требования по классификации и оценки финансовых активов.

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 контролируемых ею предприятий (ее дочерних компаний), подготовленную на 31 декабря каждого года. Дочерние компании – это предприятия, контролируемые Компанией. Контроль существует, когда Компания имеет возможность прямо или косвенно управлять финансовой и операционной деятельностью предприятия с целью получения выгоды от ее деятельности. При оценке наличия контроля во внимание принимаются потенциальные права голоса, осуществимые или конвертируемые на момент оценки. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты возникновения контроля и до момента его прекращения.

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 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 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, отражаемая как разница между доходом, полученным от продажи этой доли, и стоимостью доли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, включается в прибыли или убытки Группы.

Пересчет операций в иностранной валюте – Российский рубль является функциональной валютой Группы и валютой представления данной консолидированной 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 отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на конец года. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в консолидированных 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 обесценения. 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 отчете о финансовом положении 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 и неотделимые улучшения взятых в финансовую аренду активов 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 консолидированных прибылях и убытках на равномерной основе в течение предполагаемых сроков полезного использования каждой части объектов основных средств. Амортизация на земельные участки не начисляется.

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

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

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 консолидированных 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 обесценения.

Амортизация отражается в консолидированных прибылях и убытках на равномерной основе в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных активов. Нематериальные активы амортизируются с даты их готовности к использованию. Предполагаемые сроки полезного использования имеющихся активов составляют от 3 до 5 лет.

Срок полезного использования 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 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 обесценения этих активов. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (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 обесценения немедленно отражается в консолидированных 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 обесценения в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения немедленно отражается в консолидированных прибылях и убытках.

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. На отчетную дату в распоряжении Группы были только финансовые активы, классифицируемые как займы и дебиторская задолженность.

Займы выданные и дебиторская задолженность

Займы выданные и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с фиксированным или определяемыми платежами, некотируемые на активном рынке. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы признаются в консолидированных 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 краткосрочной задолженности, в случае если сумма процентов является незначительной для отражения в отчетности.

Обесценение финансовых активов – Финансовые активы 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 первоначальной 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).

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.

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, до чистой суммы первоначального признания.

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 реализацию.

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 фондированную 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 фондированными.

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.

Кроме того, по закону Группа обязана перечислять взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации (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 консолидированных 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, доля взносов в который варьируется 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 позволяют 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 отчете о финансовом положении 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, методом эффективной процентной ставки с признанием процентных расходов по ставке эффективной доходности. 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 потребуется отток ресурсов из Группы, заключающих в себе экономические выгоды; при этом 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.

Группа оказывает два вида таких услуг:

- (i) У Группы существуют договорные отношения с клиентом, устанавливающие условия сделки, не относящиеся к железнодорожному тарифу и прочим услугам третьих лиц, такие как условия продажи и оплаты. Группа несет кредитный риск и контролирует денежные потоки, связанные с оказанием услуги. Железнодорожный тариф и прочие услуги третьих лиц оплачиваются Группой и перевыставляются клиенту для возмещения или оплачиваются клиентом напрямую третьим лицам. Выручка от указанных услуг признается Группой за вычетом стоимости услуг третьих лиц.
- (ii) У Группы существуют договорные отношения с клиентом, устанавливающие условия сделки, такие как условия продажи и оплаты. Группа несет кредитный риск и контролирует денежные потоки, связанные с оказанием услуги. Расходы по железнодорожному тарифу, взимаемому перевозчиками, и прочим услугам третьих лиц несет Группа. Общая сумма поступлений от клиентов включается в выручку Группы.

Выручка от этих услуг признается в отчетном периоде, в котором предоставляются услуги.

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.

Услуги по промывке и пропарке вагонов

Услуги по промывке и пропарке вагонов включают очистку цистерн от остатков нефтепродуктов и прочие сопутствующие услуги. Выручка от этих услуг признается в том отчетном периоде, в котором они оказаны.

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 том отчетном периоде, в котором предоставляются услуги.

Дивиденды и процентные доходы

- (i) Дивиденды по финансовым вложениям признаются в консолидированных прибылях и убытках при возникновении у акционера права на их получение;
- (ii) Процентные доходы отражаются по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки и стоимости финансового актива.

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 консолидированных прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды. Сумма полученных льгот по аренде отражается в консолидированных 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 – Для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года, затраты по займам, напрямую относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, требующего значительного количества времени для подготовки его к непосредственному использованию или продаже, капитализируются и амортизируются в течение срока полезного использования этого актива. Другие затраты по займам учитываются как расходы того периода, к которому они относятся. Для отчетных периодов, начавшихся до 1 января 2009 года, все расходы по займам учитывались как расходы тех периодов, в которых они были понесены. Более детальная информация об изменениях в учетной политике приведена в Примечании 3.

Налог на прибыль – Налог на прибыль за отчетный год включает сумму фактического и отложенного налога. Налог на прибыль признается в консолидированных 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.

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: гудвил, 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 обозримом будущем. Размер отложенного налога определяется в зависимости от ожидаемого способа реализации или погашения балансовой стоимости активов или обязательств, исходя из налоговых ставок, действительных в периодах, в которых обязательства будут погашены, или активы будут реализованы.

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. КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

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 2009 и 2008 годов был создан резерв по сомнительным долгам в размере 89,315 тыс. руб. и 142,957 тыс. руб., соответственно (Примечание 10).

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.

Обесценение основных средств – На каждую отчетную дату Группа оценивает балансовую стоимость основных средств на предмет выявления признаков обесценения таких активов. Данный процесс требует применения суждения при оценке причин возможного обесценения, 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 16).

6. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

В процессе применения учетной политики руководство, помимо оценочных значений, использовало нижеследующие суждения, которые имеют 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. В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа арендовала у ОАО «РЖД» пять промывочно-пропарочных станций сроком на 10 лет и по условиям договоров приняла на работу всех сотрудников, ранее работавших на этих станциях в РЖД. Группа также несет определенные инвестиционные обязательства по данным договорам (Примечание 27) и обязана вернуть все арендованные активы, включая неотделимые улучшения, в следующем состоянии на дату окончания аренды:

- Остаточный срок полезного использования недвижимого имущества должен составлять более 60%;
- Остаточный срок полезного использования движимого имущества должен составлять более 70 %.

Проанализировав требования МСБУ 17 «Аренда», руководство сделало вывод, что сущность данных договоров не предполагает полной передачи Группе всех значительных рисков и выгод, связанных с правом собственности. Аренда была классифицирована как операционная.

Признание выручки – Грузовые железнодорожные перевозки, которые осуществляет Группа, включают организацию перевозок собственным или принадлежащим третьим сторонам подвижным составом по железной дороге путем предоставления вагонов третьим сторонам. Группа оказывает два вида таких услуг, для признания выручки от которых требуется вынесение суждения:

- (i) Клиенты Группы не имеют деловых отношений с ОАО «РЖД» или другими перевозчиками. Полная стоимость услуг выставляется клиентам Группой, при этом расходы по железнодорожному тарифу и прочим услугам третьих лиц несет Группа. Определенные характеристики указывают на то, что Группа выступает в качестве агента, а именно тот факт, что информация о железнодорожном тарифе, взимаемом ОАО «РЖД», является публичной, а значит, она доступна клиентам Группы, и то, что риск, связанный с доставкой, несет ОАО «РЖД» или другие перевозчики. Однако Группа несет кредитный риск и контролирует денежные потоки, связанные с оказанием услуги. Группа независима в выборе ценовой политики и также подвержена риску любых изменений железнодорожного тарифа или других платежей за услуги третьих лиц, несвязанных напрямую с действиями клиента. Руководство считает, что в подобных соглашениях Группа выступает в качестве принципала и поэтому признает поступления от клиентов выручкой, а железнодорожный тариф и прочие услуги третьих лиц включаются в состав операционных расходов.
- (ii) Группа согласовывает с клиентами стоимость перевозки, исключая железнодорожный тариф и прочие услуги третьих лиц, которые оплачиваются Группой и перевыставляются клиенту для возмещения. Руководство считает, что железнодорожный тариф и прочие услуги третьих лиц не должны включаться в выручку и операционные расходы, так как любые изменения в их стоимости оплачиваются клиентами.

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Полу- вагоны	Цистерны	Крытые вагоны	Цементо- возы	Здания, прочие вагоны и оборудо- вание	Незавер- шенное строитель- ство (i)	Итого
Стоимость							
1 января 2008	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
Приобретения	5,396,454	4,199,214	8,075	-	957,774	1,112,936	11,674,453
Ввод в эксплуатацию	467	738,497	-	131,671	1,967,848	(2,838,483)	-
Выбытия	(2,256)	(651,615)	-	(638,866)	(562,104)	-	(1,854,841)
31 декабря 2009 года	43,353,703	35,368,082	10,336,344	8,601,976	17,146,078	25,224	114,831,407
Накопленная амортизация							
1 января 2008	(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)
Обесценение	(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)
Начисление амортизации за год	(4,252,956)	(4,057,246)	(580,215)	(845,253)	(2,119,476)	-	(11,855,146)
Сторнирование обесценения/ (Обесценение)	442	320,426	-	1,559,677	(2,434,898)	-	(554,353)
Выбытия	153	610,113	-	609,321	538,624	-	1,758,211
31 декабря 2009 года	(8,679,297)	(8,082,386)	(1,186,122)	(3,153,849)	(7,548,340)	-	(28,649,994)
Остаточная стоимость							
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
31 декабря 2009 года	34,674,406	27,285,696	9,150,222	5,448,127	9,597,738	25,224	86,181,413

(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 2009 и 2008 годов:

	2009	2008
Стоимость основных средств	4,058,504	4,045,229
Накопленная амортизация	(249,706)	(68,946)
Остаточная стоимость	3,808,798	3,976,283

Дополнительная информация о заключенных Группой договорах финансовой аренды приведена в Примечании 15.

Обесценение основных средств

Группа провела анализ возмещаемой стоимости основных средств как один из этапов анализа долгосрочных активов на обесценение на отчетную дату. Для этой цели возмещаемая стоимость для каждой единицы, генерирующей денежные потоки, была определена на основании оценки стоимости от её использования. 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 2010 по 2014 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 операционных затрат, специфических для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Оценка поступления денежных средств основана на средней операционной выручке за сутки, которая рассчитывается руководством Группы как средневзвешенная суточная арендная ставка для вагонов, находящихся в аренде, и как средневзвешенная суточная выручка от железнодорожных перевозок для остальных вагонов. Ожидаемые изменения операционной выручки в течение прогнозного периода приведены ниже:

Единица, генерирующая денежные потоки	Прогнозируемый рост выручки, %		
	2010	2011-2014	Последующие года
Цистерны	7.0	6.9-8.7	5.1-6.6
Полувагоны	11.6	6.9-8.7	5.1-6.6
Цементовозы	16.9	6.9-18.3	5.1-6.6
Крытые вагоны	15.6	6.9-8.7	5.1-6.6
Минераловозы	15.5	6.9-8.7	5.1-6.6
Платформы для перевозки лесоматериалов	14.1	6.9-8.7	5.1-6.6
Прочие вагоны	14.1	6.9-8.7	5.1-6.6

- Прогнозируемые темпы роста выручки, представленные выше, приведены с учетом корректировки на ожидаемые темпы инфляции. Ожидается, что за 2011 год инфляция составит 8.7% и в последующие годы будет постепенно снижаться до долгосрочного прогнозного значения 5.1%.
- Прогнозируется, что операционные затраты на один вагон будут расти в соответствии с инфляцией, за исключением 2010 года, когда операционные затраты прогнозировались руководством на основании оценки цен поставщиков и текущей рыночной ситуации.
- Ставка дисконтирования до налогообложения, используемая при расчете, составила 18.7%. 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 тенденций.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, был признан убыток от обесценения лесовозов и минераловозов в сумме 42,951 тыс. руб. и 2,391,087 тыс. руб., соответственно.

Сторнирование признанного в прошлых периодах убытка от обесценения цементовозов в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, составило 1,559,667 тыс. руб. Причиной сторнирования явились изменения в оценках последствий экономического кризиса в строительном секторе, произведенные руководством. Руководство Группы ожидает, что в 2010 году тариф на перевозку цемента вырастет на 16.9% по сравнению с 2009 годом, в то время как ранее предполагался 9.7% прирост.

Сторнирование признанного в прошлых периодах убытка от обесценения цистерн, полувагонов и прочих типов вагонов в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, составляет 320,426 тыс. руб., 442 тыс. руб. и 177 тыс. руб., соответственно. Благоприятные изменения в секторе железнодорожных перевозок и связанное с ними увеличение спроса привели к изменению планов руководства Группы в отношении указанных вагонов. В настоящее время руководство предполагает произвести модернизацию указанных вагонов и полностью использовать их при оказании услуг по железнодорожным перевозкам.

8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

	Эффективная ставка, %	2009	2008
Банковские депозиты, размещенные в российских рублях	11%	3,116,127	-
Прочие долгосрочные финансовые вложения		22,014	-
Итого		3,138,141	-

Процентная ставка по долгосрочному банковскому депозиту, размещенному в российских рублях в ОАО «Альфа-Банк», составляет 11% в год.

9. ЗАПАСЫ

	2009	2008
Запасные части	1,459,977	54,940
Металлолом	65,023	68,619
Прочие запасы	48,137	3,476
Итого	1,573,137	127,035

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Непогашенный остаток, всего	Резерв по сомнительным долгам	Непогашенный остаток, нетто
31 декабря 2009 года			
Торговая дебиторская задолженность	3,317,681	(89,315)	3,228,366
Прочая дебиторская задолженность	473,675	-	473,675
Итого	3,791,356	(89,315)	3,702,041
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

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов торговая дебиторская задолженность включала задолженность покупателей за услуги соисполнителей, перевыставленные Группой, на сумму 1,008,679 тыс. руб. и 2,784,063 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 1,456,454 тыс. руб. и 3,945,755 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 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:

	2009	2008
11-45 дней	415,224	2,317,501
45-90 дней	244,878	797,065
90-180 дней	175,419	663,542
Свыше 180 дней	620,933	167,647
Итого просроченная, но не безнадежная к взысканию задолженность	1,456,454	3,945,755

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

	2009	2008
Остаток на начало года	(142,957)	-
Дополнительный резерв, признанный в текущем году	(44,481)	(142,957)
Восстановление резерва	98,123	-
Остаток на конец года	(89,315)	(142,957)

11. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	2009	2008
НДС к возмещению	7,484,760	2,366,431
Авансы поставщикам	1,641,741	1,226,622
Прочие текущие активы	126,031	72,517
Итого авансы выданные и прочие текущие активы	9,252,532	3,665,570

12. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

	2009	2008
Банковские депозиты, размещенные в российских рублях	513,198	-
Банковские депозиты, размещенные в иностранной валюте	3,096,012	-
Итого краткосрочные банковские депозиты	3,609,210	-

Процентная ставка по краткосрочному банковскому депозиту, размещенному в российских рублях сроком на 1 год в ОАО «ТрансКредитБанк», составляет 4.7 % годовых. Процентная ставка по краткосрочному банковскому депозиту, размещенному в долларах США сроком на 1 год в ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный Банк», составляет 6% годовых. ОАО «ТрансКредитБанк» и ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный Банк» являются связанными сторонами для Группы (Примечание 25).

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2009	2008
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	674,645	214,581
Банковские депозиты	5,494,000	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	6,168,645	214,581

Все краткосрочные банковские депозиты размещены в российских рублях. Сроки составляют от 13 дней до 3 месяцев в зависимости от потребностей Группы в наличных средствах. Годовая процентная ставка по данным депозитам составляет 3.7%-11.25% в зависимости от сроков размещения депозитов. Депозиты размещены в ОАО «ТрансКредитБанк» и ОАО «Сбербанк», которые являются связанными сторонами для Группы (Примечание 25), и в ОАО «Альфа-Банк».

14. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

Краткосрочные займы и кредиты

Кредитор	Валюта	Тип процент- ной ставки	Эффективная ставка, %		На 31 декабря	
			2009	2008	2009	2008
Текущая часть долгосрочной задолженности:						
Европейский Банк Реконструкции и Развития	Доллары США	Плавающая	3.6-4.9	-	141,112	-
ОАО «Альфа-Банк»	рубли	Плавающая	11.3	-	430,421	-
Total					571,533	-

Долгосрочные займы и кредиты

Кредитор	Валюта	Тип процент- ной ставки	Эффективная ставка, %		На 31 декабря	
			2009	2008	2009	2008
Европейский Банк Реконструкции и Развития	Доллары США	Плавающая	3.6-4.9	-	3,774,495	-
ОАО «Альфа-Банк»	рубли	Плавающая	11.3	-	2,568,430	-
Total					6,342,925	-

Данные займы обеспечены залогом принадлежащих Группе основных средств с балансовой стоимостью около 11,756,000 тыс. руб. на 31 декабря 2009 года.

В соответствии с условиями обоих займов Группа имеет определенные финансовые и нефинансовые обязательства (кованты). По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа выполнила все указанные обязательства (кованты).

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	Минимальные арендные платежи		Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	
	2009	2008	2009	2008
В течение одного года	747,078	789,101	694,684	733,085
От одного до пяти лет	2,360,712	2,646,497	1,620,333	1,803,228
Более пяти лет	1,346,652	1,799,952	529,263	676,315
За вычетом суммы, представляющей будущие проценты	(1,610,162)	(2,022,922)	-	-
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	2,844,280	3,212,628	2,844,280	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 2009 года, составила 239,582 тыс. руб. (в 2008 году: 51,389 тыс. руб.), и была включена в состав процентных расходов.

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 составе капитала Группы.

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

16. 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) и некоторые другие льготы. 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 годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, составила:

	2009	2008
Пенсионный Фонд Российской Федерации	154,520	65,231
Итого расходы по планам с установленными взносами	154,520	65,231

Планы с установленными выплатами

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

На 31 декабря 2009 года право на участие в программе дополнительного пенсионного обеспечения Группы, относящейся к фонду «Благосостояние», имело 242 сотрудника (2008 год: 167 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 2009 года. Текущая стоимость обязательства по фиксированным выплатам и соответствующая стоимость текущих и прошлых услуг отражались по методу прогнозируемой условной единицы.

Суммы, признанные в консолидированных прибылях и убытках за 2009 год, в отношении планов с установленными выплатами, которые были включены в состав расходов на оплату труда, представлены следующим образом:

	«Благо- состояние»	Единовре- менная премия	Прочие выплаты	Итого
Стоимость текущих услуг	4,660	5,260	3,965	13,885
Проценты по обязательствам	8,716	8,214	2,562	19,492
Актуарные доходы, признанные в течение года	(603)	63,048	6,341	68,786
Введение новых планов	-	-	23,042	23,042
Амортизация стоимости прошлых услуг	6,172	388	29	6,589
Чистые расходы, признанные в консолидированных прибылях и убытках	18,945	76,910	35,939	131,794

Суммы, признанные в консолидированных прибылях и убытках за 2008 год, в отношении планов с установленными выплатами представлены следующим образом:

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

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2009 года в отношении планов с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	«Благо- состояние»	Единовре- менная премия	Прочие выплаты	Итого
Текущая стоимость фондируемого обязательства по фиксированным выплатам	162,651	-	-	162,651
Справедливая стоимость активов планов	(3,221)			(3,221)
	159,430	-	-	159,430
Текущая стоимость нефондируемого обязательства по фиксированным выплатам	-	234,336	59,348	293,684
Непокрытая разница	159,430	234,336	59,348	453,114
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(18,515)	(2,326)	(172)	(21,013)
Чистые пенсионные обязательства	140,915	232,010	59,176	432,101

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2008 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	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	77,051	85,494	4,132	166,677

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 1 января 2008 года	15,852	17,555	476	33,883
Чистые доходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	(1,486)	(3,491)	(161)	(5,138)
Чистые обязательства в связи с переходом сотрудников (i)	62,685	71,430	3,817	137,932
Чистое обязательство по фиксированным выплатам на 31 декабря 2008 года	77,051	85,494	4,132	166,677
Чистые расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	18,945	76,910	35,939	131,794
Чистые обязательства в связи с переходом сотрудников (i)	48,098	70,682	22,483	141,263
Взносы	(3,179)	(1,076)	(3,378)	(7,633)
Чистое обязательство по фиксированным выплатам на 31 декабря 2009 года	140,915	232,010	59,176	432,101

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

Изменения в справедливой стоимости активов планов с установленными выплатами представлены ниже:

Справедливая стоимость активов планов на 31 декабря 2008 года	-
Ожидаемый доход на активы планов	-
Актuarная прибыль	42
Взносы работодателя	3,179
Произведенные выплаты	-
Справедливая стоимость активов планов на 31 декабря 2009 года	3,221

Основные категории активов плана, находящихся под управлением негосударственного пенсионного фонда «Благосостояние», в процентах от справедливой стоимости активов плана на отчетную дату:

	Доля в общих активах плана 2009
Корпоративные облигации и акции российских компаний	46%
Доли в прочих закрытых инвестиционных фондах	26%
Банковские депозиты	18%
Национальные и региональные правительственные облигации, в т.ч. облигации Правительства г. Москвы	2%
Прочие	8%
	100%

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

	2009	2008
Ставка дисконтирования	8.6%	9.4%
Ставка, используемая для расчета стоимости аннуитета	4%	4%
Средний остаточный срок работы	22.5 лет	22.5 лет
Таблицы смертности	За 2008 год	За 2005 год

Кроме того, Группа предполагает, что темпы роста заработной платы в будущем будут соответствовать темпам инфляции в России. Актуарные расходы текущего года в отношении обязательств по фиксированным выплатам были значительны в связи с увеличением среднего уровня заработной платы сотрудников Группы в текущем году.

Взносы в планы с установленными выплатами были сделаны в конце 2009 года, в связи с этим ожидаемая доходность активов плана была незначительна и не представлена в отчетности Группы.

В следующем финансовом году Группа планирует сделать взносы в планы с установленными выплатами в размере 16,289 тыс. руб.

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2009	2008
Торговая кредиторская задолженность	1,182,209	1,517,646
Задолженность за приобретение основных средств	742,622	1,481,838
Обязательства перед покупателями	5,683,024	3,212,327
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	7,607,855	6,211,811

18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

	2009	2008
Налог на имущество	493,973	497,451
Налог на добавленную стоимость	206,914	79,975
Единый социальный налог	63,910	27,826
Прочие налоги	2,470	593
Итого задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	767,267	605,845

19. НАЧИСЛЕННЫЕ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2009	2008
Задолженность по оплате труда	264,326	188,101
Прочие обязательства	12,595	16,657
Итого начисленные и прочие текущие обязательства	276,921	204,758

Задолженность по оплате труда по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов состоит из начисленных обязательств по заработной плате и премиям в размере 159,608 тыс. руб. и 120,500 тыс. руб., соответственно, а также резерва по неиспользованным отпускам в размере 104,718 тыс. руб. и 67,601 тыс. руб., соответственно.

20. КАПИТАЛ

Уставный капитал

Объявленный и выпущенный акционерный капитал по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 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, ОАО «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 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.

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.

В дальнейшем Группой были наняты сотрудники, ранее работавшие в РЖД. В течение 2009 и 2008 годов вместе с переходом данных сотрудников к Группе перешли пенсионные обязательства в размере 141,263 тыс. руб. и 137,932 тыс. руб., соответственно, (Примечание 16) и связанные с ними отложенные налоговые активы в размере 9,620 тыс. руб. и 15,045 тыс. руб., соответственно, (Примечание 24), которые были отражены в составе прочих резервов.

Структура акционеров Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлена следующим образом:

	Количество обыкновенных акций в обращении	Доля участников в уставном капитале
ОАО «РЖД»	85,652,434,153	99.999999999%
ОАО «Баминвест»	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 2009 и 2008 годов сумма прибыли Открытого акционерного общества «Первая грузовая компания», доступная к распределению в форме дивидендов составляла 9,418,986 тыс. руб. и 7,668,723 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, выплата дивидендов в размере около 0.00825 руб. на одну акцию была одобрена акционерами в декабре 2008 года. Дивиденды были полностью выплачены в течение 2009 года. В отношении четвертого квартала 2008 года акционеры одобрили выплату дивидендов в размере около 0.00071 руб. на одну акцию на ежегодном собрании акционеров 30 июня 2009 года. Дивиденды были выплачены в течение 2009 года.

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 2009 и 2008 годов резервный фонд Компании составил 425,125 тыс. руб. и 41,604 тыс. руб., соответственно.

21. ВЫРУЧКА

	2009	2008
Железнодорожные грузовые перевозки	68,206,145	34,762,085
Операционная аренда подвижного состава	6,768,886	16,447,888
Промывка и пропарка вагонов	454,781	-
Прочее	164,388	169,960
Итого выручка	75,594,200	51,379,933

22. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2009	2008
Услуги по перевозке и обработке грузов	33,512,375	14,211,322
Амортизация	11,888,445	11,762,636
Материалы и затраты на ремонт	10,933,093	8,037,881
Арендная плата	4,034,367	138,171
Расходы на оплату труда	3,218,657	1,161,701
Услуги по обслуживанию подвижного состава	2,877,445	849,995
Налоги, за исключением налога на прибыль	1,952,357	1,722,640
Обесценение основных средств, нетто	554,353	4,669,286
Информационные технологии	340,394	189,861
Расходы на рекламу	314,501	215,645
Операционные расходы промывочно-пропарочных станций	217,562	-
Услуги связи	125,004	56,413
(Прибыль) /убыток от выбытия основных средств	(1,679,934)	25,449
Прочие расходы, нетто	894,762	489,651
Итого операционные расходы, нетто	69,183,381	43,530,651

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа демонтировала часть принадлежащих ей вагонов, полученные в результате запасные части и металлолом были признаны доходом от выбытия основных средств. Прибыль в сумме 1,679,934 тыс. руб., возникшая в результате списания указанных вагонов, была рассчитана как разница между чистым доходом от выбытия и балансовой стоимостью выбывших основных средств.

23. 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 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 консолидированных прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

В течение 2009 года ООО «РусТрансКом» полностью расплатилось по своим обязательствам.

24. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2009	2008
Текущий налог на прибыль	(2,842,203)	(5,164,821)
Отложенный налог на прибыль	1,360,011	3,234,806
Доход по отложенному налогу на прибыль, возникший в результате уменьшения налоговой ставки	-	2,091,256
	(1,482,192)	161,241

Ставка налога на прибыль организаций в Российской Федерации за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составляла 24%. В ноябре 2008 года в Налоговый кодекс были приняты поправки, уменьшающие ставку налога на прибыль организаций с 24% до 20%. Изменение вступило в силу с 1 января 2009 года.

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

	2009	2008
Прибыль до налога на прибыль	5,920,354	8,474,732
Теоретический налог на прибыль по установленной ставке (2008: 24%; 2009: 20%)	(1,184,071)	(2,033,936)
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% с 1 января 2009 года	-	2,091,256
Уменьшение доли в грузовых перевозках зерна	-	157,706
Себестоимость проданного металлолома, не принимаемая для целей налогообложения	(157,694)	(1,747)
Излишки/(недостачи) запасов, выявленные в результате инвентаризации	19,170	(25,904)
Благотворительность	(17,784)	(362)
Вознаграждение в неденежной форме и прочие выплаты сотрудникам, не принимаемые для целей налогообложения	(53,804)	(10,870)
Изменения в резервах по налоговым обязательствам, за исключением налога на прибыль	(13,124)	-
Налоговые штрафы	(36,315)	-
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(38,570)	(14,902)
Налог на прибыль	(1,482,192)	161,241

Компания не отразила отложенные налоговые обязательства по временным разницам между стоимостью инвестиции в дочернюю компанию ЗАО «Русагротранс» в налоговом учете и своей долей в чистых активах дочерней компании в бухгалтерском учете. Сумма таких временных разниц по состоянию на 31 декабря 2009 года составила примерно 2,796,000 тыс. руб. (в 2008 году: 2,439,000 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:

	1 января 2009 года	Эффект от образования Компании	Отражено в прибылях и убытках	31 декабря 2009 года
Основные средства	11,315,450	-	(1,644,409)	9,671,041
Нематериальные активы	(383)	-	(1,467)	(1,850)
Прочее	26	-	(764)	(738)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11,007	-	95,234	106,241
Займы и кредиты	-	-	8,919	8,919
Обязательства по финансовой аренде	(763,995)	-	114,444	(649,551)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(90,415)	-	71,185	(19,230)
Пенсионные обязательства	(15,410)	(9,620)	(3,153)	(28,183)
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	10,456,280	(9,620)	(1,360,011)	9,086,649

	1 января 2008 года	Эффект от образования Компании	Отражено в 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

25. 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 2009 года, раскрывается ниже:

Связанная сторона	Характер отношений
ОАО «Российские железные дороги» (РЖД)	Материнская компания
ОАО «ТрансКредитБанк»	Дочернее предприятие РЖД
ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный Банк»	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, поэтому 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, которые раскрываются в таблицах ниже в колонке «Прочие связанные стороны». Большинство операций со связанными сторонами относятся к ОАО «Российские железные дороги» (РЖД), его дочерним предприятиям и ОАО «ТрансКредитБанк», которые также являются государственными компаниями.

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» и ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный Банк».

Суммы по операциям со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, и значительные остатки на конец года приведены ниже.

Операции и остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся этой датой, приведены ниже:

	Всего	РЖД и дочерние компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты			
Счета в банках	588,573	586,963	1,610
Банковские депозиты	2,494,000	2,065,000	429,000
	<u>3,082,573</u>	<u>2,651,963</u>	<u>430,610</u>
Краткосрочные банковские депозиты	3,609,211	3,609,211	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	635,114	592,484	42,630
Авансы поставщикам	1,274,104	1,257,868	16,236
Предоплата по налогу на прибыль	229,243	-	229,243
НДС к возмещению	7,484,760	-	7,484,760
	<u>9,623,221</u>	<u>1,850,352</u>	<u>7,772,869</u>
Итого активы	<u>16,315,005</u>	<u>8,111,526</u>	<u>8,203,479</u>
Торговая и прочая кредиторская задолженность			
Торговая кредиторская задолженность	892,944	547,544	345,400
Авансы полученные от покупателей	31,980	211	31,769
Задолженность по налогам	860,425	-	860,425
Прочая кредиторская задолженность	1,785	-	1,785
	<u>1,787,134</u>	<u>547,755</u>	<u>1,239,379</u>
Обязательства по финансовой аренде	522,769	-	522,769
Итого обязательства	<u>2,309,903</u>	<u>547,755</u>	<u>1,762,148</u>
Выручка			
Железнодорожные грузовые перевозки	2,103,756	1,371,791	731,965
Операционная аренда подвижного состава	1,556,472	1,553,598	2,874
Услуги по промывке вагонов	12,021	10,418	1,603
Прочие	467	467	-
	<u>3,672,716</u>	<u>2,936,274</u>	<u>736,442</u>
Проценты, полученные по депозитам	142,041	125,128	16,913
Итого доходы	<u>3,814,757</u>	<u>3,061,402</u>	<u>753,355</u>
Расходы			
Услуги по перевозке и обработке грузов	32,416,921	32,416,921	-
Затраты на ремонт	8,502,071	7,374,544	1,127,527
Арендная плата	3,708,201	3,707,240	961
Обслуживание подвижного состава	2,363,532	2,287,134	76,398
Расходы на оплату труда	470,492	-	470,492
Расходы на рекламу	292,328	291,810	518
Информационные технологии	179,672	175,267	4,405
Услуги связи	78,112	74,925	3,187
Прочие расходы	145,960	81,737	64,223
	<u>48,157,289</u>	<u>46,409,578</u>	<u>1,747,711</u>
Расходы по налогу на прибыль и прочим налогам	3,434,549	-	3,434,549
Процентные расходы по финансовой аренде	76,359	-	76,359
Итого расходы	<u>51,668,197</u>	<u>46,409,578</u>	<u>5,258,619</u>
Приобретение основных средств	6,824,212	1,163,138	5,661,074
Приобретение материалов	46	31	15
Взносы в негосударственные пенсионные фонды	3,179	3,179	-
Итого прочие операции	<u>6,827,437</u>	<u>1,166,348</u>	<u>5,661,089</u>

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

	Всего	РЖД и дочер- ные компании	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты			
Счета в банках	212,776	203,568	9,208
Торговая и прочая дебиторская задолженность			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	309,940	280,162	29,778
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
	4,470,230	1,187,933	3,282,297
Итого активы	4,683,006	1,391,501	3,291,505
Торговая и прочая кредиторская задолженность			
Торговая кредиторская задолженность	2,261,512	1,121,752	1,139,760
Авансы полученные от покупателей	41,858	-	41,858
Задолженность по выплате дивидендов	706,253	706,253	-
Задолженность по налогам	782,640	-	782,640
Прочая кредиторская задолженность	11,550	11,550	-
	3,803,813	1,839,555	1,964,258
Обязательства по финансовой аренде	646,625	-	646,625
Итого обязательства	4,450,438	1,839,555	2,610,883
Выручка			
Железнодорожные грузовые перевозки	1,739,720	344,030	1,395,690
Операционная аренда подвижного состава	11,604,354	11,604,354	-
	13,344,074	11,948,384	1,395,690
Проценты, полученные по депозитам	130,144	130,144	-
Итого доходы	13,474,218	12,078,528	1,395,690
Расходы			
Услуги по перевозке и обработке грузов	13,406,458	13,406,458	-
Затраты на ремонт	7,028,567	6,948,188	80,379
Обслуживание подвижного состава	791,028	676,711	114,317
Расходы на оплату труда	187,693	-	187,693
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
	21,832,220	21,429,797	402,423
Расходы по налогу на прибыль и прочим налогам	1,561,399	-	1,561,399
Процентные расходы по финансовой аренде	44,104	-	44,104
Итого расходы	23,437,723	21,429,797	2,007,926
Приобретение основных средств	10,492,288	382,572	10,109,716
Приобретение материалов	290	-	290
Итого прочие операции	10,492,578	382,572	10,110,006

Остатки по операциям со связанными сторонами являются необеспеченными, кроме обязательств по финансовой аренде (Примечание 15), и будут погашены денежными средствами. Группа не выдавала и не получала финансовых гарантий. Группа не начисляла резервов под обесценение дебиторской задолженности от связанных сторон.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Ключевой руководящий персонал включает членов Совета директоров Компании, генерального директора и его заместителей, что составляет 12 человек на 31 декабря 2009 и 2008 годов. Общая сумма вознаграждения ключевого руководящего персонала (включая единый социальный налог и до удержания налога на доходы физических лиц) составила 85,503 тыс. руб. (в том числе единый социальный налог в размере 1,640 тыс. руб.) и 48,516 тыс. руб. (включая единый социальный налог в размере 1,198 тыс. руб.) за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, соответственно. Данные расходы отражены в составе расходов на оплату труда в консолидированных прибылях и убытках. Такое вознаграждение состоит в основном из краткосрочных выплат. Пенсионное обеспечение и прочие долгосрочные выплаты ключевому руководящему персоналу были незначительны.

26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

Группа арендует несколько промывочно-пропарочных станций и офисные помещения. Сроки действия соответствующих договоров аренды составляют от одного года до десяти лет.

Будущие минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения представлены следующим образом:

	2009	2008
В течение одного года	179,046	123,190
От двух до пяти лет	376,579	312,937
Свыше пяти лет	354,193	-
Итого будущие минимальные платежи по аренде	909,818	436,127

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

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов у Группы существовали следующие обязательства по будущим капитальным затратам:

	2009	2008
Приобретение полувагонов	3,363,590	4,940,000
Модернизация арендуемых промывочно-пропарочных станций	1,673,700	-
Приобретение офисного оборудования	249,242	63,990
Приобретение цистерн	-	2,734,092
Строительство офисных помещений	-	34,011
Итого обязательства по капитальным затратам	5,286,532	7,772,093

Операционная среда Группы – Несмотря на то, что в последние годы экономическая ситуация в России в целом улучшилась, ее экономика по-прежнему демонстрирует определенные признаки, характерные для развивающихся стран, в том числе наличие валютного контроля и ограничений на конвертацию валюты, относительно высокий уровень инфляции и продолжение правительством структурных реформ.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в России по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в России. Будущее направление развития России во многом зависит от эффективности принимаемых государством мер экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также от изменений нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

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, в настоящее время отсутствуют претензии или иски к Группе, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на деятельность или финансовое положение Группы.

Соблюдение условий договоров (ковенант) – Как раскрыто в Примечании 14, Группа несет обязанность по выполнению определенных условий договоров (ковенант), связанных с существующими договорами займов. Несоблюдение этих условий может привести к негативным последствиям для Группы, включая требования о досрочном погашении займов. По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа соблюдает все условия договоров.

Страхование – Группа страхует часть своих активов. По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа застраховала часть подвижного состава и офисное здание в ряде страховых компаний с общей суммой страхового возмещения приблизительно 15,158,000 тыс. руб. (в 2008 году: 74,097,000 тыс. руб.). Группа не осуществляет страхования своей деятельности, гражданской ответственности или прочих рисков.

Нестабильность мирового и российского финансовых рынков – Мировой финансовый кризис, начавшийся осенью 2007 года и усилившийся с августа 2008 года, привел к тому, что ситуация на финансовых рынках – как в России, так и в мире – характеризуется значительной нестабильностью и нехваткой ликвидности. Одним из следствий этого явилось усиление негативных ожиданий в отношении финансовой устойчивости контрагентов и стабильности финансовых рынков в целом. Многие кредитные учреждения и институциональные инвесторы снизили объем предоставляемого заемщикам финансирования, что привело к значительному снижению ликвидности в мировой финансовой системе.

В связи с тем, что Россия производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2008-2009 годах были подвержены значительным колебаниям. Правительством России инициировано принятие пакета нормативно-правовых актов, направленных на восстановление доверия инвесторов, обеспечение ликвидности и роста экономики России. Данные меры имели положительный эффект. Вместе с тем, на настоящий момент эффективность этих мер в долгосрочной перспективе остается неясной.

Хотя многие страны, в том числе Россия, в последнее время заявляют об улучшении ситуации на финансовых рынках, сохраняется возможность дальнейшего усиления кризиса, что может потребовать дополнительных мер государственной поддержки экономики. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики России, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на хозяйственной деятельности Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Несмотря на принятые правительством России стабилизационные меры, направленные на поддержание ликвидности банков и предприятий России, по-прежнему сохраняется неопределенность относительно доступности и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может негативным образом сказаться на финансовом положении Группы, результатах и перспективах развития ее деятельности.

Снижение ликвидности может оказать негативное воздействие на финансовое положение дебиторов Группы, что, в свою очередь, может сказаться на их способности погашать задолженность перед Группой. Кроме того, ухудшение финансового положения дебиторов может привести к пересмотру руководством Группы прогнозов в отношении будущих потоков денежных средств и оценки обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Принимая во внимание относительно низкую долговую нагрузку Группы и длительный период сроков погашения долгов, а также низкую подверженность валютным рискам, руководство Группы считает, что дальнейшее снижение ликвидности на финансовых рынках и рост волатильности на валютных и фондовых рынках окажет ограниченное влияние на финансовое положение Группы. По мнению руководства, им приняты все необходимые в текущих условиях меры по обеспечению финансовой устойчивости Группы и дальнейшего развития бизнеса.

28. 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 кредитов и займов, обязательств по финансовой аренде и собственных средств, включая уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, информация по которым раскрыта в Примечании 20.

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 долгосрочные банковские депозиты, краткосрочные банковские депозиты, 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».

	2009	2008
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	6,168,645	214,581
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,702,041	7,799,753
Дебиторская задолженность в результате уменьшения доли в грузовых перевозках зерна	-	3,665,301
Краткосрочные банковские депозиты	3,609,210	-
Долгосрочные банковские депозиты	3,116,127	-
Итого финансовые активы	16,596,023	11,679,635

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

	2009	2008
Финансовые обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,937,399	3,016,141
Задолженность по выплате дивидендов	-	706,253
Задолженность по оплате труда	264,326	188,101
Долгосрочные займы и кредиты	6,342,925	-
Краткосрочные займы и кредиты	571,533	-
Обязательства по финансовой аренде	2,844,280	3,212,628
Итого финансовые обязательства	11,960,463	7,123,123

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 займам и кредитам и 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.

	Эффек- тивная ставка, %	Менее 3 месяцев	3 мес.- 1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
2009						
Беспроцентные обязательства	-	2,201,725	-	-	-	2,201,725
Займы и кредиты	3.6 - 11.3	217,821	669,114	4,738,586	3,071,097	8,696,618
Обязательства по финансовой аренде	12.1 - 16.4	189,540	557,538	2,360,712	1,346,652	4,454,442
Итого		2,609,086	1,226,652	7,099,298	4,417,749	15,352,785
2008						
Беспроцентные обязательства	-	3,910,495	-	-	-	3,910,495
Обязательства по финансовой аренде	12.1 - 16.4	201,408	587,693	2,646,497	1,799,952	5,235,550
Итого		4,111,903	587,693	2,646,497	1,799,952	9,146,045

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.

	Эффек- тивная ставка, %	Менее 3 месяцев	3 мес.- 1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
2009						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	3,127,857	574,184			3,702,041
Краткосрочные банковские депозиты	4.7 - 6	1,544,152	2,126,332	-	-	3,670,484
Долгосрочные банковские депозиты	11	-	-	4,392,815	-	4,392,815
Итого		4,672,009	2,700,516	4,392,815	-	11,765,340
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

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 денежных средства и их эквивалентов, краткосрочных банковских депозитов, кредитов и займов, дебиторской и кредиторской задолженности, выражена в валюте, отличной от российского рубля. Функциональной валютой ОАО «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	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	344,822	6,023	-	-	5,107	844
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,441	18,206	38	-	876	-
Краткосрочные банковские депозиты	3,096,012	-	-	-	-	-
Итого активы	3,448,275	24,229	38	-	5,983	844
Обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24,634	89,215	2,087	215	722	1
Займы и кредиты	3,915,607	-	-	-	-	-
Итого обязательства	3,940,241	89,215	2,087	215	722	1

Следующая таблица показывает анализ чувствительности Группы к укреплению российского рубля на 10% по отношению к доллару США, при этом все остальные переменные оставались неизменными. Данный анализ был применен к денежным статьям на отчетную дату, выраженным в соответствующих валютах.

	Долл. США – влияние	
	2009	2008
Доход	49,196	6,499

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

Процентный риск – это риск, вследствие которого изменение процентных ставок на заемные средства будет иметь негативное влияние на финансовые показатели Группы.

Руководство Группы отслеживает изменения процентных ставок и по мере необходимости принимает меры по уменьшению данных рисков путем привлечения займов с фиксированной и плавающей ставками, а также с помощью поддержания оптимального баланса между собственным капиталом и заемными средствами.

По состоянию на 31 декабря 2009 года заемные средства Группы состояли из банковских займов (Примечание 14) и обязательств по финансовой аренде (Примечание 15).

Группа подвержена процентному риску в связи с тем, что у Группы есть договор финансовой аренды с изменяющимися минимальными лизинговыми платежами (Примечание 15). 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 2009 года условная процентная ставка составила 11.5% (в 2008 году: 23.8%).

В момент заключения договора аренды эффективная процентная ставка составляла 13.8%. Впоследствии минимальные лизинговые платежи были увеличены арендодателем в соответствии с изменениями ставки MOSPRIME. Если бы эффективная процентная ставка составляла 23.8%, что соответствует условной ставке на 31 декабря 2008 года, в течение 2009 года, а все остальные переменные оставались неизменными, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, уменьшилась бы на 5,383 тыс. руб. вследствие соответствующего изменения процентного расхода.

Группа также подвержена процентному риску в отношении привлеченных займов. Все непогашенные на отчетную дату займы имеют плавающую ставку процента (Примечание 14). В соответствии с условиями договора с Европейским Банком Реконструкции и Развития, процентная ставка по займу равна трехмесячный долларовой LIBOR + 3%. В соответствии с условиями договора с ОАО «Альфа-Банк», процентная ставка по займу равна ставке рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации + 2,5%. Если процентная ставка повысится/понижится на 50 базисных пунктов, а все остальные переменные останутся неизменными, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года уменьшится/увеличится на 16,459 тыс. руб.

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.

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.

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 2009 года 35% общей суммы (нетто) торговой и прочей дебиторской задолженности приходилось на пять крупнейших покупателей Группы (31 декабря 2008 года: 67%).

Самые значительные суммы дебиторской задолженности, непогашенные на 31 декабря 2009 года, относились к:

	Непогашенный остаток, нетто
ОАО «Северсталь»	411,932
ООО «Транслес»	271,532
ООО «РусТрансКом»	235,516
ООО «ЛП Транс»	226,770
ОАО «УК Кузбасразрезуголь»	140,337
Итого	<u>1,286,087</u>

Самые значительные суммы дебиторской задолженности, непогашенные на 31 декабря 2008 года, относились к:

	Непогашенный 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>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов резерв на задолженность по данным покупателям не создавался.

Кредитный риск по высоколиквидным активам ограничен, так как они размещены только в финансовых институтах, хорошо известных Группе. 43% и 95% общей суммы денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2009 и 2008 годов, соответственно, были размещены в банке ОАО «ТрансКредитБанк», который является связанной стороной для Группы.

29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Аренда промывочно-пропарочных станций – В январе 2010 года Группа взяла в аренду у РЖД промывочно-пропарочную станцию в Сызрани, и, согласно договору аренды, сотрудники, прежде работавшие на данных станциях в РЖД, были приняты на работу Компанией.

Аренда вагонов – В марте 2010 года Группа подписала с ООО «Инпромлизинг» договор финансовой аренды, по которому получила в пользование 700 цементовозов на период от 7 до 15 лет.

Приобретение вагонов – После отчетной даты Группа заключила несколько договоров на приобретение 13,800 полувагонов на общую сумму 20,029,320 тыс. руб. (включая НДС в размере 3,055,320 тыс. руб.).