

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ  
ОБЩЕСТВО  
«ТРАНСКОНТЕЙНЕР»**

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

# ОАО «ТРАНСКОНТЕЙНЕР»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА:	
Консолидированный баланс	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-50

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

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

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

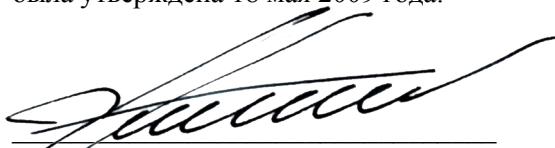
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство Группы несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена 18 мая 2009 года:



**Баскаков П.В.**  
Генеральный директор



**Калмыков К.С.**  
Главный бухгалтер

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «ТрансКонтейнер»:

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

### Ответственность руководства

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

### Ответственность аудиторов

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

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

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

### **Мнение аудитора**

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

### **Обращение внимания на особые обстоятельства**

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на Примечание 26 к данной консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о значительной концентрации операций Группы со связанными сторонами.




29 мая 2009 года

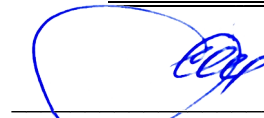
# ОАО «ТРАНСКОНТЕЙНЕР»

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

	Примечания	2008	2007
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	9	22,059,954	15,801,871
Авансы на приобретение долгосрочных активов	9	2,276,366	735,818
Нематериальные активы		75,887	36,841
Долгосрочные финансовые вложения	8, 6	303,504	280,000
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>24,715,711</b>	<b>16,854,530</b>
<b>Текущие активы</b>			
Запасы		146,542	95,347
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	1,640,835	1,163,878
Авансы выданные и прочие текущие активы	11	1,957,423	1,384,194
Предоплата по налогу на прибыль		135,683	121,169
Краткосрочные банковские депозиты	12	-	109,124
Денежные средства и их эквиваленты	13	453,056	1,351,866
<b>Итого текущие активы</b>		<b>4,333,539</b>	<b>4,225,578</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>29,049,250</b>	<b>21,080,108</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	21	13,894,778	13,894,778
Резервный фонд	21	148,691	72,099
Прочие резервы	21	(2,220,634)	(2,254,346)
Нераспределенная прибыль		6,298,922	2,958,747
<b>Итого капитал</b>		<b>18,121,757</b>	<b>14,671,278</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	14	832,405	293,637
Пенсионные обязательства	15	463,291	338,827
Отложенные налоговые обязательства	25	1,619,019	1,890,434
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>2,914,715</b>	<b>2,522,898</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	4,057,360	3,148,947
Задолженность по налогу на прибыль		16,110	23,832
Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	18	144,858	137,256
Резервы	17	30,083	-
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	14	356,762	94,261
Начисленные и прочие краткосрочные обязательства	19	319,679	481,636
Рублевые облигации серии 1 со сроком обращения 5 лет	20	3,087,926	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>8,012,778</b>	<b>3,885,932</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>29,049,250</b>	<b>21,080,108</b>

  
Баскаков П.В.  
Генеральный директор

18 мая 2009 года

  
Калмыков К.С.  
Главный бухгалтер


Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## ОАО «ТРАНСКОНТЕЙНЕР»

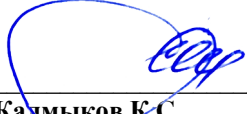
### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

(в тысячах российских рублей, кроме количества акций и прибыли на акцию)

	Примечания	2008	2007
Выручка	22	20,493,892	13,375,185
Операционные расходы	23	<u>(15,569,577)</u>	<u>(10,686,655)</u>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>4,924,315</b>	<b>2,688,530</b>
Процентные расходы	24	(499,177)	(31,214)
Процентные доходы		98,117	115,242
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		<u>34,604</u>	<u>(37,991)</u>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>4,557,859</b>	<b>2,734,567</b>
Налог на прибыль	25	<u>(987,833)</u>	<u>(800,933)</u>
<b>Прибыль за год</b>		<b><u>3,570,026</u></b>	<b><u>1,933,634</u></b>
<b>Прибыль на акцию, базовая и разводненная (руб.)</b>		<b><u>257</u></b>	<b><u>139</u></b>
<b>Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении</b>	21	<b><u>13,894,778</u></b>	<b><u>13,894,778</u></b>

  
Баскаков Г.В.  
Генеральный директор

18 мая 2009 года


  
Калмыков К.С.  
Главный бухгалтер

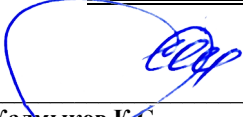
Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# ОАО «ТРАНСКОНТЕЙНЕР»

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

	2008	2007
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности:</b>		
Прибыль до налога на прибыль	4,557,859	2,734,567
Корректировки:		
Амортизация	2,153,649	1,726,852
Изменение резерва по сомнительным долгам	39,930	27,673
Прибыль от реализации основных средств	(19,683)	(51,285)
Убыток от обесценения основных средств	8,673	276
Убытки от прекращения финансовой аренды	7,030	-
Процентные расходы/(доходы), нетто	401,060	(84,028)
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто	(34,604)	37,991
Изменение резерва по налоговым обязательствам	30,083	(94,835)
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>	<b>7,143,997</b>	<b>4,297,211</b>
Увеличение запасов	(51,195)	(46,362)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(516,887)	(264,351)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(573,229)	(465,952)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	558,951	959,821
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль	7,602	(8,200)
(Уменьшение)/увеличение начисленных и прочих краткосрочных обязательств	(161,957)	293,475
Увеличение пенсионных обязательств	124,464	101,449
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до налога на прибыль</b>	<b>6,531,746</b>	<b>4,867,091</b>
Проценты уплаченные	(384,816)	(31,214)
Налог на прибыль уплаченный	(1,281,474)	(1,123,912)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>4,865,456</b>	<b>3,711,965</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>		
Оплата капитальных затрат	(8,579,110)	(4,594,922)
Выручка от выбытия основных средств	76,419	36,548
Приобретение долгосрочных финансовых вложений	(742)	(280,000)
Денежные средства, размещенные на краткосрочных банковских депозитах	-	(2,257,464)
Денежные средства, полученные в связи с наступлением срока выплат по краткосрочным банковским депозитам	107,880	2,649,584
Приобретение нематериальных активов	(61,362)	(26,169)
Проценты полученные	76,596	113,998
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(8,380,319)</b>	<b>(4,358,425)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>		
Денежные средства, полученные в результате выпуска акций	-	973,090
Поступления от размещения краткосрочных займов	1,000,000	-
Поступления от выпуска рублевых облигаций, серия 1	2,973,568	-
Дивиденды уплаченные	(153,259)	(144,247)
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде	(238,860)	(24,506)
Выплаты основной суммы долга по краткосрочным займам	(1,000,000)	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>2,581,449</b>	<b>804,337</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(933,414)</b>	<b>157,877</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>1,351,866</b>	<b>1,231,980</b>
Прибыль/(убыток) от изменения обменного курса по денежным средствам и их эквивалентам	34,604	(37,991)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>453,056</b>	<b>1,351,866</b>

  
Баскаков П.В.  
Генеральный директор

  
Калмыков К.С.  
Главный бухгалтер

18 мая 2009 года


Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.




## ОАО «ТРАНСКОНТЕЙНЕР»

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

	Уставный капитал	Резервный фонд	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
На 31 декабря 2006 года	<u>13,894,778</u>	-	<u>(2,254,346)</u>	<u>1,241,459</u>	<u>12,881,891</u>
Дивиденды	-	-	-	(144,247)	(144,247)
Отчисления в резервный фонд	-	72,099	-	(72,099)	-
Прибыль за год	-	-	-	1,933,634	1,933,634
На 31 декабря 2007 года	<u>13,894,778</u>	<u>72,099</u>	<u>(2,254,346)</u>	<u>2,958,747</u>	<u>14,671,278</u>
Дивиденды	-	-	-	(153,259)	(153,259)
Отчисления в резервный фонд	-	76,592	-	(76,592)	-
Прибыль, полученная в результате операций с материнской компанией (Примечание 9)	-	-	33,712	-	33,712
Прибыль за год	-	-	-	3,570,026	3,570,026
На 31 декабря 2008 года	<u>13,894,778</u>	<u>148,691</u>	<u>(2,220,634)</u>	<u>6,298,922</u>	<u>18,121,757</u>

  
Баскаков П.В.  
Генеральный директор

18 мая 2009 года

  
Калмыков Ю.С.  
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## **ОАО «ТРАНСКОНТЕЙНЕР»**

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

---

#### **1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

ОАО «ТрансКонтейнер» (далее – «Компания» или «ТрансКонтейнер») было учреждено в форме открытого акционерного общества 4 марта 2006 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 контейнерным перевозкам, в отдельное юридическое лицо. В связи с этим РЖД внесло в уставный капитал Компании контейнеры, железнодорожные платформы, здания и сооружения общей стоимостью 13,057,061 тыс. руб., НДС к возмещению, относящийся к данным активам, в размере 104,001 тыс. руб. и денежные средства в размере 991,097 тыс. руб. Также Компанией были приняты на работу сотрудники, ранее работавшие в РЖД. В отношении этих сотрудников Компания приняла на себя определенные пенсионные обязательства. В соответствии с условиями этого выделения РЖД сохранило за собой функции перевозчика, а Компания приняла на себя функции агента-экспедитора.

Основным видом деятельности ТрансКонтейнера, которая началась с 1 июля 2006 года, являются железнодорожные контейнерные перевозки и прочие логистические услуги, включая терминальную обработку, экспедиторские услуги и обеспечение интермодальной доставки с использованием подвижного состава и контейнеров. Компания эксплуатирует 47 собственных контейнерных терминалов, расположенных вдоль железнодорожной сети Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2008 года у Компании действовало 20 филиалов в Российской Федерации. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 107228, г. Москва, ул. Новорязанская, д. 12.

В 2006 году Компания совместно с финским железнодорожным перевозчиком VR Ltd создала дочернее предприятие «Oy ContainerTrans Scandinavia Ltd», ее доля в котором составляет 50%, с целью обеспечения контейнерных перевозок между Финляндией и Россией. Совместное предприятие зарегистрировано в Финляндии.

В июне 2008 года Группа инвестировала в совместное предприятие, «Trans-Eurasia Logistics GmbH», в котором ее доля составляет 20%. Совместное предприятие было создано для осуществления контейнерных перевозок между Германией и Россией. По состоянию на 31 декабря 2008 года и за период, закончившийся на эту дату, операции совместного предприятия были несущественными.

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «ТрансКонтейнер» и его совместного предприятия «Oy ContainerTrans Scandinavia Ltd» по состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату, была утверждена Генеральным директором Компании 18 мая 2009 года.

## 2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

**Принципы подготовки отчетности** – Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе отдельной финансовой отчетности Компании и ее совместного предприятия («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 случаев, раскрытых более детально в учетной политике, а также стоимости активов и обязательств, полученных при формировании Компании.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, так как в нее были внесены необходимые корректировки с целью представления финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств Группы в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки связаны с оценкой стоимости и амортизации основных средств, учетом резервов под обесценение стоимости активов, отложенного налога на прибыль, пенсионных обязательств и использованием справедливой стоимости при объединении предприятий.

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

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

**Принцип непрерывности деятельности** – консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать деятельность как действующее предприятие в обозримом будущем, что предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2008 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее текущие активы на сумму 3,679,239 тыс. руб. В состав краткосрочных обязательств Группы на 31 декабря 2008 года включены выпущенные компанией рублевые облигации с балансовой стоимостью 3,087,926 тыс.руб. Данные облигации были классифицированы как краткосрочные обязательства в связи с наличием оферты эмитента, в связи с которой держатели облигаций могут предъявить их к погашению в марте 2009 года. Как описано в Примечании 30, компания выкупила у существующих держателей предъявленные к погашению облигации, в соответствии с условиями оферты, и в последствии разместила выкупленные облигации на рынке. Группа продолжает отслеживать свои текущие потребности ликвидных средств. Несмотря на то, что в краткосрочной перспективе текущая экономическая обстановка может оказать влияние на доходность операций Группы (см. Примечание 28), руководство полагает, что денежные средства от операционной деятельности и кредитоспособность Группы будут достаточными для обеспечения ее непрерывной деятельности как действующее предприятие.

### 3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

#### *МСФО и КИМСФО, вступившие в действие в отчетном периоде*

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

#### *Новые МСФО и КИМСФО, не вступившие в действие*

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

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

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

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

- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (измененный) – разграничивает операции изменения капитала на операции с собственниками компании и иные операции. Отчет о движении капитала будет детализировать только операции с собственниками компании. Иные операции будут представлены единой строкой. Кроме того, стандарт вводит Отчет о совокупных доходах, в котором будут отражены все доходы и расходы, отражаемые в отчете о прибылях и убытках, а также все иные доходы и расходы. Отчет о совокупных доходах может быть представлен в виде единого отчета, либо в виде двух взаимосвязанных отчетов. Данный измененный стандарт применяется к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после этой даты.
- МСБУ 23 «Затраты по займам» (пересмотренный) – устраняет возможность немедленного признания в качестве расходов затрат по займам, которые можно непосредственно отнести на активы, подготовка которых к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Данный стандарт применяется для учета затрат по займам, относящимся к активам, моментом начала капитализации процентных затрат по которым является 1 января 2009 года или после этой даты.
- МСФО 8 «Операционные сегменты» требует раскрытия финансовой и описательной информации в отношении операционных сегментов компании и определяет, каким образом данная информация должна быть представлена. Указанный стандарт отменяет требование определения двух типов сегментов (операционных и географических) и требует определения операционных сегментов. Стандарт изменяет принцип оценки сегментной финансовой информации, требуя, чтобы финансовые данные операционных сегментов были представлены в оценке, используемой при предоставлении информации в отношении сегментов главному исполнительному лицу/органу компании, принимающему решения по распределению ресурсов для обеспечения деятельности сегментов, а также оценке показателей их деятельности. Кроме того, стандарт требует раскрытия факторов, используемых для определения операционных сегментов.
- МСФО 3 «Объединения бизнеса» (пересмотренный) применяется к объединениям бизнеса, дата приобретения по которым приходится на начало (или более позднюю дату) первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты. Пересмотренный МСФО 3 позволяет компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли миноритарных акционеров используя для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или метод оценки по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки в отношении объединения бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью инвестиции в бизнес до приобретения контроля плюс переданного возмещения за покупку и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения компаний и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению в связи с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Сфера применения пересмотренного МСФО 3 будет включать объединения бизнеса с участием так называемых взаимных предприятий, а так же объединения бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора.

#### 4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

Данная учетная политика последовательно применяется всеми консолидируемыми предприятиями.

**Участие в совместной деятельности** – Совместная деятельность – это договорное соглашение, по которому Группа и другие стороны осуществляют экономическую деятельность, при условии совместного контроля над ней, что подразумевает обязательное одобрение сторонами, осуществляющими совместный контроль, стратегических решений по финансовой и операционной политике, касающихся деятельности совместного предприятия.

Доля Компании в совместном предприятии признается на основании метода пропорциональной консолидации, то есть доля Компании в активах, обязательствах, доходах и расходах совместно контролируемых компаний комбинируется построчно с аналогичными статьями в консолидированной финансовой отчетности. При осуществлении операций между Группой и совместно контролируемыми компаниями нерезализованные прибыли и убытки подлежат исключению в размере доли Группы в совместной деятельности.

Группа прекращает пропорциональную консолидацию с даты прекращения совместного контроля над совместно контролируемой компанией.

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

**Основные средства** – Основные средства учитываются по стоимости приобретения или создания, за исключением расходов на текущее техническое обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от 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 балансе отдельно в составе долгосрочных активов. Амортизация данных активов начинается с момента их ввода в эксплуатацию и рассчитывается тем же способом, что и для аналогичных объектов основных средств. Группа регулярно осуществляет оценку балансовой стоимости незавершенного строительства с тем, чтобы оценить достоверность их балансовой стоимости и необходимость начисления соответствующего резерва под ее снижение.

### *Арендованные основные средства*

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

### *Последующие затраты*

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

### *Амортизация*

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

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

	<u>Число лет</u>
Здания	20-80
Сооружения	10-45
Контейнеры	10-15
Железнодорожные платформы	28-32
Краны и погрузчики	5-15
Транспортные средства	3-10
Прочее оборудование	2-25

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

### *Прибыль или убыток от выбытия*

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

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

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

Предполагаемые сроки полезного использования имеющихся активов составляют от 3 до 5 лет.

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

**Снижение стоимости долгосрочных активов** – На каждую отчетную дату Группа пересматривает балансовую стоимость долгосрочных активов для выявления признаков, свидетельствующих о наличии убытка от 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от обесценения 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.

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



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

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

*Инвестиции, удерживаемые до погашения*

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

*Займы выданные и дебиторская задолженность*

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

*Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Планы с установленными выплатами*

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

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

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

#### *Планы с установленными взносами*

Кроме описанных выше планов с установленными выплатами у Группы также имеется план с установленными взносами для некоторых сотрудников. План охватывает действующих сотрудников и предусматривает отчисления в размере 0.6% – 10.7% от заработной платы. Взносы, перечисляемые Группой в план с установленными взносами, относятся на консолидированный финансовый результат в том году, к которому они относятся.

#### *Государственное пенсионное обеспечение*

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

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

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

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

**Резервы** – Резервы начисляются тогда и только тогда, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическая или вмененная обязанность), возникшее в результате прошлых событий, и когда существует вероятность (событие скорее наступит, чем не наступит) того, что для урегулирования этого обязательства 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 контейнерные перевозки*

Услуги по железнодорожным контейнерным перевозкам, предоставляемые Группой, включают в первую очередь организацию перевозки собственными или принадлежащими третьим сторонам контейнерами по железной дороге путем предоставления железнодорожных платформ и/или контейнеров, а также сдачи в аренду железнодорожных платформ и контейнеров третьим сторонам. Выручка от этих услуг признается в момент завершения перевозки в отчетном периоде, в котором предоставляются услуги. Выручка от операционной аренды подвижного состава признается равномерно в течение срока арендного соглашения.

### *Услуги, оказанные по сквозной ставке*

Перевозка по сквозной ставке это интегрированный пакет услуг, включающий контейнерные перевозки, контейнерную обработку, автоперевозки, экспедиторские и логистические услуги, оказываемые клиентам в рамках договора о сквозной ставке по единой, «сквозной» ставке. Платежи покупателей по договорам сквозной ставки включают в себя стоимость услуг третьих сторон, предоставляемых в рамках этих контрактов, включая железнодорожные сборы, услуги автотранспорта, и услуги морского фрахта. Платежи за услуги третьих сторон, оказанных по договорам сквозной ставки, признаются в составе выручки. Выручка от перевозок, оказанных по сквозной ставке, это совокупность доходов от предоставления различных услуг в рамках договора о сквозной ставке, которые, когда они предоставляются в рамках отдельных договоров, указаны в соответствующих строках доходов. Выручка по перевозкам по сквозной ставке признается в момент завершения перевозки в отчетном периоде, в котором предоставляются услуги.

### *Терминальное обслуживание и агентские услуги*

Услуги по терминальному обслуживанию главным образом включают обработку контейнеров, включая погрузочно-разгрузочные операции и хранение контейнеров. Кроме того, Группа выступает от лица РЖД при предоставлении обязательных железнодорожных услуг для всех пользователей железных дорог на терминалах Группы, определенных законодательством как «места общего пользования». Группа действует в качестве посредника (агента) между клиентами и РЖД. Комиссионное вознаграждение, уплачиваемое РЖД за посреднические услуги, и выручка от терминального обслуживания признаются в том отчетном периоде, в котором предоставляются услуги.

### *Услуги на складах временного хранения*

Услуги на складах временного хранения это услуги, связанные с хранением контейнеров клиентов на складах, расположенных на контейнерных терминалах, в ожидании таможенной очистки и оформления, либо платежей и прочих таможенных сборов. Выручка от этих услуг признается после завершения соответствующих услуг в том отчетном периоде, в котором оказываются услуги.

### *Автоперевозки*

Услуги по автомобильной перевозке включают транспортировку контейнеров между контейнерными терминалами и указанными клиентом пунктами с использованием собственного автотранспортного парка Группы, а также привлечение третьих сторон для оказания услуг перевозки. Выручка от услуг автоперевозки признается в момент завершения перевозки в том отчетном периоде, в котором предоставляются услуги.

### *Экспедиторские и логистические услуги*

Экспедиторские и логистические услуги Группы включают:

- (i) подготовка товаросопроводительной документации требуемой для осуществления перевозки грузов;
- (ii) содействие в таможенном оформлении – предоставление услуг по подготовке таможенной документации и таможенному оформлению в России;
- (iii) отслеживание грузов – предоставление клиентам информации по местонахождению груза;
- (iv) оптимизация и планирование маршрута;
- (v) обеспечение безопасности грузов – включая оформление страхования, маркировку опасных грузов, обеспечение специальных условий для перевозки опасных грузов, оформление надлежащей документации по перевозимым грузам.

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

#### *Дивиденды и процентные доходы*

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

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

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

#### *Платежи по операционной аренде*

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

#### *Платежи по финансовой аренде*

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

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

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

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

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

Отложенный налог рассчитывается с использованием балансового метода и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении следующих временных разниц: 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 ближайшем будущем. Размер отложенного налога определяется в зависимости от ожидаемого способа реализации или погашения балансовой стоимости активов или обязательств, исходя из налоговых ставок, введенных на дату окончания отчетного периода.

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

Отложенные налоговые активы и обязательства не дисконтируются.

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

**Прибыль на акцию** – Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода. Группа не имеет долевых инструментов, имеющих потенциально разводняющий эффект.

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

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

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

## 5. ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ОЦЕНКИ

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

**Резерв по сомнительным долгам** – Руководство Группы формирует резерв по сомнительным долгам для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов был создан резерв по сомнительным долгам в размере 86,767 тыс. руб. и 46,837 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.

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

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

### *Анализ обесценения основных средств в текущем году*

В течение года Группа провела анализ возмещаемой стоимости основных средств, в связи с экономическим спадом, проявившемся в конце отчетного года.



### *Основные допущения*

При проведении анализа были сделаны следующие допущения:

- Группа представляет собой одну единицу, генерирующую денежные потоки.
- Группа оценивала номинальные будущие денежные потоки на период с 2009 по 2013 год. После 2013 года предполагались постоянные денежные потоки на период среднего остаточного срока полезного использования существующих активов. При прогнозировании денежных потоков предполагался рост цен на услуги Группы на 3% в 2009 году, и на 8% – 10% в последующие четыре года. В связи с ожидаемым спадом объема перевозок, в 2009 году ожидалось общее снижение выручки на 9%.
- Ставка дисконтирования, используемая при расчете, составила 16.3%. Данная ставка является оценочной величиной средневзвешенной стоимости капитала Группы.

### *Результаты анализа*

- Результаты анализа не привели к признанию расхода по обесценению основных средств в консолидированной финансовой отчетности, за исключением обесценения некоторых отдельных активов, как раскрыто в Примечании 9.
- Увеличение ставки дисконтирования не более чем на 6.6% не приводит к признанию расхода по обесценению. Анализ также не показал чувствительности к уменьшению прогнозируемых денежных потоков в пределах 20.7%.

***Соблюдение налогового законодательства*** – Соблюдение налогового законодательства, особенно на территории Российской Федерации, в значительной мере зависит от толкования 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 т.д. В случае необходимости изменения ключевых допущений будущие суммы обязательств по пенсионным обязательствам могут значительно измениться (Примечание 15).

## 6. ОСНОВНЫЕ СУЖДЕНИЯ РУКОВОДСТВА

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, связанных 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.

**Приобретение ООО «Западный порт»** – В декабре 2007 года Компания приобрела процентные (8% годовых) векселя, подлежащие погашению по требованию, но не ранее 14 марта 2008 года, на общую сумму 280,000 тыс. руб. Векселя выпущены ООО «Финанс-Проект», связанной стороной, и авалированы ОАО «ТрансКредитБанк», которое является связанной стороной. На средства, полученные от Группы, ООО «Финанс-Проект» приобрело 100% долю в уставном капитале ООО «Западный порт», у которого в собственности находился имущественный комплекс порта на берегу реки Дон недалеко от Ростова-на-Дону. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа арендовала 100% имущества порта по договору аренды сроком на одиннадцать месяцев. Группа намеревается впоследствии приобрести имущественный комплекс порта у ООО «Финанс-Проект» в обмен на приобретенные векселя. Соглашение о приобретении активов ООО «Западный порт» не оформлено договором. Проанализировав требования МСФО 3 «Объединения предприятий» и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», руководство пришло к выводу, что на отчетную дату Группа не имеет возможности контролировать финансовую и операционную политику ООО «Западный порт» в целях получения экономических выгод от его деятельности. Вложения в векселя ООО «Финанс-проект» учитываются по амортизированной стоимости за вычетом обесценения (при наличии такового). Балансовая стоимость данных вложений, представленных в составе долгосрочных инвестиций в консолидированном балансе Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, составляет 302,762 тыс. руб. (31 декабря 2007 года: 280,000 тыс. руб.), включая начисленные проценты.

## 7. ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ

Часть информации по состоянию на 31 декабря 2007 года и за период, закончившийся этой датой, была реклассифицирована для того, чтобы обеспечить сопоставимость с данными, представленными в консолидированной финансовой отчетности за 2008 год. Наиболее значительные изменения классификации раскрыты ниже.

Группа внесла следующие изменения в представление данных по выручке и операционным расходам:

	<u>После реклас- сификации</u>	<u>До реклас- сификации</u>	<u>Разница</u>
<b>Выручка</b>			
Услуги, оказанные по сквозной ставке	195,608	-	195,608
Терминальное обслуживание и агентские услуги	2,124,175	2,250,014	(125,839)
Экспедиторские и логистические услуги	1,205,303	1,406,951	(201,648)
Услуги на складах временного хранения	131,879	-	131,879
<b>Операционные расходы</b>			
Услуги по перевозке и обработке грузов	3,012,892	3,117,458	(104,566)
Внешние услуги по сквозной ставке	104,566	-	104,566
Благотворительность	37,516	-	37,516
Прочие расходы, нетто	521,309	558,825	(37,516)
			<u><u>-</u></u>

## 8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	<u>Эффективная ставка</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Векселя (Примечание 6)	8%	302,762	280,000
Инвестиции в совместные предприятия		742	-
<b>Итого долгосрочные финансовые вложения</b>		<u><u>303,504</u></u>	<u><u>280,000</u></u>

## 9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	<u>Земля, здания и сооружения</u>	<u>Контей- неры и ж/д платформы</u>	<u>Краны и погрузчики</u>	<u>Транс- портные средства и прочее обору- дование</u>	<u>Незавер- шенное строи- тельство (i)</u>	<u>Итого</u>
<b>Стоимость</b>						
<b>31 декабря 2006 года</b>	<b>1,632,413</b>	<b>10,467,271</b>	<b>120,607</b>	<b>154,306</b>	<b>99,437</b>	<b>12,474,034</b>
Приобретения	792,982	1,366,445	1,000,889	713,878	1,154,566	5,028,760
Ввод в эксплуатацию	16,385	105,233	16,860	83,047	(221,525)	-
Поступления за счет взносов в уставный капитал	-	1,394,228	-	-	-	1,394,228
Выбытия (ii)	-	(677,373)	(234)	(2,370)	-	(679,977)
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>2,441,780</b>	<b>12,655,804</b>	<b>1,138,122</b>	<b>948,861</b>	<b>1,032,478</b>	<b>18,217,045</b>
Приобретения	66,059	6,060,672	63,007	592,806	1,672,281	8,454,825
Ввод в эксплуатацию	1,597,625	188,144	5,437	59,092	(1,850,298)	-
Выбытия	(7,872)	(81,203)	(22,382)	(7,856)	-	(119,313)
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>4,097,592</b>	<b>18,823,417</b>	<b>1,184,184</b>	<b>1,592,903</b>	<b>854,461</b>	<b>26,552,557</b>

	<u>Земля, здания и сооружения</u>	<u>Контей- неры и ж/д платформы</u>	<u>Краны и погрузчики</u>	<u>Транс- портные средства и прочее обору- дование</u>	<u>Незавер- шенное строи- тельство (i)</u>	<u>Итого</u>
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>31 декабря 2006 года</b>	<b>(146,092)</b>	<b>(553,668)</b>	<b>(13,171)</b>	<b>(24,170)</b>	<b>-</b>	<b>(737,101)</b>
Начисление амортизации за год	(306,912)	(1,135,274)	(149,733)	(124,663)	-	(1,716,582)
Обесценение	-	(995)	(1,892)	2,611	-	(276)
Выбытия (ii)	-	37,284	87	1,414	-	38,785
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>(453,004)</b>	<b>(1,652,653)</b>	<b>(164,709)</b>	<b>(144,808)</b>	<b>-</b>	<b>(2,415,174)</b>
Начисление амортизации за год	(302,813)	(1,380,887)	(191,249)	(256,384)	-	(2,131,333)
Обесценение	-	955	(8,281)	(1,347)	-	(8,673)
Выбытия	2,438	51,219	6,362	2,558	-	62,577
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>(753,379)</b>	<b>(2,981,366)</b>	<b>(357,877)</b>	<b>(399,981)</b>	<b>-</b>	<b>(4,492,603)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b><u>1,988,776</u></b>	<b><u>11,003,151</u></b>	<b><u>973,413</u></b>	<b><u>804,053</u></b>	<b><u>1,032,478</u></b>	<b><u>15,801,871</u></b>
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b><u>3,344,213</u></b>	<b><u>15,842,051</u></b>	<b><u>826,307</u></b>	<b><u>1,192,922</u></b>	<b><u>854,461</u></b>	<b><u>22,059,954</u></b>

В статью «Земля, здания и сооружения» включена стоимость земельных участков в размере 85,690 тыс. руб. и 19,249 тыс. руб., принадлежавших Группе на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

В статью «Транспортные средства и прочее оборудование» включена стоимость транспортных средств Группы, используемых для оказания терминальных услуг и автоперевозок на сумму 835,019 тыс. руб. и 509,734 тыс. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

- (i) По состоянию на 31 декабря 2008 года незавершенное строительство состоит преимущественно из капитальных затрат на:
- строительство новых контейнерных терминалов в Новосибирске, Нижнем Новгороде, и реконструкцию контейнерного терминала в Екатеринбурге на сумму 228,658 тыс. руб., 191,638 тыс. руб. и 108,682 тыс. руб., соответственно;
  - реконструкцию ремонтного депо Грязи в сумме 23,980 тыс. руб.;
  - строительство новых офисных помещений Компании в размере 136,034 тыс. руб.
- (ii) В результате расторжения двух соглашений финансовой аренды в 2007 году Группа вернула производителю активы, остаточная стоимость которых составила 594,521 тыс. руб.

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Стоимость основных средств	1,698,690	412,870
Накопленная амортизация	<u>(63,094)</u>	<u>(7,317)</u>
<b>Остаточная стоимость</b>	<b><u>1,635,596</u></b>	<b><u>405,553</u></b>

В течение 2008 года, Группа приняла права и обязательства по трем договорам финансовой аренды с ЗАО «Русско-Германская Лизинговая Компания» (далее «РГ Лизинг»), изначально заключенным от лица ОАО «РЖД». Компания РГ Лизинг является связанной стороной Группы. Данные соглашения были подписаны с целью приобретения в аренду:

- железнодорожных платформ с остаточной стоимостью (на дату передачи активов) 1,337,855 тыс. руб.;
- железнодорожных платформ с остаточной стоимостью (на дату передачи активов) 601,165 тыс. руб.;
- контейнеров с остаточной стоимостью (на дату передачи активов) 140,468 тыс. руб.

При передаче прав на аренду по вышеозначенным соглашениям, Группа выплатила ОАО «РЖД» компенсацию в размере 487,568 тыс. руб. Эти операции рассматривались руководством Группы как операции с акционерами. Соответствующие активы и обязательства по финансовой аренде учитывались ОАО «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 ОАО «РЖД» для целей приобретения прав на арендованные активы привело к образованию чистого дохода на сумму 33,712 тыс. руб., который был включен в прочие резервы в капитале Группы.

Активы по двум последним соглашениям были впоследствии выкуплены Группой, после чего данные соглашения были расторгнуты. Эффективная процентная ставка по оставшемуся лизинговому соглашению составляет 16.23%. Дополнительная информация о обязательствах Группы по договорам финансовой аренды приведены в Примечании 14.

#### *Авансы на приобретение внеоборотных активов*

По состоянию на 31 декабря 2008 года, авансы на приобретение внеоборотных активов, состоят из сумм, уплаченных для приобретения офисного здания в Москве (1,642,309 тыс. руб.), контейнеров и платформ (541,875 тыс. руб.), и прочих внеоборотных активов (92,182 тыс. руб.).

## 10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>Непогашенный остаток, всего</u>	<u>Резерв по сомнительным долгам</u>	<u>Непогашенный остаток, нетто</u>
<b>31 декабря 2008 года</b>			
Торговая дебиторская задолженность	1,655,134	(86,767)	1,568,367
Прочая дебиторская задолженность	<u>72,468</u>	<u>-</u>	<u>72,468</u>
<b>Итого</b>	<b><u>1,727,602</u></b>	<b><u>(86,767)</u></b>	<b><u>1,640,835</u></b>
<b>31 декабря 2007 года</b>			
Торговая дебиторская задолженность	1,133,308	(38,756)	1,094,552
Прочая дебиторская задолженность	<u>77,407</u>	<u>(8,081)</u>	<u>69,326</u>
<b>Итого</b>	<b><u>1,210,715</u></b>	<b><u>(46,837)</u></b>	<b><u>1,163,878</u></b>

Средний кредитный период для покупателей Группы (кроме реализации на условиях предоплаты) составляет 35 дней.

В состав торговой и прочей дебиторской задолженности Группы включена задолженность в сумме 211,257 тыс. руб. и 122,980 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно, являющаяся просроченной по состоянию на отчетную дату, но которую руководство Группы считает возмещаемой, то есть не безнадежной к взысканию. Группа не имеет какого-либо обеспечения исполнения обязательств в отношении указанной задолженности.

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
35-90 дней	62,012	47,963
90-180 дней	42,444	37,165
Свыше 180 дней	<u>106,801</u>	<u>37,852</u>
<b>Итого просроченная, но не безнадежная к взысканию задолженность</b>	<b><u>211,257</u></b>	<b><u>122,980</u></b>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Остаток на начало года</b>	<b>(46,837)</b>	<b>(19,164)</b>
Дополнительный резерв, признанный в текущем году	(86,767)	(46,837)
Восстановление резерва	<u>46,837</u>	<u>19,164</u>
<b>Остаток на конец года</b>	<b><u>(86,767)</u></b>	<b><u>(46,837)</u></b>

## 11. АВАНСЫ ВЫДАНЫЕ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
НДС к возмещению	1,107,444	981,490
Авансы поставщикам	758,639	350,719
Прочие текущие активы	<u>91,340</u>	<u>51,985</u>
<b>Итого авансы выданные и прочие текущие активы</b>	<b><u>1,957,423</u></b>	<b><u>1,384,194</u></b>

## 12. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

	<u>Эффективная процентная ставка</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ОАО «Эталонбанк»	9%	-	101,244
ОАО «ТрансКредитБанк»	8%	<u>-</u>	<u>7,880</u>
<b>Итого краткосрочные банковские депозиты</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>109,124</u></b>

Депозиты в банках представляют собой срочные депозиты в российских рублях с изначальным сроком погашения более трех месяцев.

### 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в российских рублях	303,745	175,473
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	149,311	28,513
Банковские депозиты в российских рублях	-	1,000,482
Банковские депозиты в долларах США	-	147,398
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>453,056</u></b>	<b><u>1,351,866</u></b>

Сроки краткосрочных банковских депозитов в рублях составляют от девяти дней до трех месяцев в зависимости от потребностей Группы в наличных средствах. Процентная ставка по данным депозитам составляла 5%. Все депозиты в рублях были размещены в ОАО «ТрансКредитБанк», который является связанной стороной для Группы (Примечание 26). Процентная ставка по банковским депозитам в долларах США, размещенным на двухнедельный срок, составляла 6%.

### 14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	<u>Минимальные арендные платежи</u>		<u>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
В течение одного года	391,578	140,909	356,762	94,261
От одного до пяти лет	1,242,208	384,592	832,405	293,637
	<u>1,633,786</u>	<u>525,501</u>	<u>1,189,167</u>	<u>387,898</u>
За вычетом суммы, представляющей будущие проценты	<u>(444,619)</u>	<u>(137,603)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	<b><u>1,189,167</u></b>	<b><u>387,898</u></b>	<b><u>1,189,167</u></b>	<b><u>387,898</u></b>

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, сумма минимальных арендных платежей в соответствии с одним из договоров лизинга была пересмотрена. В соответствии с требованиями МСБУ 17 «Аренда» изменение было признано как условная аренда плата. Разница между первоначальными минимальными арендными платежами и пересмотренными арендными платежами за период, была включена в процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде в сумме 927 тыс. руб.

#### *Аренда железнодорожных платформ в 2007 году*

В 2006 году Группа заключила соглашения финансовой аренды со связанной стороной, предусматривавшие приобретение железнодорожных платформ с первоначальной стоимостью 605,150 тыс. руб. на 5 лет. Эффективная процентная ставка по данным договорам составляла 15.85% – 16.91%.

В 2007 году в связи с обнаружением производственного брака в арендованных платформах договоры аренды были расторгнуты и соответствующие активы были возвращены производителю. На дату расторжения договоров остаточная стоимость железнодорожных платформ составляла 594,521 тыс. руб., а величина обязательств по финансовой аренде – 543,742 тыс. руб. Уменьшение соответствующих активов и обязательств и получение компенсации в размере 112,188 тыс. руб., что составляло сумму арендных платежей (включая проценты), выплаченных Группой до момента расторжения договоров, привело к возникновению прибыли в размере 61,408 тыс. руб., которая была отнесена на прибыль от реализации основных средств в составе операционных расходов Группы.

В 2007 году Группа заключила новый договор финансовой аренды со связанной стороной (Примечание 26), предусматривающий приобретение железнодорожных платформ с первоначальной стоимостью 360,054 тыс. руб. на 5 лет. Эффективная процентная ставка по данному договору составила 14.57%-14.80%.

#### *Прочие договоры аренды*

В течение 2008 года Группа заключила три дополнительных договора финансовой аренды, два из которых впоследствии были расторгнуты, а арендуемое имущество приобретено Группой. Подробное описание данных операций приведено в Примечании 9.

Группа также арендовала несколько зданий у РЖД.

Платежи по заключенным договорам финансовой аренды являются фиксированными. Все арендные обязательства деноминированы в рублях. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены правом лизингодателя на арендованные активы.

## **15. 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 дополнительные схемы пенсионного обеспечения с установленными выплатами и с установленными взносами, охватывающие практически всех ее сотрудников, в рамках которых производятся отчисления в негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние». Благотворительный фонд «Почет» администрирует выплату пенсий сотрудникам Компании, вышедшим на пенсию до момента учреждения фонда «Благосостояние».

В отношении обязательств по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам, в части, относящейся к фонду «Благосостояние», Группа производит периодические перечисления средств в фонд «Благосостояние» (фондированный план). В отношении обязательств по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам, в части, относящейся к фонду «Почет», периодических выплат Группа не производит (нефондированный план). 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, а также выплату единовременного пособия при выходе на пенсию в размере 1-6 месячных сумм заработной платы сотрудника (в зависимости от трудового стажа сотрудника) и другие. 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 2008 и 2007 годов, включала следующее:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Пенсионный Фонд Российской Федерации	310,019	314,609
Негосударственный пенсионный план с установленными взносами «Благосостояние»	<u>2,355</u>	<u>740</u>
<b>Итого расходы по планам с установленными взносами</b>	<b><u><u>312,374</u></u></b>	<b><u><u>315,349</u></u></b>



*Планы с установленными выплатами*

На 31 декабря 2008 года право на участие в программе дополнительного пенсионного обеспечения Группы имело 5,905 сотрудников (2007 год: 5,460 сотрудников), из которых 1,088 сотрудников (2007 год: 914) являлись 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. Кроме того, на 31 декабря 2008 и 2007 годов 108 и 232 вышедших на пенсию сотрудников, соответственно, имели право на участие в программе пенсионного обеспечения Группы через благотворительный фонд «Почет».

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

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

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>«Почет»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочие выплаты</u>	<u>Итого</u>
Стоимость текущих услуг	10,266	-	5,775	759	16,800
Проценты по обязательствам	18,540	576	10,302	1,554	30,972
Ожидаемый доход на активы плана	(1,390)	-	-	-	(1,390)
Актуарные убытки/(доходы), признанные в течение года	42,750	(602)	33,468	9,038	84,654
Амортизация стоимости прошлых услуг	15,317	-	945	72	16,334
Убытки/(доходы) в связи с переходом сотрудников (i)	17,538	(3,745)	10,636	1,409	25,838
<b>Чистые расходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках</b>	<b><u>103,021</u></b>	<b><u>(3,771)</u></b>	<b><u>61,126</u></b>	<b><u>12,832</u></b>	<b><u>173,208</u></b>

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

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>«Почет»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочие выплаты</u>	<u>Итого</u>
Стоимость текущих услуг	9,215	103	5,626	1,045	15,989
Проценты по обязательствам	15,590	591	8,537	1,394	26,112
Ожидаемый доход на активы плана	(956)	-	-	-	(956)
Актуарные убытки, признанные в течение года	22,402	4,296	25,370	3,296	55,364
Амортизация стоимости прошлых услуг	14,466	-	884	72	15,422
Убытки в связи с переходом сотрудников (i)	10,066	-	9,225	-	19,291
<b>Чистые расходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках</b>	<b><u>70,783</u></b>	<b><u>4,990</u></b>	<b><u>49,642</u></b>	<b><u>5,807</u></b>	<b><u>131,222</u></b>

- (i) Прибыли и убытки от перехода сотрудников возникли в результате передачи обязательств по выплатам после выхода на пенсию в связи с переходом сотрудников как из материнской компании в Группу так и переходом сотрудников из Группы в материнскую компанию.

Суммы, отраженные в консолидированном балансе на 31 декабря 2008 года в отношении планов с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>«Почет»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочие выплаты</u>	<u>Итого</u>
Текущая стоимость фондируемого обязательства по фиксированным выплатам	305,758	-	-	-	305,758
Справедливая стоимость активов планов	(26,238)	-	-	-	(26,238)
	<u>279,520</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,520</u>
Текущая стоимость нефондируемого обязательства по фиксированным выплатам	-	3,433	186,985	32,599	223,017
Непокрытая разница	279,520	3,433	186,985	32,599	502,537
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(34,720)	-	(4,137)	(389)	(39,246)
<b>Чистые пенсионные обязательства</b>	<b><u>244,800</u></b>	<b><u>3,433</u></b>	<b><u>182,848</u></b>	<b><u>32,210</u></b>	<b><u>463,291</u></b>

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

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>«Почет»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочие выплаты</u>	<u>Итого</u>
Текущая стоимость фондируемого обязательства по фиксированным выплатам	247,192	-	-	-	247,192
Справедливая стоимость активов планов	(18,538)	-	-	-	(18,538)
	<u>228,654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>228,654</u>
Текущая стоимость нефондируемого обязательства по фиксированным выплатам	-	7,676	137,365	20,712	165,753
Непокрытая разница	228,654	7,676	137,365	20,712	394,407
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(50,037)	-	(5,082)	(461)	(55,580)
<b>Чистые пенсионные обязательства</b>	<b><u>178,617</u></b>	<b><u>7,676</u></b>	<b><u>132,283</u></b>	<b><u>20,251</u></b>	<b><u>338,827</u></b>

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

	<u>«Благо- состояние»</u>	<u>«Почет»</u>	<u>Единовре- менная премия</u>	<u>Прочее</u>	<u>Итого</u>
<b>Чистое обязательство по фиксированным выплатам на 31 декабря 2006 года</b>	<b><u>131,133</u></b>	<b><u>3,242</u></b>	<b><u>88,231</u></b>	<b><u>14,772</u></b>	<b><u>237,378</u></b>
Чистые расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	70,783	4,990	49,642	5,807	131,222
Взносы	<u>(23,299)</u>	<u>(556)</u>	<u>(5,590)</u>	<u>(328)</u>	<u>(29,773)</u>
<b>Чистое обязательство по фиксированным выплатам на 31 декабря 2007 года</b>	<b><u>178,617</u></b>	<b><u>7,676</u></b>	<b><u>132,283</u></b>	<b><u>20,251</u></b>	<b><u>338,827</u></b>
Чистые расходы/(доходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	103,021	(3,771)	61,126	12,832	173,208
Взносы	<u>(36,838)</u>	<u>(472)</u>	<u>(10,561)</u>	<u>(873)</u>	<u>(48,744)</u>
<b>Чистое обязательство по фиксированным выплатам на 31 декабря 2008 года</b>	<b><u>244,800</u></b>	<b><u>3,433</u></b>	<b><u>182,848</u></b>	<b><u>32,210</u></b>	<b><u>463,291</u></b>

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

<b>Справедливая стоимость активов планов на 31 декабря 2006 года</b>	<b>8,081</b>
Ожидаемый доход на активы планов	956
Актуарная прибыль	157
Взносы работодателя	29,680
Взносы сотрудников	93
Активы, распределенные при переходе сотрудников из материнской компании	756
Произведенные выплаты	<u>(21,185)</u>
<b>Справедливая стоимость активов планов на 31 декабря 2007 года</b>	<b><u>18,538</u></b>
Ожидаемый доход на активы планов	1,390
Актуарный убыток	(668)
Взносы работодателя	48,744
Активы, распределенные при переходе сотрудников из материнской компании	-
Произведенные выплаты	<u>(41,766)</u>
<b>Справедливая стоимость активов планов на 31 декабря 2008 года</b>	<b><u>26,238</u></b>

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

	<u>Доля в общих активах плана</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Корпоративные облигации и акции российских компаний	32%	40%
Банковские депозиты	25%	30%
Доли в прочих закрытых инвестиционных фондах	19%	9%
Акции российских компаний	15%	0%
Векселя российских компаний	4%	12%
Облигации Правительства г. Москвы	0%	4%
Прочее	5%	5%
	<u><b>100%</b></u>	<u><b>100%</b></u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ставка дисконтирования	9.4%	7.5%
Ставка, используемая для расчета стоимости аннуитета	4%	4%
Средний остаточный срок работы	18.5 лет	20 лет
Ожидаемая доходность активов плана	10%	7.5%
Таблицы смертности	2005 год	1994 год

Кроме того, Группа предполагает, что темпы роста заработной платы в будущем будут соответствовать темпам инфляции в России. Актуарные убытки текущего года в отношении обязательств по фиксированным выплатам были значительны в связи с увеличением общего уровня заработной платы сотрудников Группы после ее создания.

Ожидаемая доходность плана оценивается на основании данных о текущих рыночных ставках на отчетную дату, соответствующих периодам погашения обязательств, а также исходя из структуры портфеля активов плана. Актуарная оценка ожидаемой доходности основана на данных предыдущих периодов и аналитическом прогнозе развития рынка в течение последующих двенадцати месяцев.

Актуарный доход на активы плана составил 724 тыс. руб. и 1,113 тыс. руб. за 2008 и 2007 годы, соответственно.

В следующем финансовом году Группа планирует сделать взносы в планы с установленными выплатами в размере 67,466 тыс. руб. (2007 год: 44,252 тыс. руб.).

## 16. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Торговая кредиторская задолженность	1,105,298	458,633
Задолженность за приобретение основных средств	787,998	438,536
Обязательства перед покупателями	2,164,064	2,251,778
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<u><b>4,057,360</b></u>	<u><b>3,148,947</b></u>

## 17. РЕЗЕРВЫ

Резерв в отношении неопределенных налоговых позиций, за исключением налога на прибыль, отражает оценку руководством величины оттока ресурсов, необходимых для удовлетворения претензий со стороны российских налоговых органов (Примечание 5). По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа создала резерв по налоговым обязательствам в размере 30,083 тыс. руб. (31 декабря 2007 года: ноль). Данные резервы созданы в отношении неопределенных налоговых позиций по НДС.

## 18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Налог на имущество	100,694	78,508
Единый социальный налог	34,293	43,944
Подоходный налог с физических лиц	6,500	12,564
Прочие налоги	3,371	2,240
<b>Итого задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль</b>	<b><u>144,858</u></b>	<b><u>137,256</u></b>

## 19. НАЧИСЛЕННЫЕ И ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Задолженность по оплате труда	273,515	436,283
Прочие обязательства	46,164	45,353
<b>Итого начисленные и прочие краткосрочные обязательства</b>	<b><u>319,679</u></b>	<b><u>481,636</u></b>

Задолженность по оплате труда по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов в основном состоит из начисленных обязательств по заработной плате и премиям в размере 190,338 тыс. руб. и 377,543 тыс. руб., соответственно, а также резерва по неиспользованным отпускам в размере 83,177 тыс. руб. и 58,740 тыс. руб., соответственно.

## 20. РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ СЕРИИ 1 СО СРОКОМ ОБРАЩЕНИЯ 5 ЛЕТ

4 марта 2008 года Группа произвела выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 3,000,000 тыс. руб. с номинальной стоимостью 1,000 рублей и сроком обращения пять лет. Чистый доход от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составил 2,973,568 тыс. руб. Ставка купонного дохода на первый год составляет 9.5% в год. Купонный доход выплачивается раз в полгода. Ставка по остальным купонам будет определяться Группой. Держатели облигаций имеют право предъявить свои облигации к погашению по номинальной стоимости после выплаты второго купона, что обуславливает отражение этих облигаций в составе краткосрочных обязательств. Облигации выпущены под гарантию ООО «Трансинвест», которое является связанной стороной Группы.

В 2008 году Группа произвела первый купонный платеж в размере 142,110 тыс. руб. На 31 декабря 2008 года остаточная стоимость облигаций составила 3,087,926 тыс. руб., включая 92,918 тыс. руб. начисленного купона.

## 21. КАПИТАЛ

### Уставный капитал

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

	<u>Количество обыкновенных акций, находящихся в обращении</u>	<u>Стоимость</u>
Обыкновенные акции номинальной стоимостью тысяча рублей каждая	13,894,778	13,894,778

Акции Группы были оплачены за счет вклада ее материнской компанией, РЖД, чистых активов, связанных с деятельностью по контейнерным перевозкам, состоящих в основном из денежных средств, основных средств, долгосрочных пенсионных обязательств и соответствующих отложенных налоговых обязательств. Кроме того, в соответствии с действующим налоговым законодательством взнос акционером основных средств в уставный капитал в неденежной форме дает Группе право на возмещение входящего НДС, относящегося к таким основным средствам. Сумма НДС составила 104,001 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 2,254,346 тыс. руб., была отражена в составе прочих резервов.

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

	<u>Количество акций в обращении</u>	<u>Доля участников в уставном капитале</u>
<b>31 декабря 2008</b>		
ОАО «РЖД»	11,810,561	85.00000%
ЗАО КБ «Ситибанк» (номинальный держатель)	1,284,574	9.24501%
ЗАО «ДКК» (номинальный держатель)	799,642	5.75498%
ОАО «Баминвест»	1	0.00001%
	<u><b>13,894,778</b></u>	<u><b>100%</b></u>
<b>31 декабря 2007</b>		
ОАО «РЖД»	13,894,777	99.99999%
ОАО «Баминвест»	1	0.00001%
	<u><b>13,894,778</b></u>	<u><b>100%</b></u>

5 февраля 2008 года материнская компания (РЖД) продала 15% акций Группы четырем институциональным инвесторам: ЕБРР (9.25%), Moore Capital (2.5%), GLG Partners (2.5%) и Тройка диалог инвестментс (0.75%). По состоянию на 31 декабря 2008 года эти акции находились на хранении в ЗАО КБ «Ситибанк» и ЗАО «ДКК».

### *Нераспределенная прибыль, дивиденды*

В соответствии с российским законодательством дивиденды могут объявляться только из нераспределенной и не зачисленной в резервы накопленной прибыли, определенной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма прибыли, доступная к распределению в форме дивидендов составляла около 4,915,000 тыс. руб. и 2,695,000 тыс. руб., соответственно.

В отношении 2007 года акционеры одобрили выплату дивидендов в размере 11.03 руб. на одну акцию на ежегодном общем собрании акционеров 27 июня 2008 года. Дивиденды были выплачены до 31 декабря 2008 года.

В отношении 2006 года дивиденды в размере 10.38 руб. на одну акцию были одобрены и выплачены акционерам в течение 2007 года.

В отношении 2008 года Совет директоров рекомендовал утвердить дивиденды в размере 19.29 руб. на акцию, которые должны быть выплачены акционерам до 23 августа 2009 года. Дивиденды подлежат утверждению акционерами на ежегодном собрании акционеров, в связи с чем обязательство по выплате дивидендов не было начислено по состоянию на отчетную дату.

### *Резервный фонд*

В соответствии с Уставом Компания создает резервный фонд путем перечисления в него 5% чистой прибыли, рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Размер резервного фонда не должен превышать 5% от уставного капитала Компании. Средства резервного фонда могут использоваться исключительно для компенсации убытков Компании, погашения выпущенных долговых обязательств или выкупа собственных акций у акционеров. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов резервный фонд Компании составил 148,691 тыс. руб. и 72,099 тыс. руб. соответственно.

## **22. ВЫРУЧКА**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Железнодорожные контейнерные перевозки	9,685,939	8,450,551
Услуги, оказанные по сквозной ставке	4,768,940	195,608
Терминальное обслуживание и агентские услуги	2,368,809	2,124,175
Автоперевозки	1,661,984	1,183,257
Экспедиторские и логистические услуги	1,603,706	1,205,303
Услуги на складах временного хранения	298,728	131,879
Прочее	105,786	84,412
<b>Итого выручка</b>	<b><u>20,493,892</u></b>	<b><u>13,375,185</u></b>

## 23. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Услуги по перевозке и обработке грузов	3,698,004	3,012,892
Расходы на оплату труда	2,749,344	2,345,820
Внешние услуги по сквозной ставке	2,688,011	104,566
Амортизация	2,153,649	1,726,852
Материалы и затраты на ремонт	1,901,907	1,980,673
Налоги, за исключением налога на прибыль	361,913	279,964
Расходы на консультационные услуги	279,431	147,279
Арендная плата	218,454	200,010
Охрана	210,246	182,176
Топливо	133,984	62,448
Складские затраты	125,551	73,974
Благотворительность	114,702	37,516
Услуги связи	88,064	60,041
Командировочные расходы	61,786	34,638
Электроэнергия	48,955	34,944
Изменение резерва по сомнительным долгам	39,930	27,673
Изменения в резерве по налоговым рискам, за исключением налога на прибыль	30,083	(94,835)
Прибыль от реализации основных средств	(19,683)	(51,285)
Прочие расходы, нетто	685,246	521,309
<b>Итого операционные расходы</b>	<b><u>15,569,577</u></b>	<b><u>10,686,655</u></b>

## 24. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Процентные расходы по пятилетним рублевым облигациям серии 1	256,471	-
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	221,804	31,214
Процентные расходы по банковским займам (i)	20,902	-
<b>Итого проценты уплаченные</b>	<b><u>499,177</u></b>	<b><u>31,214</u></b>

- (i) В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года Группа привлекла и погасила заем сроком на три месяца от ОАО «Еврофинанс-Моснарбанк» на сумму 1,000,000 тыс. руб. с процентной ставкой 8.5%.

## 25. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Текущий налог на прибыль	(1,259,248)	(1,013,353)
Отложенный налог на прибыль	271,415	212,420
	<b><u>(987,833)</u></b>	<b><u>(800,933)</u></b>



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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	4,557,859	2,734,567
Налог на прибыль по установленной ставке (24%)	(1,093,886)	(656,296)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
Эффект на сальдо отложенных налогов в связи с изменением ставки налога на прибыль с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года	285,148	-
Выплаты премий по итогам года	(22,413)	(72,015)
Вознаграждение в неденежной форме и прочие выплаты сотрудникам, не принимаемые для целей налогообложения	(41,315)	(22,056)
Пенсионное обеспечение, не учитываемое для целей налогообложения	(16,845)	(14,505)
Расходы на благотворительную деятельность	(27,579)	(9,004)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(77,193)	(36,347)
Изменения в резервах по налоговым рискам – налоги, за исключением налога на прибыль	(7,220)	22,760
Изменения в резервах по налоговым рискам – налог на прибыль	13,470	(13,470)
<b>Налог на прибыль</b>	<u><b>(987,833)</b></u>	<u><b>(800,933)</b></u>

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

	<u>31 декабря 2007 года</u>	<b>Отражено в отчете о прибылях и убытках</b>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Основные средства	2,109,658	(165,520)	1,944,138
Нематериальные активы	4,157	(2,533)	1,624
Прочее	72	(1,361)	(1,289)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(14,704)	15,687	983
Кредиты и займы	-	1,152	1,152
Обязательства по финансовой аренде	(93,096)	(144,737)	(237,833)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(72,786)	31,990	(40,796)
Пенсионные обязательства	(42,867)	(6,093)	(48,960)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<u><b>1,890,434</b></u>	<u><b>(271,415)</b></u>	<u><b>1,619,019</b></u>

	31 декабря 2006 года	Эффект от объединения предприятий	Отражено в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2007 года
Основные средства	2,079,352	264,466	(234,160)	2,109,658
Нематериальные активы	2,092	-	2,065	4,157
Прочее	-	-	72	72
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(12,554)	-	(2,150)	(14,704)
Обязательства по финансовой аренде	(130,698)	-	37,602	(93,096)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(68,332)	-	(4,454)	(72,786)
Пенсионные обязательства	(31,472)	-	(11,395)	(42,867)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>1,838,388</b>	<b>264,466</b>	<b>(212,420)</b>	<b>1,890,434</b>

## 26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

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

Связанная сторона	Характер отношений
ОАО «Российские железные дороги» (РЖД)	Материнская компания
ОАО «ТрансКредитБанк»	Дочернее предприятие РЖД
ООО «ФинансБизнесГруп» (Примечание 14)	Сторона, связанная с ОАО «ТрансКредитБанк»
ООО «Финанс-Проект» (Примечание 6)	Сторона, связанная с ОАО «ТрансКредитБанк»
ООО «Западный порт» (Примечание 6)	Дочернее предприятие ООО «Финанс-Проект»
ООО «Рефсервис»	Дочернее предприятие РЖД
ООО «Росжелдорстрой»	Дочернее предприятие РЖД
ООО «Трансинвест» (Примечание 20)	Сторона, связанная с фондом «Благосостояние»
Фонд «Благосостояние»	План пенсионного обеспечения сотрудников Компании
Фонд «Почет»	План пенсионного обеспечения сотрудников Компании

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

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

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

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

Помимо этого, в соответствии с действующими в России нормативными актами, отдельные функции, связанные с организацией процесса контейнерных перевозок, могут выполняться только РЖД. После передачи Группе активов, необходимых для выполнения таких функций, РЖД привлекло ТрансКонтейнер для выполнения роли агента по выполнению таких функций. Выручка Группы от таких операций с РЖД представлена в составе агентских услуг в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

У Группы открыто несколько расчетных счетов в ОАО «ТрансКредитБанк». Кроме того, ОАО «ТрансКредитБанк» гарантированы векселя ООО «Финанс-Проект», приобретенные Группой.

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

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

	<u>Всего</u>	<u>РЖД и дочер- ные компании</u>	<u>Прочие</u>
Денежные средства и их эквиваленты			
Счета в банках	438,323	437,745	578
	<u>438,323</u>	<u>437,745</u>	<u>578</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность			
Торговая дебиторская задолженность	647,354	641,870	5,484
Авансы поставщикам	210,041	204,852	5,189
Предоплата по налогу на прибыль	135,683	-	135,683
НДС к возмещению	1,107,444	-	1,107,444
Прочая дебиторская задолженность	8,544	263	8,281
	<u>2,109,066</u>	<u>846,985</u>	<u>1,262,081</u>
Долгосрочные финансовые вложения	<u>303,504</u>	<u>-</u>	<u>303,504</u>
<b>Итого активы</b>	<b><u>2,850,893</u></b>	<b><u>1,284,730</u></b>	<b><u>1,566,163</u></b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность			
Торговая кредиторская задолженность	604,407	588,196	16,211
Обязательства перед покупателями	38,358	9,705	28,653
Задолженность по налогам	160,968	-	160,968
Прочая кредиторская задолженность	2,137	1,989	148
	<u>805,870</u>	<u>599,890</u>	<u>205,980</u>
Обязательства по финансовой аренде	<u>1,189,166</u>	<u>-</u>	<u>1,189,166</u>
<b>Итого обязательства</b>	<b><u>1,995,036</u></b>	<b><u>599,890</u></b>	<b><u>1,395,146</u></b>

<b>Выручка</b>			
Железнодорожные контейнерные перевозки	1,092,421	1,072,594	19,827
Агентские услуги	1,754,066	1,754,066	-
Прочее	41,212	29,802	11,410
	<u>2,887,699</u>	<u>2,856,462</u>	<u>31,237</u>
Проценты полученные по депозитам	31,303	31,303	-
<b>Итого доходы</b>	<b><u>2,919,002</u></b>	<b><u>2,887,765</u></b>	<b><u>31,237</u></b>
<b>Расходы</b>			
Услуги по перевозке и обработке грузов	4,583,409	4,558,030	25,379
Затраты на ремонт	1,031,190	965,276	65,914
Арендная плата по объектам основных средств	44,294	24,952	19,342
Прочие расходы	241,402	158,980	82,422
	<u>5,900,295</u>	<u>5,707,238</u>	<u>193,057</u>
Расходы по налогу на прибыль и прочим налогам	1,348,174	-	1,348,174
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	221,804	-	221,804
<b>Итого расходы</b>	<b><u>7,470,273</u></b>	<b><u>5,707,238</u></b>	<b><u>1,763,035</u></b>
Приобретение основных средств	1,192,233	205,628	986,605
Приобретение материалов	29,877	22,977	6,900
Взносы в негосударственные пенсионные фонды	36,839	36,839	-
<b>Итого прочие операции</b>	<b><u>1,258,949</u></b>	<b><u>265,444</u></b>	<b><u>993,505</u></b>

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

	<u>Всего</u>	<u>РЖД и дочерние компании</u>	<u>Прочие</u>
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>			
Счета в банках	193,929	193,929	-
Банковские депозиты	1,000,482	1,000,482	-
Краткосрочные банковские депозиты	7,880	7,880	-
	<u>1,202,291</u>	<u>1,202,291</u>	<u>-</u>
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>			
Торговая дебиторская задолженность	626,878	614,399	12,479
Авансы поставщикам	165,085	104,353	60,732
Предоплата по налогу на прибыль	121,169	-	121,169
НДС к возмещению	981,490	-	981,490
Прочая дебиторская задолженность	21,332	17,267	4,065
	<u>1,915,954</u>	<u>736,019</u>	<u>1,179,935</u>
Долгосрочные финансовые вложения	280,000	-	280,000
<b>Итого активы</b>	<b><u>3,398,245</u></b>	<b><u>1,938,310</u></b>	<b><u>1,459,935</u></b>

**Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая кредиторская задолженность	431,029	180,943	250,086
Обязательства перед покупателями	9,094	637	8,457
Задолженность по налогам	161,088	-	161,088
Прочая кредиторская задолженность	20,510	16,899	3,611
	<u>621,721</u>	<u>198,479</u>	<u>423,242</u>
Обязательства по финансовой аренде	387,898	52,816	335,082
<b>Итого обязательства</b>	<b><u>1,009,619</u></b>	<b><u>251,295</u></b>	<b><u>758,324</u></b>
<b>Выручка</b>			
Железнодорожные контейнерные перевозки	969,805	893,828	75,977
Агентские услуги	1,601,903	1,601,903	-
Прочее	31,186	24,862	6,324
	<u>2,602,894</u>	<u>2,520,593</u>	<u>82,301</u>
Проценты полученные по депозитам	55,612	55,612	-
<b>Итого доходы</b>	<b><u>2,658,506</u></b>	<b><u>2,576,205</u></b>	<b><u>82,301</u></b>
<b>Расходы</b>			
Услуги по перевозке и обработке грузов	2,373,960	2,373,960	-
Затраты на ремонт	1,263,910	1,236,141	27,769
Арендная плата по объектам основных средств	102,974	102,835	139
Прочие расходы	272,554	216,536	56,018
	<u>4,013,398</u>	<u>3,929,472</u>	<u>83,926</u>
Расходы по налогу на прибыль и прочим налогам	1,637,481	-	1,637,481
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	31,214	31,214	-
<b>Итого расходы</b>	<b><u>5,682,093</u></b>	<b><u>3,960,686</u></b>	<b><u>1,721,407</u></b>
Приобретение основных средств	2,373,903	1,386,788	987,115
Приобретение материалов	27,832	24,157	3,675
Взносы в негосударственные пенсионные фонды	23,855	23,855	-
<b>Итого прочие операции</b>	<b><u>2,425,590</u></b>	<b><u>1,434,800</u></b>	<b><u>990,790</u></b>

Остатки по операциям со связанными сторонами являются необеспеченными, кроме обязательств по финансовой аренде (Примечание 14).

Резерв по сомнительным долгам в сумме 46,837 тыс. руб. был признан Группой в отношении дебиторской задолженности РЖД по состоянию на 31 декабря 2007 года.

*Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу*

Ключевой руководящий персонал включает членов Совета директоров Компании, генерального директора и его заместителей, что составляет 14 человек на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Общая сумма вознаграждения ключевого руководящего персонала (включая единый социальный налог и до удержания налога на доходы физических лиц) составила 55,615 тыс. руб. (в том числе единый социальный налог в размере 1,431 тыс. руб.) и 43,746 тыс. руб. (включая единый социальный налог в размере 1,056 тыс. руб.) за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Данные расходы отражены в составе расходов на оплату труда в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Такое вознаграждение состоит в основном из краткосрочных выплат. Пенсионное обеспечение и прочие долгосрочные выплаты ключевому руководящему персоналу были незначительны.

## 27. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

Группа арендует краны, производственные здания, и офисные помещения. Соответствующие арендные соглашения имеют сроки от одного до пяти лет. Кроме того, Группа арендует земельные участки, на которых расположены контейнерные терминалы Группы.

Будущие минимальные арендные платежи по заключенным договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
По требованию или в течение одного года	141,315	7,600
От двух до пяти лет	91,695	23,885
Свыше пяти лет	<u>73</u>	<u>33</u>
<b>Итого будущие минимальные платежи по аренде</b>	<b><u><u>233,083</u></u></b>	<b><u><u>31,518</u></u></b>

## 28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ЗАТРАТАМ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов у Группы существовали следующие обязательства по будущим капитальным затратам, связанным с приобретением подъемного и прочего оборудования, строительством контейнерных терминалов и модернизацией существующих активов:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Строительство контейнерно-терминальных комплексов и модернизация существующих активов	1,037,981	151,488
Приобретение контейнеров и платформ	774,555	-
Приобретение подъемного и прочего оборудования	<u>221,444</u>	<u>66,912</u>
<b>Итого обязательства по капитальным затратам</b>	<b><u><u>2,033,980</u></u></b>	<b><u><u>218,400</u></u></b>

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

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

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

**Страхование** – Группа не осуществляет страхования своих активов, деятельности, гражданской ответственности или прочих рисков, по которым возможно страхование, за исключением страхования экспортных поставок. В отсутствии соответствующего страхового покрытия, существует риск того, что повреждение или утрата активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

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

## 29. 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 долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, в том числе обязательств по финансовой аренде, пятилетним рублевым облигациям, а также собственных средств, включая уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, информация по которым раскрыта в Примечании 21.

Руководство Группы регулярно пересматривает структуру капитала для проведения оценки стоимости капитала и рисков, связанных с каждым видом капитала. Данный анализ проводится на основании трех коэффициентов:

- Коэффициент текущей ликвидности;
- Коэффициент долгового покрытия;
- Коэффициент процентного покрытия.

Все приведенные выше показатели рассчитываются на основе неконсолидированной финансовой отчетности ОАО «ТрансКонтейнер», подготовленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Группа регулярно пересматривает и устанавливает целевые показатели для данных трех коэффициентов.

**Коэффициент текущей ликвидности** – Приемлемый коэффициент текущей ликвидности Группы определяется как сумма оборотного капитала и денежных средств и их эквивалентов. Оборотный капитал определяется как сумма значений текущих активов за вычетом денежных средств и их эквивалентов, и общего объема текущих обязательств без учета краткосрочного заемного капитала. Максимально допустимый коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как сумма чистой прибыли и амортизации.

**Коэффициент долгового покрытия** – Коэффициент рассчитывается как отношение EBITDA за отчетный год к долгосрочному заемному капиталу, где показатель EBITDA рассчитывается как доход до налогообложения плюс процентные расходы, амортизация, и лизинговые расходы. Приемлемым коэффициентом долгового покрытия Группы считается величина долгосрочного заемного капитала, не превышающая EBITDA умноженный на три. Максимально допустимым коэффициентом долгового покрытия Группы считается величина долгосрочного заемного капитала, не превышающая EBITDA умноженный на четыре.

**Коэффициент процентного покрытия** – Коэффициент процентного покрытия рассчитывается как отношение EBIT к процентным расходам за отчетный год, где показатель EBIT рассчитывается как операционная прибыль за вычетом амортизации. Приемлемым коэффициентом процентного покрытия Группы считается величина процентных расходов умноженных на три, не превышающая EBIT. Максимально допустимым коэффициентом процентного покрытия Группы считается величина процентных расходов умноженных на два, не превышающая EBIT.

#### *Основные категории финансовых инструментов*

Финансовые активы Группы включают долгосрочные инвестиции (Примечание 8), торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные банковские депозиты. Все финансовые активы относятся к категории займов выданных и дебиторской задолженности в соответствии МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка».

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Финансовые активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	453,056	1,351,866
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,640,835	1,163,878
Краткосрочные банковские депозиты	-	109,124
Долгосрочные финансовые вложения	303,504	280,000
<b>Итого финансовые активы</b>	<b><u>2,397,395</u></b>	<b><u>2,904,868</u></b>

Финансовые обязательства Группы в основном состоят из торговой и прочей кредиторской задолженности, начисленных обязательств, обязательств по финансовой аренде, и рублевых облигаций серии 1 со сроком обращения 5 лет. Все финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,938,530	941,608
Задолженность по оплате труда	273,515	436,283
Рублевые облигации серии 1 со сроком обращения 5 лет	3,087,926	-
Обязательства по финансовой аренде	1,189,167	387,898
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b><u>6,489,138</u></b>	<b><u>1,765,789</u></b>



### Риск ликвидности

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

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

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

	Эффектив- ная ставка	Менее 1 месяца	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1-5 лет	Итого
<b>2008</b>						
Беспроцентные обязательства		338,831	722,244	1,150,970	-	2,212,045
Рублевые облигации серии 1 со сроком обращения 5 лет	10.31%	-	3,142,110	-	-	3,142,110
Обязательства по финансовой аренде	14.57% – 21.70%	33,779	67,177	290,622	1,242,208	1,633,786
<b>Итого</b>		<b>372,610</b>	<b>3,931,531</b>	<b>1,441,592</b>	<b>1,242,208</b>	<b>6,987,941</b>
<b>2007</b>						
Беспроцентные обязательства		909,283	261,114	207,494	-	1,377,891
Обязательства по финансовой аренде	14.57% – 14.80%	9,622	65,654	65,633	384,592	525,501
<b>Итого</b>		<b>918,905</b>	<b>326,768</b>	<b>273,127</b>	<b>384,592</b>	<b>1,903,392</b>

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

	Эффектив- ная ставка	Менее 1 месяца	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1-5 лет	Итого
<b>2008</b>						
Торговая и прочая дебиторская задолженность		413,773	565,179	661,883	-	1,640,835
Долгосрочные финансовые вложения	8%	-	-	-	303,504	303,504
<b>Итого</b>		<b>413,773</b>	<b>565,179</b>	<b>661,883</b>	<b>303,504</b>	<b>1,944,339</b>
<b>2007</b>						
Торговая и прочая дебиторская задолженность		175,993	987,877	8	-	1,163,878
Краткосрочные банковские депозиты	5% – 9%	1,147,880	109,124	-	-	1,257,004
Долгосрочные финансовые вложения	8%	-	-	-	280,000	280,000
<b>Итого</b>		<b>1,323,873</b>	<b>1,097,001</b>	<b>8</b>	<b>280,000</b>	<b>2,700,882</b>

### Риск изменения курсов валют

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

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

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

	Долл. США		Евро		Прочие	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	56,985	158,322	91,150	16,775	1,176	814
Торговая и прочая дебиторская задолженность	157,557	103,733	90,902	-	-	-
<b>Итого активы</b>	<b>214,542</b>	<b>262,055</b>	<b>182,052</b>	<b>16,775</b>	<b>1,176</b>	<b>814</b>
<b>Обязательства</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	189,362	143,648	26,225	-	4,745	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>189,362</b>	<b>143,648</b>	<b>26,225</b>	<b>-</b>	<b>4,745</b>	<b>-</b>

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

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

	Долл. США – влияние		Евро – влияние	
	2008	2007	2008	2007
Убыток	<b>(2,518)</b>	<b>(11,841)</b>	<b>(15,583)</b>	<b>(1,678)</b>

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

### *Процентный риск*

Группа подвержена процентному риску, в связи с выпуском пятилетних рублевых облигаций серия 1 в марте 2008 года (Примечание 20), с офертой эмитента по выкупу облигаций у держателей после второй полугодовой купонной выплаты (см. также раздел риска ликвидности). Процентный риск – это риск вследствие которого изменение процентных ставок на заемные средства будет иметь негативное влияние на финансовые показатели Группы. Группа управляет процентным риском путем привлечения займов по фиксированной ставке, а также с помощью поддержания оптимального баланса между собственными и заемными финансовыми средствами.

Купонная ставка по пятилетнему рублевому облигационному займу серии 1, составляет 9.5%. Эффективная годовая процентная ставка составляет 10.42%. Если купонная ставка повысится/понижится на 50 базисных пунктов, а все остальные переменные останутся без изменения, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года уменьшится/увеличится на 12,351 тыс. руб., в связи с соответствующим изменением в эффективной годовой процентной ставке.

### *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 контейнерным 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 2008 года 54% общей суммы (нетто) торговой и прочей дебиторской задолженности приходилось на пять крупнейших покупателей Группы (31 декабря 2007 года: 69%).

Самые значительные суммы дебиторской задолженности, непогашенные на отчетную дату, состояли из:

	2008		
	Непогашен- ный остаток, всего	Резервы по сомнитель- ным долгам	Непогашен- ный остаток, нетто
ОАО «РЖД»	439,303	-	439,303
ООО «Фольксваген Рус»	144,634	-	144,634
ОАО «РЖД Строй №15»	116,692	-	116,692
Die Gesellschaft “Schenker Automotive RailNet GmbH”	90,061	-	90,061
ООО «Северсталь-Елабуга»	87,205	-	87,205
<b>Итого</b>	<b>877,895</b>	<b>-</b>	<b>877,895</b>

	<b>2007</b>		
	<b>Непогашен- ный остаток, всего</b>	<b>Резервы по сомнитель- ным долгам</b>	<b>Непогашен- ный остаток, нетто</b>
ОАО «РЖД»	677,082	(46,837)	630,245
ООО «МКЛ Шиппинг»	74,262	-	74,262
ООО «Юнико Лоджистикс»	35,863	-	35,863
ООО «Фольксваген Рус»	32,776	-	32,776
ООО «Ф.Е. Транслоджистикс»	30,171	-	30,171
<b>Итого</b>	<b>850,154</b>	<b>(46,837)</b>	<b>803,317</b>

Кредитный риск по высоколиквидным активам ограничен, так как они размещены только в финансовых институтах, хорошо известных Группе. 99% и 88% общей суммы денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно, были размещены в одном банке, являющемся связанной стороной Группы.

Группа также подвержена кредитному риску в отношении своих вложений в векселя ООО «Финанс-Проект» (Примечание 6). Данные векселя авалированы ОАО «ТрансКредитБанк».

### 30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

**Аренда платформ** – В январе 2009 года Группа приобрела 358 железнодорожных платформ в рамках договоров финансового лизинга с ООО «Голдлайн» и ООО «Альфа-Лизинг». Стоимость приобретенных платформ составляет 896,068 тыс. руб. Расчетная простая годовая процентная ставка по договорам аренды составляет 18%.

**Приобретение платформ** – В январе 2009 года Группа приобрела 100 железнодорожных платформ от ЗАО «РусУкрВагон» и 73 железнодорожные платформы у ООО «ИнтерСистемс-Капитал», на общую сумму 373,862 тыс. руб.

**Включение облигаций в ломбардный список Центрального банка России** – В феврале 2009 года облигации пятилетнего рублевого облигационного займа серии 1 были включены в ломбардный список Центрального банка России. Список состоит из ценных бумаг, который банк принимает в качестве залога для ломбардных кредитов, выдаваемых Центральным банком России.

**Вторичное размещение облигаций** – 13 марта 2009 года Группа исполнила свои обязательства по ofercie в отношении 2.88 миллионов пятилетних рублевых облигаций серии 1 (Примечание 20) по номинальной стоимости, на общую сумму 2,896,285 тыс. рублей, что составляет 96.1% от выпущенных облигаций. Выкупленные облигации были вновь размещены в тот же день по текущим рыночным ставкам различными инвесторами, среди которых были как прежние держатели облигаций так и новые инвесторы. В результате 100% от первоначального выпуска облигаций остались в обращении. Процент по 3 и 4 купонам был установлен в размере 16.5%.

**Меморандум о долгосрочном финансировании** – 30 апреля 2009 года группа и Европейский банк реконструкции и развития подписали меморандум об участии банка в проектах Группы путем предоставления долгосрочного финансирования в размере до 100,000 тыс. долларов США на семь лет.

**Образование ОАО «ТрансКонтейнер – Словакия»** – 27 апреля 2009 года Совета директоров Группы одобрил создание 100% дочерней компании «ТрансКонтейнер – Словакия», в Словацкой Республике с акционерным капиталом в размере 640 тыс. Евро.

**Собрание акционеров** – 27 апреля 2009 года Совет директоров Группы принял решение о созыве общего собрания акционеров 23 июня 2009 года.