

ОАО «Новая перевозочная компания»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2012

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о совокупном доходе	1
Консолидированный отчет о финансовом положении	2
Консолидированный отчет об изменении капитала	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения	5
2	Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	5
3	Управление финансовыми рисками	16
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики ..	20
5	Информация по сегментам	21
6	Выручка	24
7	Учет расходов по элементам затрат	24
8	Прочие доходы	25
9	Вознаграждение работникам	25
10	Финансовые доходы и расходы	26
11	Налог на прибыль	26
12	Чистый убыток от операций в иностранной валюте и курсовые разницы	26
13	Денежные средства и их эквиваленты	26
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность	27
15	Основные средства	28
16	Финансовые инструменты по категориям	29
17	Кредитное качество финансовых активов	29
18	Торговая и прочая кредиторская задолженность	30
19	Кредиты и займы	30
20	Отложенный налог на прибыль	32
21	Акционерный капитал	33
22	Прибыль на акцию	33
23	Условные обязательства	33
24	Договорные обязательства	35
25	Расчеты и операции со связанными сторонами	36
26	Прекращенная деятельность	39
27	События после отчетной даты	39

ОАО Новая перевозочная компания

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2012

(в тысячах Российских рублей)

	Прим.	2012	2011
Выручка	6	22 141 091	21 602 503
Себестоимость	7	(13 293 157)	(14 112 306)
Валовая прибыль		8 847 934	7 490 197
Расходы на продажу и маркетинг	7	(76 491)	(68 194)
Административные расходы	7	(1 800 505)	(1 408 448)
Прочие доходы/(расходы)	8	119 907	178 954
Операционная прибыль		7 090 845	6 192 509
Финансовые доходы	10	254 951	41 730
Финансовые расходы	10	(3 625 159)	(948 154)
Чистые финансовые расходы		(3 370 208)	(906 424)
Прибыль до налогообложения		3 720 637	5 286 085
Расходы по налогу на прибыль по основной деятельности	11	(758 364)	(1 066 889)
Прибыль за период по основной деятельности		2 962 273	4 219 196
Прекращенная деятельность:			
Прибыль за период от прекращенной деятельности, после налогообложения	26	1 291 533	-
Прибыль за период, относящаяся к акционерам Группы		4 253 806	4 219 196
Итого совокупный доход за период, относящийся к акционерам Группы		4 253 806	4 219 196
Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли от основной деятельности, относящаяся к акционерам Группы, базовая и разводненная (в руб. на акцию)	22	3,28	4,68
Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли от прекращенной деятельности, относящаяся к акционерам Группы, базовая и разводненная (в руб. на акцию)	22	1,43	-

Отчетность подписана и утверждена к выпуску 25 апреля 2013 г.

В.В. Шпаков
Генеральный директор

Р. С. Гончаров
Финансовый директор

ОАО Новая перевозочная компания
Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2012
(в тысячах Российских рублей)

	Прим.	2012	2011
АКТИВЫ			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	13	552 846	473 526
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	9 261 530	2 559 977
Налог на прибыль к возмещению		-	106 882
Запасы		60 202	43 714
Итого оборотные активы		9 874 578	3 184 099
Внеоборотные активы:			
Основные средства	15	27 489 032	16 563 174
Нематериальные активы		18	4 844
Торговая и прочая дебиторская задолженность		-	2 027 506
Итого внеоборотные активы		27 489 050	18 595 524
ИТОГО АКТИВЫ		37 363 628	21 779 623
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	1 285 783	1 323 584
Налог на прибыль к уплате		220 475	-
Кредиты и займы	19	4 482 584	4 108 963
Итого краткосрочные обязательства		5 988 842	5 432 547
Долгосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	19	18 907 317	6 712 108
Отложенные налоговые обязательства	20	275 970	296 468
Итого долгосрочные обязательства		19 183 287	7 008 576
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		25 172 129	12 441 123
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	21	902 000	902 000
Эмиссионный доход		409 400	409 400
Нераспределенная прибыль		10 880 099	8 027 100
ИТОГО КАПИТАЛ		12 191 499	9 338 500
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		37 363 628	21 779 623

ОАО Новая перевозочная компания
Консолидированный отчет об изменении капитала за год, окончившийся 31 декабря 2012
(в тысячах Российских рублей)

Относящийся к акционерам Группы					
	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспре- деленная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2011		902 000	409 400	5 408 052	6 719 452
Итого совокупный доход за период		-	-	4 219 196	4 219 196
Дивиденды объявленные	21	-	-	(1 600 148)	(1 600 148)
Остаток на 31 декабря 2011/ 1 января 2012		902 000	409 400	8 027 100	9 338 500
Итого совокупный доход за период		-	-	4 253 806	4 253 806
Дивиденды объявленные	21	-	-	(1 400 807)	(1 400 807)
Остаток на 31 декабря 2012		902 000	409 400	10 880 099	12 191 499

	Прим.	2012	2011
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		3 720 637	5 286 085
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	15	1 497 904	954 025
Амортизацию нематериальных активов	7	4 826	5 262
Убыток от выбытия основных средств	7	25 197	53 354
Проценты полученные	10	(114 240)	(41 730)
Проценты уплаченные	10	2 482 949	935 959
Курсовые убытки /(прибыль) по статьям финансовых доходов/расходов	10	1 121 660	1 366
Прочие финансовые расходы	10	(79 297)	10 828
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		8 659 636	7 205 149
Изменения в оборотном капитале			
Запасы		(16 724)	(15 560)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(631 374)	674 104
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(41 092)	619 472
Поступление денежных средств от операционной деятельности		7 970 446	8 483 165
Налог на прибыль уплаченный		(650 064)	(625 392)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		7 320 382	7 857 773
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Денежные выплаты для приобретения дочерней компании	26	(17 356 208)	-
Поступление денежных средств от продажи дочерней компании		13 186 280	-
Поступления от продажи основных средств		(10 688 660)	(3 382 634)
Поступление денежных средств от продажи основных средств		3 914	1 464
Займы выданные – связанные стороны		(700 000)	-
Займы полученные – связанные стороны		700 000	-
Проценты полученные		114 239	41 985
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(14 740 435)	(3 339 185)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями		33 173 364	2 045 058
Погашение займов и кредитов		(21 364 831)	(3 732 883)
Погашение основной суммы долга по финансовой аренде		(321 674)	(739 428)
Проценты уплаченные		(2 303 042)	(944 196)
Дивиденды выплаченные	21	(1 400 807)	(2 360 155)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		7 783 010	(5 731 604)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		362 957	(1 213 016)
Курсовые убытки по денежным средствам и банковским овердрафтам		(283 637)	(5 476)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		473 526	1 692 018
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		552 846	473 526

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности

ОАО «Новая перевозочная компания» (далее – «Компания») была зарегистрирована в Российской Федерации как открытое акционерное общество 24 июня 2003. Юридический адрес Компании: г. Москва, Спартаковская пл., 16/15. Конечной контролирующей стороной Компании до июля 2012 г. являлась компания Mirbay International Inc., зарегистрированная на Багамских островах. С 17 июля 2012 г., единоличным владельцем и конечной контролирующей стороной Компании является Globaltrans Investment Plc., компания, зарегистрированная на Кипре

В 2012 г. Компания приобрела, а затем продала 100% долю в уставном капитале ООО «Ферротранс» (см. Примечание 26). Компания и ООО «Ферротранс» совместно именуется «Группа».

Основные виды деятельности. Группа предоставляет услуги по железнодорожным перевозкам с использованием как арендованного, так и собственного подвижного состава. Основными заказчиками Группы являются крупнейшие российские металлургические комбинаты и нефтяные компании и их трейдеры. Основными поставщиками Группы являются ОАО «Российские железные дороги» (ОАО «РЖД») и его филиалы (услуги по железнодорожным перевозкам).

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) исходя из правил учета по фактическим затратам, кроме первоначального признания финансовых инструментов по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев.

Валюта представления финансовой отчетности. Все суммы в настоящей финансовой отчетности представлены в тысячах российских рублей ("тыс.рублей"), если не указано иное.

Изменения в представлении финансовой отчетности

В 2012 г. Компания изменила первоначальный формат представления финансовой отчетности. Новый формат представления финансовой отчетности в основном аналогичен формату финансовой отчетности, представляемой материнской компанией (Примечание 1).

Компания считает, что в результате переклассификации пользователи финансовой отчетности получают более достоверную информацию.

Основные изменения приведены ниже:

Переклассификация статей в Консолидированном отчете о совокупном доходе

В первоначальном формате отчетности Компания представляла анализ расходов по их элементам в отчете о совокупном доходе. В новом формате расходы представлены по статьям расходов в отчете о совокупном доходе и по элементам в Примечаниях к финансовой отчетности. В себестоимость включены транспортные услуги, предоставляемые прочими перевозчиками, операционная аренда вагонов и расходы по ремонту и техническому обслуживанию вагонов. Затраты на оплату труда и пенсионное обеспечение и некоторые прочие операционные расходы были перераспределены между статьями: себестоимость, расходы на продажу и маркетинг и административные расходы, как это показано в таблице внизу.

Сравнительный отчет о совокупном доходе за 2011 г. был подготовлен в формате отчета за 2012 г.:

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Переклассификация статей в Консолидированном отчете о совокупном доходе

Отчет о совокупном доходе – первоначальный формат	Консолидированный отчет о совокупном доходе – новый формат				
	Прочие чистые доходы/ (расходы)	Себестоимость	Расходы на продажу и маркетинг	Административные расходы	Итого
Прочий доход	187 426	-	-	-	187 426
Затраты на оплату труда и пенсионное обеспечение	-	(380 236)	(63 332)	(645 285)	(1 088 853)
Амортизация	-	(945 061)	-	(8 965)	(954 026)
Прочие операционные расходы	(8 472)	(140 188)	(4 862)	(754 198)	(907 720)
Транспортные услуги, предоставляемые прочими перевозчиками		(5 554 630)			(5 554 630)
Операционная аренда вагонов		(5 551 040)			(5 551 040)
Ремонт и техническое обслуживание подвижного состава		(1 541 151)			(1 541 151)
Итого	178 954	(14 112 306)	(68 194)	(1 408 448)	(15 409 994)

Прочие финансовые доходы и расходы в предыдущем формате отчетности были представлены как «Чистый финансовый доход/(расход)». В новом формате отчетности эти статьи представлены отдельно друг от друга. Прочие финансовые расходы в сумме 10 828 тыс. рублей в новом формате включают в себя изменение в балансовой стоимости выданных гарантий и прочих финансовых расходов.

Переклассификация статей в Консолидированном отчете о финансовом положении

Некоторые категории активов и обязательств, которые были отдельно представлены в первоначальном формате отчета о финансовом положении, в новом формате отчета о финансовом положении объединены между собой, как это показано в таблице ниже. Информация по активам и обязательствам в Примечаниях к финансовой отчетности раскрыта отдельно по каждой категории.

Активы. Статьи «Дебиторская задолженность – третьи стороны», «Дебиторская задолженность – связанные стороны», «Авансы», «Налог на добавленную стоимость к возмещению и дебиторская задолженность по налогам» в первоначальном формате отчета о финансовом положении были представлены отдельными статьями. В новом формате эти статьи объединены в статью «Торговая и прочая дебиторская задолженность», анализ статьи дан в Примечаниях к финансовой отчетности.

Отчет о финансовом положении – первоначальный формат	Консолидированный отчет о финансовом положении – обновленный формат
	Торговая и прочая дебиторская задолженность
Дебиторская задолженность - третьи стороны	736 927
Дебиторская задолженность и предоплаты – связанные стороны	316 501
Налог на добавленную стоимость к возмещению и дебиторская задолженность по налогам	954 457
Предоплаты - третьи стороны	552 092
Итого	2 559 977

Обязательства. Статьи «Кредиторская задолженность и начисленные расходы» по третьим и связанным сторонам, авансы полученные, «Прочие обязательства» по третьим и связанным сторонам, «Задолженность по прочим налогам» в первоначальном формате отчета о финансовом положении были представлены отдельными статьями. В новом формате эти статьи объединены в статью «Торговая и прочая кредиторская задолженность». Анализ статьи дан в Примечаниях к финансовой отчетности.

**2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики
(продолжение)****Переклассификация статей в Консолидированном отчете о финансовом положении (продолжение)**

Статьи «Краткосрочные кредиты и займы – третьи стороны», «Краткосрочные кредиты и займы – связанные стороны» «Краткосрочная часть обязательств по финансовому лизингу» в первоначальном формате были представлены отдельными статьями. В новом формате отчетности эти статьи объединены в статью «Кредиты и займы» в составе краткосрочных обязательств.

Статьи «Долгосрочные кредиты и займы – третьи стороны», «Долгосрочные кредиты и займы – связанные стороны» в первоначальном формате были представлены отдельными статьями. В новом формате эти статьи объединены в статью «Кредиты и займы» в составе долгосрочных обязательств.

Отчет о финансовом положении - первоначальный формат	Консолидированный отчет о финансовом положении - новый формат		
	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства
		Кредиты и займы	Кредиты и займы
Кредиторская задолженность и начисленные расходы - третьи стороны	564 695	-	-
Авансы полученные	356 082	-	-
Кредиторская задолженность и авансы полученные - связанные стороны	248 642	-	-
Краткосрочная часть обязательств по финансовому лизингу	-	328 486	-
Краткосрочные кредиты и займы - третьи стороны	-	3 746 653	-
Краткосрочные кредиты и займы - связанные стороны	-	33 824	-
Задолженность по прочим налогам	121 587	-	-
Прочие обязательства - третьи стороны	30 596	-	-
Прочие обязательства - связанные стороны	1 982	-	-
Долгосрочные кредиты и займы - третьи стороны	-	-	5 857 726
Долгосрочные кредиты и займы - связанные стороны	-	-	854 382
Итого	1 323 584	4 108 963	6 712 108

Финансовая отчетность Компании представлена двумя балансами за 2012 и 2011 гг. Третий баланс на 31 декабря 2010 г. не представлен, поскольку на начало предыдущего отчетного периода не было никаких изменений в балансе, за исключением описанных выше.

Переклассификация статей в Консолидированном отчете о движении денежных средств

Проценты уплаченные, в сумме 944 196 тыс. рублей первоначально учитывались в составе раздела «Движение денежных средств от операционной деятельности», в обновленном отчете о движении денежных средств, проценты уплаченные учитываются в составе раздела «Движение денежных средств от финансовой деятельности». Проценты полученные, в сумме 41 985 тыс. рублей первоначально учитывались в составе раздела «Движение денежных средств от операционной деятельности», в обновленном отчете о движении денежных средств, проценты полученные учитываются в составе раздела «Движение денежных средств от инвестиционной деятельности».

Отдельные статьи отчета о движении денежных средств в разделе Движение денежных средств от операционной деятельности были переименованы и объединены, по аналогии с отчетом о финансовом положении:

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Переклассификация статей в Консолидированном отчете о движении денежных средств (продолжение)

Отчет о движении денежных средств - первоначальный формат Движение денежных средств от операционной деятельности	Консолидированный отчет о движении денежных средств - новый формат	
	Движение денежных средств от операционной деятельности	
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
Уменьшение /(увеличение) дебиторской задолженности и предоплат	451 542	-
Уменьшение /(увеличение) задолженности по налогам/ дебиторской задолженности по налогам и налогов к возмещению	219 315	-
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	3 247	-
Увеличение авансов полученных	-	181 013
Увеличение /(уменьшение) кредиторской задолженности и начисленных расходов	-	438 459
Итого	674 104	619 472

Основные средства и нематериальные активы. Основные средства и нематериальные активы отражаются в отчетности по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если таковой имеется. Первоначальная стоимость включает расходы по кредитам на создание фондов специального и общего назначения, привлеченных для финансирования строительства квалифицируемых активов.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств и нематериальных активов. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму актива, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости, полученной от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, и убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытков. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных для определения стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между выручкой, полученной от продажи, и балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается в составе прибыли или убытков.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене узлов.

Амортизация. Амортизация основных средств и нематериальных активов рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования.

	Количество лет
Основные средства	
Подвижной состав - новый	25
Подвижной состав – бывший в эксплуатации	7-24
Оборудование и транспортные средства	3-10
Прочие	3

Группа также приобретает основные средства, бывшие в эксплуатации. Для таких основных средств срок полезного использования определяется в зависимости от периода, в течение которого Группа планирует использовать данное основное средство в целях получения экономической выгоды. Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе всех существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым завершением аренды, отражается в составе прибыли или убытков линейным методом в течение всего срока аренды. В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, арендные платежи к получению признаются как арендный доход линейным методом в течение всего срока аренды.

Обязательства по финансовому лизингу. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору лизинга, при котором происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока лизинга по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных лизинговых платежей. Сумма каждого лизингового платежа распределяется между погашением суммы обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по лизингу. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включены в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов отражаются в составе прибыли или убытков в течение срока лизинга с применением метода эффективной ставки процента.

Активы, приобретенные по договорам финансового лизинга, амортизируются в течение полезного срока использования или срока аренды, если он более короткий, если Группа не уверена, что сможет приобрести право собственности на этот актив на момент окончания срока действия договора лизинга.

По лизинговым соглашениям, предусматривающим плавающую процентную ставку, минимальные лизинговые платежи признаются по процентной ставке, применимой на дату начала лизинга, а будущие изменения в процентных ставках отражаются в составе прибыли или убытков по мере их возникновения.

Классификация финансовых активов. Финансовые активы Группы представлены только категорией «займы и дебиторская задолженность». Категория «займы и дебиторская задолженность» представляют собой не котирующиеся на активном рынке непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Все финансовые активы и финансовые обязательства Группы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими совершаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом, или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков.

Любая покупка или продажа финансовых инструментов Группы признается на дату расчета.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии – контракты, требующие от Компании осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Первоначальное признание финансовых гарантий производится по справедливой стоимости, которая обычно соответствует сумме полученных комиссий. Данная сумма амортизируется линейным способом на протяжении срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из (i) оставшейся несамортизированной суммы от первоначального признания и (ii) наиболее точной оценке суммы расходов, необходимых для погашения обязательства в конце отчетного периода.

Прекращение учета финансовых активов. Группа прекращает учитывать финансовые активы в тот момент, когда (i) они погашены либо иным образом истек срок на право получения денежных средств по ним, или (ii) Группа передала все существенные риски и выгоды, связанные с правами собственности на данные активы, или (iii) Группа не передала и не сохранила за собой все существенные риски и выгоды, связанные с правами собственности на данные активы, но при этом не сохранила контроля над ними. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии суждений руководства и объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный договором срок.

Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с применением эффективной ставки процента. Сумма резерва отражается в составе прибыли или убытков.

Налог на добавленную стоимость. НДС, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от заказчиков или (б) дату поставки товаров или услуг заказчиком. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, при получении счета-фактуры, за исключением НДС, уплачиваемого с экспортной реализации, который подлежит возмещению после подтверждения операции экспорта. Налоговое законодательство позволяет производить оплату НДС после взаимозачета НДС к уплате и НДС к получению. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности, убыток от обесценения отражается на всю сумму задолженности, включая НДС. Обязательства по аренде отражаются без учета НДС. В случае, когда арендные платежи включают НДС, НДС по произведенным арендным платежам может быть зачтен против НДС по реализации.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу вступившего в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибыли или убытка за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Чистая цена реализации оценивается как стоимость продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения согласно договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращенная деятельность. Под прекращенной деятельностью понимают актив Компании, который либо уже выбыл, либо классифицируется, как удерживаемый для продажи и (а) представляет собой

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

отдельное крупное подразделение бизнеса или географический сегмент; (b) является частью единого скоординированного плана по выбытию отдельного крупного производственного подразделения или географического сегмента; или (c) является дочерней компанией, приобретенной исключительно с целью ее перепродажи. Прибыль от прекращенной деятельности должна отражаться в отчетности отдельно от прибыли от операционной деятельности. Если Компания приобретает дочернее предприятие исключительно с целью последующей продажи и дочерняя компания находится в собственности Компании короткий период, для консолидации финансовой отчетности используется метод консолидации остатков дочерней компании. Метод консолидации остатков позволяет рассматривать дочернюю компанию как отдельный инвестиционный актив. Метод консолидации остатков предполагает, что дочерняя компания, предназначенная для продажи должна переоцениваться по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу на каждую отчетную дату, причем справедливая стоимость активов и обязательств дочерней компании, предназначенной для продажи, отдельно не рассчитывается. Метод консолидации остатков не требует отдельного раскрытия статей отчета о прибылях и убытках, основных категорий активов и обязательств и чистых денежных потоков по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, относящихся к дочерней компании, предназначенной для продажи.

Отчет о движении денежных средств. Отчет о движении денежных средств составляется косвенным методом. Платежи, направленные на приобретение основных средств, отраженные в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности, и платежи по финансовому лизингу, отраженные в составе денежных потоков от финансовой деятельности, приведены без учета НДС. Соответствующий входящий НДС отражается в изменении суммы налогов к возмещению в составе движения денежных средств от операционной деятельности.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налогов) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций представлена в соответствующих примечаниях как эмиссионный доход.

Прибыль на акцию. Базовая прибыль на акцию рассчитывается в отношении держателей обыкновенных акций Компании и является частным от деления прибыли или убытка, относящихся к данному классу акционеров, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за период

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

Кредиты и займы. Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Проценты по кредитам и займам, полученным для финансирования, приобретения или строительства основных средств и других квалифицируемых активов, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам относятся на расходы.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы предстоящих расходов и платежей признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой Группы и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.») – валюта преобладающей экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по официальному обменному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на соответствующие отчетные даты. Курсовые разницы, возникающие при расчетах по операциям, а также при переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту Группы по официальным обменным курсам ЦБ РФ на конец года, отражаются в составе прибыли или убытков.

На 31 декабря 2012 г. официальный обменный курс, используемый для перевода балансовых остатков в иностранной валюте составлял 1 долл. США = 30,3727 руб. (31 декабря 2011 г.: 1 долл. США = 32,1961 руб.), 1 евро = 40,2286 руб. (31 декабря 2011 г.: 1 евро = 41,6714 руб.)

Признание выручки. Выручка признается в момент оказания услуг по заключенным контрактам, когда цена является фиксированной или определенной и получение возмещения является достаточно вероятным. Выручка от транспортных услуг представляет собой агентское вознаграждение, когда Группа выступает посредником, и выручку от оказания услуг, когда Группа самостоятельно оказывает соответствующие транспортные услуги. Выручка от оказания агентских и транспортных услуг отражается в том периоде, в котором данные услуги были оказаны.

Группа оказывает услуги по организации перевозок и иные аналогичные услуги для заказчиков, используя собственный или арендованный подвижной состав.

а) Выручка от оказания транспортных услуг (операторские перевозки)

Группа осуществляет три вида операторских перевозок:

- Группа заключает с заказчиком договор на осуществление операторских перевозок, оговаривая стоимость услуг, предоставляемых заказчику, условия платежей, несет кредитный риск и контролирует движение денежных средств и платежей. Затраты по тарифу ОАО «РЖД» несет Компания. Общая сумма поступлений за вычетом НДС относится на выручку Группы (Примечание б);
- Группа заключает с заказчиком договор на осуществление операторских перевозок, оговаривая стоимость услуг, предоставляемых заказчику, условия платежей, несет кредитный риск и контролирует движение денежных средств и платежей за исключением тарифа ОАО «РЖД», который классифицируется как возмещаемый расход и перевыставляется заказчику. Выручкой Группы по данному виду деятельности является общая сумма поступлений за вычетом НДС и перевыставляемого тарифа (Примечание б);
- Группа заключает с заказчиком договор на осуществление операторских перевозок, оговаривая стоимость услуг, предоставляемых заказчику, условия платежей, несет кредитный риск и контролирует движение денежных средств и платежей за исключением тарифа ОАО «РЖД», который заказчик оплачивает ОАО «РЖД» напрямую. Общая сумма поступлений за вычетом НДС относится на выручку Группы.

Себестоимость реализации по этому виду деятельности обычно включает железнодорожный тариф, назначаемый транспортными предприятиями (для первого вида контрактов), амортизацию собственных вагонов Группы, затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание собственного и арендованного подвижного состава и арендные платежи за вагоны, находящиеся в операционной аренде.

б) Транспортные услуги – агентское вознаграждение

Группа выступает в роли посредника для транспортных организаций и оплачивает транспортные расходы от имени своих заказчиков. Эти расходы, возмещаемые заказчиками Группы, не включаются в состав себестоимости реализованной продукции, а проходят по транзитным счетам Группы. Таким образом, по данному виду деятельности в состав выручки от реализации включается только получаемое Группой агентское вознаграждение. Дебиторская задолженность и обязательства, возникающие в связи с такой деятельностью, отражаются как дебиторская и кредиторская задолженность. Данный вид договоров используется Группой при оказании транспортных услуг с использованием парка заказчиков или ОАО «РЖД».

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

с) Выручка от сдачи подвижного состава в аренду

Выручка Группы от сдачи вагонов в операционную аренду признается равномерно в течение срока действия договоров операционной аренды на основе фактического периода использования вагонов заказчиком.

Вознаграждение сотрудникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги по добровольному медицинскому страхованию) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Расходы, связанные с выплатой вознаграждения сотрудникам, отражаются в составе прибыли или убытков.

Информация по сегментам. Сегменты отражаются в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой Группой Ответственному за принятие операционных решений. Сегменты чья выручка, результаты деятельности или активы составляют не менее десяти процентов или более от всех сегментов, отражаются отдельно.

Новые стандарты, интерпретации и поправки к опубликованным стандартам

(а) Применение новых или измененных стандартов, интерпретаций

Некоторые новые стандарты и интерпретации МСФО вступили в силу применительно к Группе с 1 января 2012 г. Ни один из этих стандартов не имеет значительного влияния на финансовое положение Группы или результат деятельности. Все изменения в учетную политику были внесены ретроспективно, при этом корректировок нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2012 г. по результатам принятия этой учетной политики не было:

- «Раскрытие информации – Передача финансовых активов» - Поправка к МСФО (IFRS) 7 (опубликован в октябре 2010 г. и вступил в силу с 1 июля 2011 г.). Поправка предусматривает дополнительное раскрытие информации в отношении риска, при передаче финансовых активов.
- Другие пересмотренные стандарты и интерпретации, действующие в текущем периоде. Поправки к МСФО (IFRS) 1 “Первое применение МСФО”, относящиеся к высокой гиперинфляции и отмене ссылки на фиксированные даты, в отношении прекращения признания и сделок, приводящих к возникновению доходов и расходов первого дня, не оказывает влияния на данную финансовую отчетность. Поправка к МСФО (IAS) 12 “Налог на прибыль”, которая содержит опровержимое допущение, что инвестиции в недвижимость отражаются по справедливой стоимости, восстанавливаются полностью, посредством продажи, не имеет влияния на настоящую финансовую отчетность.

(b) Стандарты, поправки и интерпретации, которые оказывают влияние на отчетность Группы, но не вступили в силу и не были досрочно приняты Группой

- **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка».** МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 г. и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 г. в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты, и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Основные положения стандарта:
 - По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

(b) Стандарты, поправки и интерпретации, которые оказывают влияние на отчетность Группы, но не вступили в силу и не были досрочно приняты Группой (продолжение)

- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться через счет прибылей и убытков. Для остальных долевых инвестиций при

первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли и убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого отдельного инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.

- Большинство требований в МСФО (IAS) 39 в части классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 г., при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой.

- **МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости»** (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Группа проводит оценку влияния стандарта на ее финансовую отчетность.
- **Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»** (выпущены в июне 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от компаний разделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две группы по принципу возможности их потенциального переноса в будущем в состав прибыли или убытка. Предложенное название отчета, используемое в МСФО (IAS) 1, изменено на «отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Группа ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.
- **Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности** (выпущены в мае 2012 г., вступают в силу с 1 января 2013 г.). Усовершенствования содержат изменения к пяти стандартам. Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 (i) уточняет, что компания, возобновляющая подготовку финансовой отчетности по МСФО, может или повторно применить МСФО (IFRS) 1, или применить все МСФО ретроспективно, как если бы она не прекращала их применение, и (ii) добавляет исключение из ретроспективного применения МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО. МСФО (IAS) 1 был изменен для

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

(b) Стандарты, поправки и интерпретации, которые оказывают влияние на отчетность Группы, но не вступили в силу и не были досрочно приняты Группой (продолжение)

разъяснения того, что пояснительные примечания не требуются для раскрытия третьего бухгалтерского баланса на начало предыдущего периода, если он представлен в силу существенного влияния на него ретроспективной корректировки, изменений в учетной политике или классификации, внесенных для целей последовательного представления показателей в отчетности, хотя пояснительные примечания будут необходимы в случае, если компания добровольно принимает решение предоставить дополнительную сравнительную отчетность. МСФО (IAS) 16 был изменен для разъяснения того, что вспомогательное оборудование, которое использовалось в течение более одного периода, должно классифицироваться как основные средства, а не как запасы. МСФО (IAS) 32 был изменен для разъяснения того, что некоторые налоговые последствия выплаты дивидендов собственникам должны учитываться в отчете о прибылях и убытка, как это всегда требовалось МСФО (IAS) 12. МСФО (IAS) 34 был изменен с целью приведения его требований в соответствие с положениями МСФО (IFRS) 8. Согласно измененному МСФО (IAS) 34 раскрытие оценки общей суммы активов и обязательств операционного сегмента требуется только в случае, если такая информация регулярно предоставляется главному руководящему органу, ответственному за принятие решений, и если такие оценки существенно изменились относительно данных прошлой годовой консолидированной финансовой отчетности. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния этих изменений на ее финансовую отчетность. Изменения к МСФО (IFRS) 1 не являются обязательными для применения Компанией.

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

(c) Новые и измененные стандарты и интерпретации, которые являются необязательными для Группы, еще не вступили в силу и не были приняты Группой досрочно:

- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- ПККИ 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» (выпущена в октябре 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты);
- «Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- Изменения к руководству по переходному периоду, внесенные в МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 (выпущены в июне 2012 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты);
- Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» - «Государственные займы» (выпущены в марте 2012 г. и вступают в силу с 1 января 2013 г. или после этой даты).

2 Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

(с) Новые и измененные стандарты и интерпретации, которые являются необязательными для Группы, еще не вступили в силу и не были приняты Группой досрочно (продолжение)

- Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные компании» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты).

3 Управление финансовыми рисками

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночному риску (включая риск изменения курсов валют, риск изменения процентной ставки в отношении потоков денежных средств и справедливой стоимости), кредитному риску и риску ликвидности. Общая программа по управлению рисками Группы учитывает непредсказуемость финансовых рынков и направлена на минимизацию потенциальных неблагоприятных воздействий на финансовые показатели.

а) Рыночный риск

i. Валютный риск

У Группы есть договоры финансового лизинга в иностранной валюте и кредиты, выраженные в иностранной валюте (Примечание 19), в связи с чем Группа подвержена валютному риску. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению валютных рисков.

Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями. Руководство следит за изменением обменного курса и предпринимает необходимые меры по контролю уровня обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Компании.

Суммы активов и обязательств, выраженных в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. представлены в таблице ниже:

	2012	2011
Активы	16 957	18 414
Обязательства	647 093	1 128 921

Если бы курс доллара США увеличился /уменьшился на 10% (31 декабря 2011 г.: 10%) по отношению к российскому рублю на 31 декабря 2012 г., то нераспределенная прибыль на эту дату уменьшилась/увеличилась бы примерно на 53 124 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: 88 841 тыс. рублей).

Суммы активов и обязательств, выраженных в Евро по состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. представлены в таблице ниже:

	2012	2011
Активы	-	-
Обязательства	17 333	-

Если бы курс евро увеличился/уменьшился на 10% (31 декабря 2011 г.: 0 %) по отношению к российскому рублю на 31 декабря 2012 г., то и нераспределенная прибыль на эту дату уменьшилась/увеличилась бы примерно на 971 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: 0 тыс. рублей).

ii. Риск изменения процентной ставки в отношении потоков денежных средств и справедливой стоимости

Прибыль и денежные потоки Группы подвержены риску изменения процентной ставки в связи с изменением рыночной стоимости обязательств по финансовой аренде и кредитов (Примечание 19), привлеченных под плавающие процентные ставки. Кроме того, Группа подвержена риску изменения справедливой стоимости в результате колебаний рыночной стоимости обязательств по лизингу и кредитов с фиксированной процентной ставкой (Примечание 19).

3 Управление финансовыми рисками (продолжение)**а) Рыночный риск (продолжение)**

Компания привлекает банковские кредиты по текущим рыночным процентным ставкам и не использует какие-либо инструменты хеджирования в целях управления риском изменения процентных ставок. Руководство следит за изменениями процентных ставок и принимает меры по снижению данных рисков, насколько это возможно, обеспечивая наличие у Компании финансовых обязательств, как с плавающей, так и с фиксированной процентной ставкой. Изменения процентных ставок возможны, но, как ожидается, они не окажут существенного влияния на финансовые показатели Компании.

Если бы эффективная процентная ставка по договорам, предусматривающим плавающую процентную ставку, увеличилась/уменьшилась бы на 100 базисных пунктов, чистая прибыль за год, окончившийся 31 декабря 2012 г. уменьшилась/увеличилась бы примерно на 58 966 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: уменьшилась/увеличилась бы примерно на 12 648 тыс. рублей).

б) Кредитный риск

Активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, состоят главным образом из денежных средств и их эквивалентов (Примечание 13) и торговой и прочей дебиторской задолженности (Примечание 14). Кроме того, гарантии, предоставленные связанным сторонам, могут привести к увеличению кредитного риска (Примечание 25). С декабря 2012 г. Компания выступила поручителем по кредитному договору по отношению к связанной стороне. Сумма кредита составляет 600 000 тыс. рублей (Примечание 25). Заемщик предоставил в качестве обеспечения на всю сумму кредита подвижной состав, Компания и конечная контролирующая сторона предоставили Кредитору финансовую гарантию, если в случае не погашения кредита Заемщиком, требования Кредитора не будут удовлетворены передачей подвижного состава. (Максимальный размер недисконтируемой суммы потенциальной выплаты по гарантийному обязательству (за вычетом процентов) на 31 декабря 2011 г.: 301 975 тыс. рублей).

В Группе разработаны процедуры, согласно которым реализация услуг осуществляется только заказчиком с надлежащей кредитной историей. Балансовая стоимость данных активов за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности и максимальная сумма к погашению по выданной гарантии представляют собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности может зависеть от определенных экономических факторов, руководство Группы считает, что у Группы отсутствует существенный риск потерь, превышающих созданный резерв.

В таблице внизу представлен анализ дебиторской задолженности на основе договорных сроков погашения на отчетную дату.

	Полностью исполняемая	Просроченная, но не обесцененная	Обесцененная	Резерв под обесценение задолженности	Итого
На 31 декабря 2012					
Торговая дебиторская задолженность	315 855	974 497	22 144	(22 144)	1 290 352
Прочая дебиторская задолженность – третьи стороны	689	16 850	17 960	(17 960)	17 539
Прочая дебиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 25)	5 884 310	-	-	-	5 884 310
Итого	6 200 854	991 347	40 104	(40 104)	7 192 201
На 31 декабря 2011					
Торговая дебиторская задолженность	451 458	504 863	11 536	(11 536)	956 321
Прочая дебиторская задолженность – третьи стороны	9 188	4 731	12 785	(12 785)	13 919
Прочая дебиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 25)	115	-	-	-	115
Итого	460 761	509 594	24 321	(24 321)	970 355

3 Управление финансовыми рисками (продолжение)**б) Кредитный риск (продолжение)**

Примечание: прочая дебиторская задолженность за исключением прочих налогов к возмещению, так как анализ осуществляется только в отношении финансовых активов.

с) Риск ликвидности

Управление риском ликвидности заключается в поддержании достаточного уровня денежных средств и возможности их привлечения посредством доступных кредитных инструментов. Руководство контролирует текущую ликвидность на основе ожидаемых денежных потоков и ожидаемого поступления выручки. Риск ликвидности оценивается путем прогнозирования будущих денежных потоков в момент подписания новых кредитных договоров, а также с помощью процедур бюджетирования. Руководство полагает, что и в дальнейшем будет существовать возможность привлекать денежные средства посредством кредитования. Данное мнение основывается на долгосрочной кредитной истории финансирования со многими финансовыми институтами и наличием достаточного количества подвижного состава для его возможного использования в качестве обеспечения по долгосрочным и краткосрочным кредитам.

Наличие открытых кредитных линий и долгосрочных кредитов дает Группе возможность сбалансировать кредитный портфель и снизить риск влияния неблагоприятных колебаний финансовых рынков.

На 31 декабря 2012 г. Компания имеет неиспользованные кредитные линии в размере 9 490 063 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: 2 760 000 тыс. рублей).

В таблице ниже представлен анализ обязательств Компании по отношению к третьим и связанным сторонам по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. Суммы, представленные в таблице, представляют собой недисконтированные будущие денежные потоки. Обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по официальному обменному курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2012 г. и на 31 декабря 2011 г.

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2012								
Кредиты и займы	408 758	1 301 500	1 393 043	3 078 832	5 865 930	15 758 883	-	27 806 946
Торговая и прочая кредиторская задолженность	596 110	4 009	3 912	20 142	-	-	-	624 173
Выданные гарантии (максимально возможная сумма платежа по гарантии)	5 045	9 602	14 809	95 779	181 152	464 115	-	770 502
Итого	1 009 913	1 315 111	1 411 764	3 194 753	6 047 082	16 222 998	-	29 201 621
На 31 декабря 2011								
Кредиты и займы	421 306	644 825	1 752 906	2 010 904	2 617 885	5 044 003	78 618	12 570 447
Торговая и прочая кредиторская задолженность	271 302	190 263	4 016	4 016	-	-	-	469 597
Выданные гарантии (максимально возможная сумма платежа по гарантии)	-	104 741	103 395	101 943	-	-	-	310 079
Итого	692 608	939 829	1 860 317	2 116 863	2 617 885	5 044 003	78 618	13 350 123

Примечание: торговая и прочая кредиторская задолженность не включает в себя авансы полученные, юридические обязательства, налоги и обязательства по выплатам в пользу персонала.

3 Управление финансовыми рисками (продолжение)**d) Управление капиталом**

Основной задачей Группы при управлении капиталом является сохранение способности Группы осуществлять непрерывную деятельность с целью обеспечения требуемой доходности Группы, а также сохранения оптимальной структуры и снижения стоимости капитала. Для анализа достаточности капитала Группа использует общую сумму капитала, кредитов и займов за минусом денежных средств и их эквивалентов.

Внешние требования наложены на капитал по долгосрочным кредитным договорам с финансовыми институтами. Руководство полагает, что Группа будет в состоянии выполнить внешние требования в течение сроков договоров.

Как определено руководством, в 2011-2012 гг. Группа выполнила все внешние требования, наложенные на капитал Группы.

С целью сохранения или изменения структуры капитала Группы может варьировать сумму выплачиваемых дивидендов или продавать активы для уменьшения задолженности. Руководство полагает, что текущая сумма капитала является достаточной для финансирования деятельности Группы и ее дальнейшего развития. Группа также осуществляет контроль за капиталом исходя из удельного веса заемных средств в общей капитализации. Общая капитализация представляет собой сумму кредитов и капитала Группы за минусом денежных средств и их эквивалентов на дату расчета.

Компания проводит анализ структуры капитала с использованием коэффициента удельного веса заемных средств. На 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. это соотношение было следующим:

	Прим.	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Итого кредиты и займы	19	23 389 901	10 821 071
Минус: денежные средства и их эквиваленты	13	(552 846)	(473 526)
Чистые обязательства		22 837 055	10 347 545
Итого капитал		12 191 499	9 338 500
Общая капитализация		35 028 554	19 686 045
Удельный вес заемных средств		65%	53%

За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. Компания выпустила значительное количество неконвертируемых облигаций (Примечание 19) и привлекла крупные суммы заемных средств, в основном для финансирования приобретения нового подвижного состава (Примечание 15).

Таким образом, соотношение собственных и заемных средств на 31 декабря 2012 увеличилось по сравнению с соотношением на 31 декабря 2011 г.

e) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента. Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если таковая имелась) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным

3 Управление финансовыми рисками (продолжение)

е) Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении, рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.

Балансовая стоимость займов и дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приблизительно равна ее справедливой стоимости.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Признание выручки. Для оказания услуг по организации перевозок Группа использует собственный либо арендованный подвижной состав. Группа осуществляет два основных типа операторских перевозок, по-разному отражающихся для целей признания выручки с применением ключевых бухгалтерских оценок:

(i) Заказчики Группы не взаимодействуют с ОАО «РЖД» напрямую. Группа выставляет заказчикам полную стоимость услуг, при этом тариф ОАО «РЖД» за пользование инфраструктурой и локомотивной тягой относится на затраты Группы. Существует ряд факторов, указывающих на то, что Группа выступает в роли агента, в частности, на это указывает факт, что информация о тарифах ОАО «РЖД» является общедоступной, а, следовательно, доступна заказчику, и риски по доставке груза несет ОАО «РЖД». Тем не менее, Группа несет кредитный риск и контролирует движения денежных средств и платежей. Для оказания услуг Группа использует собственный либо арендованный подвижной состав, несет расходы по тарифу на возврат порожнего подвижного состава либо по его доставке в следующий пункт отправки. Также, Группа самостоятельно определяет ценовую политику, в соответствии с которой при формировании цены на перевозки закладываются возможные потери от уплаты тарифа на возврат порожнего состава. По мнению руководства, Группа при оказании данных услуг выступает в качестве оператора, учитывая поступления от заказчиков в составе выручки, а тариф ОАО «РЖД» в составе себестоимости реализации. В случае если бы железнодорожный тариф за груженный рейс, непосредственно отнесенный на расходы по организации перевозок, был исключен из суммы выручки и себестоимости, то за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. уменьшение каждой из этих статей составило бы 107 371 тыс. рублей (2011 г.: 211 359 тыс. рублей) (Примечание 6).

(ii) Группа оговаривает с заказчиком размер транспортного вознаграждения, как это указано выше, за исключением тарифа за пользование инфраструктурой и локомотивной тягой ОАО «РЖД», которые Группа оплачивает самостоятельно и затем перевыставляет для возмещения заказчику. По мнению руководства Группы, тариф, уплаченный ОАО «РЖД», не должен включаться в сумму выручки и себестоимости, относящейся к данным услугам, поскольку заказчик несет риски, связанные с любым изменением цены железнодорожного тарифа ОАО «РЖД». Если бы данный тариф был включен в сумму выручки и себестоимости реализации, то за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., увеличение по каждой из этих статей составило бы 27 734 тыс. рублей (2011 г.: 7 391 тыс. рублей). (Примечание 6).

Сроки полезного использования основных средств. Руководство оценивает оставшиеся сроки полезной службы основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и расчетным периодом, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды.

Если бы средний расчетный срок полезного использования подвижного состава был определен на 5 лет больше или меньше, то амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., оказались бы

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

на 95 028 тыс. рублей ниже или на 108 918 тыс. рублей выше соответственно (2011 г.: на 118 176 тыс. рублей ниже или на 131 541 тыс. рублей выше соответственно).

НДС с экспортной реализации. В соответствии с налоговым законодательством, Группа должна предоставить в налоговые органы определенную документацию для подтверждения того факта, что операция по реализации являлась экспортной и, следовательно, ее сумма должна облагаться НДС по ставке 0%. В случае если данная документация не предоставляется в течение 180 дней по окончании отчетного месяца, НДС по реализованной продукции подлежит уплате в бюджет в порядке, установленном для этого налога, возникающего при реализации на внутреннем рынке. В дальнейшем Группа имеет право потребовать возмещения данного НДС после предоставления соответствующей документации. Часть документации Группа получает от своих заказчиков. По некоторым операциям реализации на экспорт руководство Группы не смогло представить документацию в установленные сроки, и Группа уплатила соответствующий НДС. Сумма налога, которую можно будет возместить в будущем, отражена в составе НДС к возмещению. Руководство полагает, что оно сможет получить и представить налоговым органам большую часть необходимых документов. Следовательно, на 31 декабря 2012 г. сумма НДС к возмещению была признана в размере 175 793 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: 415 176 тыс. рублей) за минусом резерва НДС к возмещению в размере 5 963 тыс. рублей на 31 декабря 2012 года (2011 г.: 4 326 тыс. рублей).

Операции с долевыми собственниками/дочерними компаниями. Компания вступает в сделки с акционером. Если, исходя из характера сделки с акционером, Компания признает прибыль или убыток, и отражает результат через отчет о прибылях или убытках или напрямую через собственный капитал, такие сделки рассматриваются как получение дополнительного капитала.

В течение года Компания заключила договор с материнской компанией по отчуждению 100% доли в уставном капитале ООО «Ферротранс» (Примечание 26). Результат от выбытия ООО «Ферротранс» признан в составе отчета о прибылях и убытках, так как руководство Компании не рассматривает полученную прибыль от выбытия как вклад в капитал.

5 Информация по сегментам

Высшим органом оперативного управления Группы является Совет директоров, который рассматривает управленческую отчетность с целью оценки деятельности Компании и распределения ресурсов. Руководство определяет операционные сегменты, опираясь на эту отчетность.

Совет директоров рассматривает операторскую деятельность (транспортные услуги) в разрезе вида подвижного состава – полувагоны, цистерны, хопперы, локомотивы и платформы. Все остальные виды выручки (доходы от сдачи в аренду подвижного состава, агентское вознаграждение и прочая выручка) рассматриваются руководством в общем, так как эти виды выручки являются второстепенными для Группы.

Высший орган оперативного управления рассматривает выручку, получаемую от операторской деятельности, а также расходы, такие как: грузовой и порожний тариф, расходы на операционную аренду подвижного состава и амортизацию в разрезе подвижного состава. Все прочие расходы рассматриваются совокупно.

Высший орган оперативного управления рассматривает финансовую отчетность, составленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, скорректированной таким образом, чтобы отвечать требованиям к внутренней отчетности. Такая финансовая отчетность не соответствует Международным Стандартам финансовой отчетности по определенным аспектам, в частности по моменту признания выручки от перевозок и расходов по железнодорожному тарифу.

Активы и обязательства не отображаются в разрезе сегментов, т.к. не рассматриваются Высшим органом оперативного управления с данной точки зрения.

Капитальные расходы включают поступление подвижного состава в состав основных средств.

Группа не имеет операций между различными бизнес-сегментами.

Два операционных сегмента (полувагоны и цистерны) были объединены как единый отчетный сегмент по сходным признакам. Все прочие операционные сегменты (хопперы, локомотивы, платформы) не рассматриваются отдельно, т.к. не превышают количественный порог.

5 Информация по сегментам (продолжение)

	Полувагоны и цистерны	Все прочие сегменты	Итого
Год, окончившийся 31 декабря 2012			
Итого выручка – транспортные услуги (операторские перевозки)	20 673 657	456 850	21 130 507
Выручка (от внешних клиентов)	20 673 657	456 850	21 130 507
За вычетом: Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу, относящийся к осуществлению перевозок	(47 162)	(60 021)	(107 183)
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу – при порожнем пробеге	(3 307 592)	(99 187)	(3 406 779)
Амортизация	(1 463 728)	(34 167)	(1 497 895)
Операционная аренда	(4 349 776)	(38 813)	(4 388 589)
Результат деятельности сегмента	11 505 399	224 662	11 730 061
Поступления внеоборотных активов (включенных в отчетные сегменты)	12 436 278	-	12 436 278
Год, окончившийся 31 декабря 2011			
Итого выручка – транспортные услуги (операторские перевозки)	20 883 211	644 034	21 527 245
Выручка (от внешних клиентов)	20 883 211	644 034	21 527 245
За вычетом: Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу, относящийся к осуществлению перевозок	(157 285)	(53 046)	(210 331)
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу – при порожнем пробеге	(3 549 662)	(73 631)	(3 623 293)
Амортизация	(921 310)	(23 653)	(944 963)
Операционная аренда вагонов	(5 515 649)	(35 391)	(5 551 040)
Результат деятельности сегмента	10 739 305	458 313	11 197 618
Поступления внеоборотных активов (включенных в отчетные сегменты)	1 912 062	-	1 912 062

Информация по активам предоставляется Высшему органу оперативного управления только в натуральных единицах (количество подвижного состава) и не представляется в денежном выражении.

Сверка выручки по отчетным сегментам к выручке Группы выглядит следующим образом:

Выручка	2012	2011
Итого выручка по отчетным сегментам	21 130 507	21 527 245
Итого выручка – аренда подвижного состава	810 138	46 615
Итого выручка – прочее	39 783	39 092
Итого выручка – прочие транспортные услуги	-	378
Корректировки:		
Корректировка по времени признания выручки	160 663	(10 827)
Итого выручка Группы	22 141 091	21 602 503

Сверка тарифов по отчетным сегментам к тарифам Группы выглядит следующим образом:

Тарифы	2012	2011
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу, относящийся к осуществлению перевозок (отчетные сегменты)	(107 183)	(210 331)
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при порожнем пробеге (отчетные сегменты)	(3 406 779)	(3 623 293)
Корректировка по времени признания тарифа– груженные отправки	188	(1 028)
Корректировка по времени признания тарифа – порожние отправки	(5 346)	(11 027)
Прочие тарифы	(1 644 950)	(1 708 951)
Итого транспортные услуги, предоставленные Группе прочими перевозчиками	(5 164 070)	(5 554 630)

5 Информация по сегментам (продолжение)

Сверка результатов деятельности сегментов к прибыли за год выглядит следующим образом:

	Прим.	2012	2011
Результат деятельности сегмента		11 730 061	11 197 618
Корректировка по времени признания выручки		160 663	(10 827)
Корректировка по времени признания железнодорожного тарифа, признаваемого в расходах		(5 158)	(12 055)
Прочая выручка*		849 921	86 085
Прочие доходы*	8	157 850	187 499
Транспортные услуги, предоставляемые другими перевозчиками (исключая железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при груженом и порожнем пробеге)*		(1 644 950)	(1 708 951)
Амортизация нематериальных активов*	7	(4 826)	(5 262)
Амортизация основных средств*		(9)	(9 062)
Затраты на оплату труда*	7	(1 264 839)	(1 088 853)
Ремон и техническое обслуживание подвижного состава*	7	(1 721 440)	(1 436 433)
Топливо и запасные части – локомотивы*		(56 113)	(64 503)
Расходы на привлечение локомотивных бригад*	7	(37 524)	(40 214)
Налоги (кроме налога на прибыль)*	7	(514 560)	(312 662)
Профессиональные (аудиторские, консультационные, юридические) услуги*	7	(135 707)	(240 304)
Опреационная аренда – офисные помещения*	7	(72 376)	(60 940)
Информационные услуги*	7	(21 181)	(19 473)
Убыток от выбытия основных средств*	7	(25 197)	(53 354)
Расходы на услуги связи*	7	(18 431)	(16 777)
Расходы на рекламу*	7	(9 291)	(4 862)
Обесценение кредиторской задолженности*	7	(21 143)	(655)
Прочие расходы*	7	(216 962)	(184 961)
Прочие убытки*	8	(13 162)	(6)
Чистый доход/(убыток) от курсовой разницы*	8	(24 781)	(8 539)
Операционная прибыль		7 090 845	6 192 509
Чистые финансовые расходы	10	(2 250 529)	(907 757)
Убыток по курсовым разницам – финансовая деятельность	10	(1 121 660)	(1 366)
Доходы по гарантиям выданным		1 981	2 699
Прибыль до налогообложения		3 720 637	5 286 085
Расходы по налогу на прибыль	11	(758 364)	(1 066 889)
Прибыль за год от основной деятельности		2 962 273	4 219 196
Прибыль за год от прекращенной деятельности		1 291 533	-
Итого совокупный доход за год		4 253 806	4 219 196

* Данные элементы доходов и расходов не включаются в результат деятельности сегментов, который рассматривает Высший орган оперативного управления.

Выручка Группы анализируется по категориям в Примечании 6.

Вся выручка за год, окончившийся 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 гг. по географическому сегменту относится к Российской Федерации. Эта информация основана на местоположении возникновения продаж. Необоротные активы также находятся на территории Российской Федерации.

5 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по выручке от основных клиентов за год, окончившийся 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 гг. представлена ниже:

Основные клиенты	Сегмент	2012		2011	
		выручка	%	выручка	%
Клиент 1	Полувагоны	3 927 462	18%	3 386 258	16%
Клиент 2	Полувагоны	2 323 425	11%	2 974 309	14%
Клиент 3	Полувагоны и платформы	1 925 026	9%	2 244 649	10%
Клиент 4	Полувагоны и цистерны	1 352 318	7%	1 856 954	9%
Итого		9 528 231		10 462 170	

6 Выручка

	2012	2011
Транспортные услуги – операторские перевозки (тариф уплачивается Группой)	332 380	455 302
Транспортные услуги – операторские перевозки (тариф уплачивается Клиентом)	20 958 790	21 061 494
Транспортные услуги – экспедирование груза	15 702	11 552
Операционная аренда подвижного состава	810 138	46 615
Прочая выручка	24 081	27 540
Итого	22 141 091	21 602 503

7 Учет расходов по элементам затрат

	2012	2011
<i>Себестоимость оказанных услуг</i>		
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу: груженные отправки	107 371	211 359
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при порожнем пробеге, прочие тарифы и услуги, предоставленные сторонними транспортными организациями	5 056 699	5 343 271
Операционная аренда – подвижной состав	4 388 589	5 551 040
Затраты на оплату труда	321 170	380 235
Ремонты и техническое обслуживание	1 721 440	1 436 433
Амортизация основных средств	1 488 432	945 061
Топливо и запасные части - локомотивы	56 113	64 503
Амортизация нематериальных активов	4 821	5 254
Расходы на привлечение локомотивных бригад	37 524	40 214
Убыток от выбытия основных средств	25 654	54 404
Прочие расходы	85 344	80 532
Итого себестоимость оказанных услуг	13 293 157	14 112 306

	2012	2011
<i>Административные расходы</i>		
Расходы на оплату труда	876 469	645 285
Налоги (кроме налога на прибыль и налога на добавленную стоимость)	514 560	312 662
Профессиональные услуги (аудиторские, консультационные, юридические)	135 707	230 794
Операционная аренда – офисные помещения	72 376	60 940
Информационные услуги	21 181	19 473
Расходы на услуги связи	18 431	16 777
Амортизация основных средств	9 472	8 964
Обесценение кредиторской задолженности	21 143	655
Амортизация нематериальных активов	5	-
Прибыль от выбытия основных средств	(457)	(978)
Прочие расходы	131 618	113 876
Итого административные расходы	1 800 505	1 408 448

	2012	2011
<i>Расходы на продажу и маркетинг</i>		
Расходы на оплату труда	67 200	63 332
Расходы на рекламу	9 291	4 862
Итого расходы на продажу и маркетинг	76 491	68 194

7	Учет расходов по элементам затрат (продолжение)	2012	2011
<i>Итого расходы</i>			
	Операционная аренда – подвижной состав	4 388 589	5 551 040
	Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу: груженые отправки	107 371	211 359
	Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при порожнем пробеге, прочие тарифы и услуги, предоставленные сторонними транспортными организациями	5 056 699	5 343 271
	Ремонты и техническое обслуживание	1 721 440	1 436 433
	Амортизация основных средств (Примечание 15)	1 497 904	954 025
	Расходы на оплату труда (Примечание 9)	1 264 839	1,088 853
	Налоги (кроме налога на прибыль)	514 560	312 662
	Профессиональные (аудиторские, консультационные, юридические) услуги	135 707	240 304
	Амортизация нематериальных активов	4 826	5 262
	Операционная аренда – офисные помещения	72 376	60 940
	Топливо и запасные части - локомотивы	56 113	64 503
	Расходы на привлечение локомотивных бригад	37 524	40 214
	Информационные услуги	21 181	19 473
	Убыток от выбытия основных средств (Примечание 7)	25 197	53 354
	Расходы на услуги связи	18 431	16 777
	Расходы на рекламу	9 291	4 862
	Обесценение кредиторской задолженности	21 143	655
	Прочие расходы	216 962	184 961
Итого себестоимость оказанных услуг, расходы на продажу и маркетинг и административные расходы		15 170 153	15 588 948

8	Прочие доходы	2012	2011
	Прочие доходы	157 850	187 499
	Прочие убытки	(13 162)	(6)
	Чистый убыток от курсовой разницы по нефинансовым статьям	(24 781)	(8 539)
Итого прочий чистый доход		119 907	178 954

Примечание: "Прочие доходы" включают в себя штрафы к получению за время простоя вагонов, выплачиваемые клиентами Группы в соответствии с условиями договоров по оказанию транспортных услуг, в сумме 101 796 тыс. рублей (2011 г.: 100 482 тыс. рублей).

9	Вознаграждение работникам	2012	2011
	Заработная плата	561 065	481 756
	Бонусы	547 814	521 268
	Социальное страхование	155 960	67 444
	Прочие расходы	-	18 385
Итого затраты на оплату труда		1 264 839	1 088 853
	Средняя численность персонала	403	399

Расходы на социальное страхование за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2012 г. включают в себя расходы на пенсионное обеспечение в сумме 136 994 тыс. рублей (2011 г. : 67 444 тыс. рублей).

10 Финансовые доходы и расходы

	2012	2011
Процентный расход:		
Расходы на уплату процентов по кредитам и займам – связанные стороны (Примечание 25)	(21 431)	(64 230)
Расходы на уплату процентов по кредитам и займам	(1 434 317)	(813 681)
Выплата процентов по неконвертируемым, необеспеченным облигациям	(1 011 446)	-
Расходы на уплату процентов по финансовому лизингу – третьи стороны	(15 755)	(58 048)
Итого процентный расход	(2 482 949)	(935 959)
Прочие финансовые расходы	(20 550)	(10 828)
Чистая прибыль (убыток) от операций в иностранной валюте/доходы по кредитам и займам (Примечание 12)	(1 121 660)	(1 366)
Финансовые расходы	(3 625 159)	(948 154)
Процентный доход:		
Процентный доход – связанные стороны (Примечание 25)	23 387	-
Процентный доход по остатку на счетах в банках	59 054	4 203
Краткосрочные депозиты	31 799	37 527
Амортизация дисконта (Примечание 26)	99 847	-
Прочий финансовый доход	40 864	-
Финансовый доход	254 951	41 730
Чистые финансовые расходы	(3 370 208)	(906 424)

11 Налог на прибыль

	2012	2011
Расходы по налогу на прибыль – текущий, по основной деятельности	(778 862)	(1 012 098)
Отложенный налог на прибыль – возникновение и уменьшение временных разниц	20 498	(54 791)
Расходы по налогу на прибыль по основной деятельности	(758 364)	(1 066 889)

Налог, который начисляется на прибыль Группы до налогообложения, отличается от прогнозируемой суммы налога на прибыль, которая рассчитывается на основании применяемой налоговой ставки следующим образом:

	2012	2011
Прибыль до налогообложения по основной деятельности	3 720 637	5 286 085
Налог на прибыль по основной деятельности	(744 127)	(1 057 217)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(14 237)	(9 672)
Итого расход по налогу на прибыль по основной деятельности	(758 364)	(1 066 889)

12 Чистый убыток от операций в иностранной валюте и курсовые разницы

Чистые убытки от операций в иностранной валюте включены в следующие статьи в отчете о совокупном доходе:

	2012	2011
Чистые финансовые доходы и расходы (Примечание 10)	(1 121 660)	(1 366)
Прочий чистый доход (Примечание 8)	(24 781)	(8 539)
Итого	(1 146 441)	(9 905)

13 Денежные средства и их эквиваленты

	2012	2011
Денежные средства на счетах в банках и в кассе	538 323	456 211
Краткосрочные банковские депозиты	14 523	17 315
	552 846	473 526

В 2012 г. средняя эффективная процентная ставка по краткосрочным депозитам, выраженным в российских рублях, составила 4,89 % годовых. (2011 г.: 3,75% годовых), эти депозиты имеют срок погашения 11 дней (2011 г.: 11 дней).

13 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Деньги и денежные эквиваленты выражены в следующих валютах:

	2012	2011
Российский рубль	537 349	468 669
Доллар США	15 497	4 856
Итого	552 846	473 526

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2012	2011
<i>Краткосрочная дебиторская задолженность</i>		
Торговая дебиторская задолженность – третьи стороны	973 023	725 870
Торговая дебиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 25)	339 473	241 987
За вычетом: резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности	(22 144)	(11 536)
Чистая торговая дебиторская задолженность	1 290 352	956 321
Прочая дебиторская задолженность – третьи стороны	35 499	26 704
Прочая дебиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 25)	5 884 310	115
За вычетом: резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности	(17 960)	(12 785)
Чистая прочая дебиторская задолженность	5 901 849	14 034
Итого финансовые активы	7 192 201	970 355
Прочая дебиторская задолженность – третьи стороны	2 795	778
Авансы – третьи стороны	631 631	2 578 821
Авансы – связанные стороны (Примечание 25)	41 358	83 074
НДС и прочие налоги к возмещению	1 393 545	954 455
Итого	9 261 530	4 587 483
<i>За вычетом долгосрочной дебиторской задолженности</i>		
Предоплата за основные средства – третьи стороны	-	(2 027 506)
Итого долгосрочная дебиторская задолженность	-	(2 027 506)
Краткосрочная часть дебиторской задолженности	9 261 530	2 559 977

Сумма НДС к возмещению формируется следующим образом:

	31 декабря 2012	31 декабря 2011
<i>Налог к возмещению</i>		
НДС к возмещению по экспортным операциям	175 793	415 270
НДС по приобретаемым товарам и услугам	274 510	363 406
НДС к получению	943 242	175 779
Итого	1 393 545	954 455

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г. Компания произвела зачет переплаты по налогу на добавленную стоимость к возмещению в сумме 124 324 тыс. рублей в счет уплаты налога на прибыль (31 декабря 2011 г.: 355 189 тыс. рублей).

Анализ просроченной торговой дебиторской задолженности выглядит следующим образом:

	2012	2011
Менее чем 1 месяц	763 382	456 953
От 1 до 3 месяцев	114 697	26 915
От 3 до 6 месяцев	64 235	21 649
От 6 месяцев до 1 года	46 251	3 124
Свыше 1 года	2 780	953
Итого	991 345	509 594

Торговая и прочая дебиторская задолженность Компании выражена в следующих валютах:

	2012	2011
<i>Валюта:</i>		
Доллар США	1 730	15 372
Российский рубль	9 259 800	4 571 861
Евро	-	250
Итого	9 261 530	4 587 483

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Изменение резерва Компании на обесценение прочей и торговой дебиторской задолженности представлено в таблице:

	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 1 января 2011	16 702	17 295	33 997
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(5 166)	(4 510)	(9 676)
На 31 декабря 2011	11 536	12 785	24 321
На 1 января 2012	11 536	12 785	24 321
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	14 147	7 207	21 354
Задолженность, списанная в течение года, как безнадежная к взысканию	(1 084)	(4 252)	(5 336)
Неиспользованная сумма резерва	(2)	(200)	(202)
Курсовые разницы от пересчета валют	(2 453)	2 420	(33)
На 31 декабря 2012	22 144	17 960	40 104

15 Основные средства

	Подвижной состав	Машины	Прочие	Итого
<u>Первоначальная стоимость:</u>				
1 января 2011 г.	17 669 562	32 955	30 272	17 732 789
Накопленная амортизация	(2 041 690)	(19 483)	(18 328)	(2 079 501)
Чистая балансовая стоимость	15 627 872	13 472	11 944	15 653 288
Поступления	1 904 829	11 112	2 780	1 918 721
Выбытия	(54 074)	(688)	(48)	(54 810)
Амортизационные отчисления	(944 963)	(5 158)	(3 904)	(954 025)
Остаточная стоимость	16 533 664	18 738	10 772	16 563 174
<u>Остаточная стоимость:</u>				
31 декабря 2011 г.	19 416 319	31 247	31 333	19 478 899
Накопленная амортизация	(2 882 655)	(12 509)	(20 561)	(2 915 725)
Чистая балансовая стоимость	16 533 664	18 738	10 772	16 563 174
<u>Первоначальная стоимость:</u>				
1 января 2012 г.	19 416 319	31 247	31 333	19 478 899
Накопленная амортизация	(2 882 655)	(12 509)	(20 561)	(2 915 725)
Чистая балансовая стоимость	16 533 664	18 738	10 772	16 563 174
Поступления	12 436 278	9 584	6 978	12 452 840
Выбытия	(25 904)	(3 146)	(28)	(29 078)
Амортизационные отчисления	(1 488 334)	(5 453)	(4 117)	(1 497 904)
Остаточная стоимость	27 455 704	19 723	13 605	27 489 032
<u>Остаточная стоимость:</u>				
31 декабря 2012 г.	31 826 695	37 685	38 278	31 902 658
Накопленная амортизация	(4 370 991)	(17 962)	(24 673)	(4 413 626)
Чистая балансовая стоимость	27 455 704	19 723	13 605	27 489 032

Финансовый лизинг

Компания частично финансирует приобретение вагонов за счет операций финансового лизинга и операций возвратного лизинга с участием лизинговых компаний. Условия лизинговых договоров предусматривают переход права собственности в конце срока аренды.

В декабре 2012 г. Компания заключила новый договор финансового лизинга со связанной стороной. До 31 декабря 2012 г. Компания получила по договору финансового лизинга 51 полувагон. В 2013 г. Компания получит оставшиеся 509 полувагонов по договору финансового лизинга. По истечении трех лет финансового лизинга, право собственности на полувагоны перейдет Компании.

Балансовая стоимость основных средств включает в себя балансовую стоимость основных средств, которыми Компания владеет в рамках договора финансового лизинга:

15 Основные средства (продолжение)

	2012	2011
Балансовая стоимость по договору финансового лизинга	41 517	770 269
Накопленная амортизация	-	(174 952)
Итого	41 517	595 317

Остаточная стоимость основных средств, которыми владеет Компания в рамках договора финансового лизинга, в том числе по операциям возвратного лизинга, составляет:

	2012	2011
Подвижной состав	41 517	595 317
Итого	41 517	595 317

Активы, переданные в залог

Остаточная стоимость основных средств (включая основные средства указанные ранее), переданных в залог в качестве обеспечения по кредитам (за исключением обязательств по договорам финансового лизинга) составляет:

	2012	2011
Подвижной состав	12 523 739	6 461 661
Итого	12 523 739	6 461 661

16 Финансовые инструменты по категориям

	2012		2011	
	Кредиты и дебиторская задолженность	Итого	Кредиты и дебиторская задолженность	Итого
<i>Финансовые активы</i>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 192 201	7 192 201	970 335	970 335
Деньги и денежные эквиваленты	552 846	552 846	473 526	473 526
Итого	7 745 047	7 745 047	1 443 861	1 443 861

Примечание: торговая и прочая дебиторская задолженность не включает в себя авансы выданные и налоги.

	2012		2011	
	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизационной стоимости	Итого	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизационной стоимости	Итого
<i>Финансовые обязательства</i>				
Кредиты и займы	23 389 901	23 389 901	10 821 071	10 821 071
Торговая и прочая кредиторская задолженность	624 173	624 173	469 597	469 597
Итого	24 014 074	24 014 074	11 290 668	11 290 668

Примечание: торговая и прочая кредиторская задолженность не включает в себя авансы полученные, юридические обязательства, налоги и обязательства по выплатам в пользу персонала.

17 Кредитное качество финансовых активов

Кредитное качество финансовых активов, которые не являются ни просроченными, ни обесцененными можно оценить на основании внешних кредитных рейтингов, если таковые имеются. Для дебиторской задолженности, не имеющей внешнего кредитного рейтинга, применяется оценка руководства Компании, на основании предшествующего опыта совместной работы. Контрагентов, с которыми Компанию связывают долгосрочные договорные отношения, руководство Компании определяет как имеющих низкий риск неплатежеспособности.

17 Кредитное качество финансовых активов (продолжение)

Кредитное качество финансовых активов, которые не являются ни просроченными, ни обесцененными можно оценить на основании внешних кредитных рейтингов, если таковые имеются или на основании опыта работы.

Торговая и прочая кредиторская задолженность:

	2012	2011
Контрагенты с внешним кредитным рейтингом:		
Moody's (Ba3)-материнская компания	5 884 191	-
Контрагенты без внешнего кредитного рейтинга		
Группа 1	311 948	450 292
Группа 2	4 717	10 469
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 200 856	460 761

Группа 1 – Дебиторская задолженность контрагентов, с которыми Группа имеет опыт работы свыше одного года

Группа 2 - Дебиторская задолженность контрагентов, с которыми Группа имеет опыт работы менее одного года

Денежные средства на банковских счетах и краткосрочные депозиты:

	Рейтинг	2012	2011
Moody's ⁽²⁾	Aaa – A3	17 000	-
Moody's ⁽²⁾	Baa1 - B3	535 812	454 188
Standard & Poor's ⁽³⁾	BB+ - BB-	10	17 752
Fitch ⁽⁴⁾	B+ - B-	-	12
Прочие банки без рейтинга		-	1 551
Итого денежных средств на банковских счетах и краткосрочных депозитах ⁽¹⁾		552 822	473 503

⁽¹⁾ Остаток по балансу денежных средств и денежных эквивалентов в кассе

⁽²⁾ Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service

⁽³⁾ Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's

⁽⁴⁾ Международное рейтинговое агентство Fitch Rating

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2012	2011
<i>Текущая</i>		
Торговая кредиторская задолженность – третьи стороны	211 666	242 744
Торговая кредиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 25)	353 348	200 650
Прочая кредиторская задолженность – третьи стороны	59 159	24 125
Прочая кредиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 25)	-	2 078
Итого финансовые обязательства	624 173	469 597
Прочая кредиторская задолженность – третьи стороны	364 486	388 956
Авансы полученные - третьи стороны	116 162	356 089
Авансы полученные - связанные стороны (Примечание 25)	76 290	47 896
Расходы начисленные, но не оплаченные	104 672	61 046
Итого	1 285 783	1 323 584

Справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости на отчетную дату.

19 Кредиты и займы

	2012	2011
<i>Краткосрочные</i>		
Банковские кредиты	3 514 661	3 101 687
Неконвертируемые облигации без обеспечения	956 727	644 966
Займы от связанных сторон (Примечание 25)	-	33 824
Обязательства по финансовому лизингу перед связанными сторонами (Примечание 25)	11 196	328 486
Итого краткосрочные заимствования	4 482 584	4 108 963

19 Кредиты и займы (продолжение)

<i>Долгосрочные</i>		
Банковские кредиты	7 722 672	4 065 659
Неконвертируемые облигации без обеспечения	11 154 281	1 792 067
Займы от связанных сторон (Примечание 25)	-	854 382
Обязательства по финансовому лизингу – связанные стороны (Примечание 25)	30 364	-
Итого долгосрочные заимствования	18 907 317	6 712 108
Итого заимствования	23 389 901	10 821 071
График погашения долгосрочных заимствований (за исключением обязательств по финансовому лизингу)		
От 1 до 2 лет	4 153 417	2 077 622
От 2 до 5 лет	14 723 536	4 560 508
Свыше 5 лет	-	73 978
Итого	18 876 953	6 712 108

Обязательство по финансовому лизингу

Обязательства по финансовому лизингу обеспечены гарантией прав на предмет финансового лизинга, который должен быть возвращен лизингодателю в случае неплатежеспособности лизингополучателя.

	2012	2011
<i>Обязательства по финансовому лизингу – минимальные лизинговые платежи</i>		
Подлежат оплате в течение одного года	14 786	344 457
Подлежат оплате в период свыше одного года, но не более, чем через пять лет	34 302	-
Будущие финансовые расходы по финансовому лизингу	(7 527)	(15 971)
Дисконтированная стоимость минимальных платежей по финансовому лизингу	41 561	328 486

Банковские кредиты

Срок погашения по кредиту - до 2017 г., средняя процентная ставка по полученным кредитам составляет 9,26 % в год (2011 г.: 8,8 % в год).

На 31 декабря 2012 г. долгосрочные кредиты в рублях в сумме 10 673 228 тыс. рублей были обеспечены договорами залога подвижного состава остаточной стоимостью 12 523 739 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: долгосрочные кредиты в сумме 5 599 943 тыс. рублей были обеспечены договорами залога подвижного состава остаточной стоимостью 6 461 661 тыс. рублей). Банковские кредиты, в сумме 8 081 036 тыс. рублей и неконвертируемые облигации без обеспечения, в сумме 12 111 008 тыс. рублей обеспечены гарантиями материнской компании и связанной стороны (компания под общим контролем с Компанией) (31 декабря 2011 г.: долгосрочные кредиты в рублях в сумме 4 032 443 тыс. рублей и неконвертируемые облигации без обеспечения, в сумме 2 437 033 тыс. рублей обеспечены гарантиями материнской компании и связанной стороны (компания под общим контролем с Компанией)).

На 31 декабря 2012 г. Компания имеет кредит в долларах США, в рублевом эквиваленте сумма кредита составляет 564 105 тыс. рублей. Кредит обеспечен гарантией материнской компании и залогом подвижного состава связанной стороны (Компания под общим контролем с Компанией) (31 декабря 2011 г.: кредит в долларах США в сумме 845 148 тыс. рублей обеспечен гарантией материнской компании и залогом подвижного состава связанной стороны (Компания под общим контролем с Компанией)).

В 2012 и 2011 гг. Компания не капитализировала процентные расходы по кредитам и займам.

Неконвертируемые облигации

Неконвертируемые облигации, выпущенные Компанией, выраженные в рублях, с купонной ставкой 9,89 % подлежат погашению в 2015 г.

Компания имеет следующие неиспользованные кредитные линии, которые должны быть освоены в течение одного года:

	2012	2011
С плавающей ставкой	2 506 168	2 088 510
С фиксированной ставкой	20 883 733	8 732 561
Итого	23 389 901	10 821 071

19 Кредиты и займы (продолжение)

Анализ заемных средств Компании по периодам пересмотра договорных процентных ставок представлен в таблице ниже:

	2012	2011
6 месяцев или менее	4 862 627	3 673 388
6-12 месяцев	1 504 456	1 032 504
1-5 лет	17 022 818	6 041 201
свыше 5 лет	-	73 978
Итого	23 389 901	10 821 071

Балансовая и справедливая стоимость долгосрочных заимствований представлена в таблице ниже:

	2012	2011
<i>Балансовая стоимость</i>		
Банковские кредиты	7 722 672	4 065 659
Неконвертируемые облигации	11 154 281	1 792 067
Займы от связанных сторон (Примечание 25)		854 382
Обязательство по финансовому лизингу перед связанными сторонами (Примечание 25)	30 364	-
Итого балансовая стоимость	18 907 317	6 712 108
<i>Справедливая стоимость</i>		
Банковские кредиты	7 722 672	4 065 659
Неконвертируемые облигации	11 228 000	1 781 820
Займы от связанных сторон (Примечание 25)	-	854 382
Обязательство по финансовому лизингу перед связанными сторонами (Примечание 25)	30 364	-
Итого справедливая стоимость	18 981 036	6 701 861

Справедливая стоимость краткосрочных заимствований приблизительно соответствует их балансовой стоимости, влияние дисконтирования не существенно.

Краткосрочные займы Компании выражены в следующих валютах:

	2012	2011
Российский рубль	22 825 796	9 789 822
Доллар США	564 105	1 031 249
Итого	23 389 901	10 821 071

Анализ неиспользованных кредитных линий, которые должны быть использованы в течение года, представлен в таблице ниже:

	2012	2011
Плавающая ставка	3 490 063	800 000
Фиксированная ставка	6 000 000	1 960 000
Итого	9 490 063	2 760 000

Средние эффективные процентные ставки на отчетную дату представлены ниже:

	2012	2011
Банковские кредиты	9,26%	8,76%
Неконвертируемые облигации без обеспечения	9,89%	9,25%
Займы	-	8,5%
Обязательства по финансовому лизингу	10,0%	10,2%

20 Отложенный налог на прибыль

	2012	2011
Отложенное обязательство по налогу на прибыль:		
Отложенные налоговые обязательства к погашению в период свыше 12 месяцев	(363 031)	(372 064)
Отложенные налоговые обязательства к погашению в период менее 12 месяцев	87 061	75 596
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(275 970)	(296 468)

Движения по счету отложенного налога на прибыль за период:

	2012	2011
На начало отчетного периода	(296 468)	(241 677)
Отложенный налог на прибыль	20 498	(54 791)
На конец периода	(275 970)	(296 468)

20 Отложенный налог на прибыль (продолжение)

Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение отчетного периода, без учета взаимозачета отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов в рамках одной налоговой юрисдикции представлено в таблице:

Отложенное налоговое (обязательство)/актив	Основные средства	Обязательства по финансовому лизингу	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Прочие активы	Прочие обязательства	Итого
Остаток на 1 января 2011	(487 575)	162 269	40 344	29 219	14 066	(241 677)
Отражено в отчете о совокупном доходе	115 510	(136 933)	(26 505)	(8 619)	1 756	(54 791)
Остаток на 31 декабря 2011/1 января 2012	(372 065)	25 336	13 839	20 600	15 822	(296 468)
Отражено в отчете о совокупном доходе	9 033	(17 058)	8 650	29 028	(9 155)	20 498
Остаток на 31 декабря	(363 032)	8 278	22 489	49 628	6 667	(275 970)

21 Акционерный капитал

На 31 декабря 2012 г. акционерный капитал Компании составляет 902 000 обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (31 декабря 2011 г.: 902 000 обыкновенные акции). Все выпущенные акции полностью оплачены. Акции Компании предоставляют их владельцам одинаковый объем прав: право голоса и право на получение дивидендов.

В апреле 2012 г. Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 1 400 807 тыс. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. В 2011 г. Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 1 600 148 тыс. рублей по итогам 9 месяцев, окончившихся 30 сентября 2011 г. и выплатила непогашенные дивиденды, объявленные в 2010 году в сумме 760 007 тыс. рублей. Все дивиденды были объявлены в российских рублях.

	2012	2011
Дивиденды к уплате на 1 января	-	760 007
Дивиденды, объявленные за год	1 400 807	1 600 148
Дивиденды, уплаченные за год	1 400 807	2 360 155
Дивиденды к уплате на 31 декабря	-	-
Дивиденды на акцию объявленные за год	1,55	1,77

22 Прибыль на акцию

В Акционерном капитале Компании отсутствуют разводненные акции, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода.

	2012	2011
Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли от основной деятельности, относящаяся к акционерам Компании	2 962 273	4 219 196
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	902 000	902 000
Базовая и разводненная прибыль на акцию от основной деятельности	3,28	4,68
Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли от прекращенной деятельности, относящаяся к акционерам Компании	1 291 533	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	902 000	-
Базовая и разводненная прибыль на акцию от прекращенной деятельности	1,43	-

23 Условные обязательства

Налоговое законодательство. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в

23 Условные обязательства (продолжение)

применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование в частности уделяет особое внимание проверке операций, не имеющих четкого экономического обоснования или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более ранние периоды.

Законодательные акты по российскому трансфертному ценообразованию с поправками и дополнениями вступили в силу с 1 января 2012 г. Новые правила трансфертного ценообразования более технически сложные и в определенной степени больше соответствуют международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность внесения налоговыми органами корректировок трансфертного ценообразования и доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам со связанными сторонами и определенным видам сделок с независимыми сторонами), если цена сделки не соответствует рыночному принципу.

Руководство Группы считает, что ценовая политика Группы соответствует рыночному принципу. Учитывая, что еще нет практики применения новых правил трансфертного ценообразования, последствия действий Компании, связанных с трансфертным ценообразованием, не могут быть надежно оценены, но влияние может быть существенным для финансового положения и/или операционной деятельности Группы.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к сделкам, совершенным 31 декабря 2011 г. или ранее, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе Российской Федерации, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Влияние подобного развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Судебные процессы. В течение года Компания участвовала в ряде судебных процессов. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании, и которые не были соответствующим образом учтены или раскрыты в настоящей финансовой отчетности. В августе 2011 г. Компания получила претензию в отношении 240 единиц подвижного состава, приобретенных Компанией в июле 2010 г. по договорам финансового лизинга. Суть претензии состоит в том, что при передаче в собственность Компании данный подвижной состав не был освобожден от залога лизингодателем. В результате нарушения лизингодателем обязательства по залогоу Компании был предъявлен иск. Компания не была уведомлена о перезалоге подвижного состава.

В октябре 2012 года Федеральный арбитражный суд признал право кредитора на заложенное имущество недействительным. На слушаниях дела в декабре 2012 года в суде Республики Молдова кредитор отозвал свой иск и суд принял решение о прекращении производства. В соответствии с законодательством Республики Молдова повторная подача искового заявления по одному и тому же делу не возможна. Таким образом, это судебное дело было закончено без негативных последствий для Компании.

По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое

23 Условные обязательства (продолжение)

положение Компании, и которые не были соответствующим образом учтены или раскрыты в настоящей финансовой отчетности.

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в Российской Федерации ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. Информация о заложенных активах приводится в Примечаниях 15 и 19.

Страхование. Группа имеет договоры страхования в отношении всего подвижного состава, а также договоры страхования гражданской ответственности (перед третьими сторонами). У Группы нет полной страховки от перерыва в деятельности или ответственности перед третьими сторонами в отношении ущерба имуществу или загрязнения окружающей среды в процессе использования подвижного состава.

Соблюдение условий кредитных договоров. Группа имеет определенные ограничительные условия, преимущественно связанные с заемными средствами. Невыполнение данных ограничительных условий может привести к отрицательным последствиям для Группы, включая увеличение стоимости заимствований и обязанности по досрочному погашению. Руководство полагает, что Группа выполняет указанные ограничительные условия по состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает возможность разных толкований в применении к операциям компаний, осуществляющих деятельность в Российской Федерации.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и внутренних мер, предпринимаемых Правительством, для поддержания экономического роста и изменения налоговой и правовой среды.

В условиях продолжающейся нестабильности и волатильности финансовых рынков и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Финансово-экономические условия могут также негативно повлиять на дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погашения сумм задолженности. Ухудшение экономических условий для клиентов может также повлиять на прогнозы руководства в отношении денежных потоков и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство должным образом отразило пересмотренные расчетные показатели ожидаемых будущих денежных потоков в своих оценках обесценения.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на российскую экономику, а, следовательно, и воздействие (при наличии такового), которое они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в текущих условиях.

24 Договорные обязательства

Договорные обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2012 г. Компания имела договорные обязательства по приобретению основных средств (полувагонов) от третьих сторон (Примечание 25) в сумме 20 532 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: Компания имела договорные обязательства по приобретению основных средств от третьих сторон в сумме 4 754 545 тыс. рублей). Капитальные расходы по контракту на отчетную дату составят:

24 Договорные обязательства (продолжение)

	2012	2011
Основные средства	20 532	4 754 545
Итого	20 532	4 754 545

В декабре 2012 г. Компания заключила договор финансового лизинга со связанной стороной. На отчетную дату 31 декабря 2012 г. Компания получила 51 полувагон (Примечание 15). Оставшиеся 509 вагонов будут получены в 2013 г., стоимость которых по договору финансового лизинга составит 436 833 тыс. рублей. В конце третьего года лизинга все полувагоны перейдут в собственность Компании.

Договоры операционной аренды, в которых Компания выступает в качестве арендатора.

Компания арендует на условиях договоров операционной аренды подвижной состав у связанной стороны (Компании под общим контролем с Компанией). Срок аренды обычно составляет 12 месяцев или более с ежемесячной арендной платой. Все расходы по ремонту арендуемого подвижного состава, по условиям договоров операционной аренды, несет Компания.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. Компания арендует офисы по договорам операционной аренды. По состоянию на 31 декабря 2012 г. Компания арендовала на условиях операционной аренды офисные помещения. Срок аренды обычно составляет 12 месяцев или менее, за исключением одного договора операционной аренды со связанной стороной (Примечание 25), срок аренды по которому составляет 39 месяцев. Оплата за аренду осуществляется ежемесячно.

Сумма будущих минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды подвижного состава и офисов представлена в таблице ниже:

	2012	2011
Менее 1 года	1 599 522	2 287 969
От 1 до 5 лет	1 957 769	345 622
Итого	3 557 291	2 633 591

Договоры операционной аренды, в которых Компания выступает в качестве арендодателя.

Компания предоставляет в операционную аренду временно свободный подвижной состав. Срок аренды обычно составляет 12 месяцев или более с ежемесячной арендной платой.

	2012	2011
Менее 1 года	35 019	91 369
От 1 до 5 лет	-	29 638
Итого	35 019	121 007

25 Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Данные о материнской компании и стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Компании, раскрыты в Примечании 1.

Следующие операции проводились со связанными сторонами:

(а) Продажа товаров и услуг

	2012	2011
<i>Продажа услуг:</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	2 487 263	181 211
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	3 928 958	3 347 961
Прочие связанные стороны	22 923	85
Итого	6 439 144	3 529 257

25 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)*(b) Приобретение товаров и услуг*

	2012	2011
<i>Приобретение услуг:</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	4 254 084	2 783 976
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	586 304	629 977
Прочие связанные стороны	-	694
Итого	4 840 388	3 414 647

(c) Приобретение и продажа основных средств

	2012	2011
<i>Приобретение основных средств:</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	45 767	-
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	11 254	6 363
Прочие связанные стороны	36 598	51 070
Итого	93 619	57 433

(d) Процентные доходы и расходы

	2012	2011
<i>Процентные расходы:</i>		
Материнская компания	21 431	64 230
Итого	21 431	64 230

	2012	2011
<i>Процентные доходы:</i>		
Материнская компания (Амортизация дисконта)	99 847	-
Компании под общим контролем с Компанией	23 387	-
Итого	123 234	-

(e) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой персонал занимает ведущие управленческие позиции в Группе и осуществляет контроль над деятельностью и ресурсами Группы. Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу за его участие на постоянной основе в работе высших органов управления состоит из должностного оклада, оговоренного в контракте, а также премии по результатам хозяйственной деятельности, одобренной советом директоров. Общая сумма вознаграждения, начисленная 4 членам исполнительного руководства, отраженная в составе прибылей и убытков за год, окончившийся 31 декабря 2012 г. в составе затрат на оплату труда составила 263 000 тыс. рублей (31 декабря 2011 г.: 4 членам исполнительного руководства 380 577 тыс. рублей). Совет директоров состоит из 7 членов (2011 г.: 7 членов). За год, окончившийся 31 декабря 2012 г., и 31 декабря 2011 г., членам Совета директоров вознаграждение не выплачивалось.

(f) Сальдо расчетов со связанными сторонами по продаже/покупке товаров/услуг

	2012	2011
<i>Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 14):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	11 019	8 225
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	328 454	233 762
За вычетом резерва на обесценение торговой дебиторской задолженности	(2 626)	(8 675)
Итого	336 847	233 312
<i>Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 14):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	80	86
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	39	29
Итого	119	115
<i>Предоплаты связанным сторонам (Примечание 14):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	5 146	3 460
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	36 212	79 614
Итого	41 358	83 074
<i>Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам (Примечание 18):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	346 783	192 857
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	6 565	7 793
Итого	353 348	200 650

25 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)*Прочая кредиторская задолженность связанным сторонам (Примечание 18):*

Компании под общим контролем с Компанией - 2 078

Итого - 2 078*Авансы полученные от связанных сторон (Примечание 18):*

Компании под общим контролем с Компанией 41 445 6 681

Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании 34 436 41 215

Прочие связанные стороны 409 -

Итого 76 290 47 896*(g) Займы от связанных сторон***2012 2011***Займы от связанных сторон (Примечание 19):*

Материнская компания (долгосрочные займы) - 854 382

Материнская компания (проценты к уплате по долгосрочному займу) - 33 824

Итого - 888 206*(h) Гарантии предоставленные связанным сторонам*

В декабре 2012 г. Компания подписала гарантийное соглашение с финансовым институтом по которому Компания выступает в качестве поручителя связанной стороны (компания под общим контролем с Компанией) по договору долгосрочного займа. Сумма обязательства по гарантийному соглашению составляет 600 000 тыс. рублей на 31 декабря 2012 г. (31 декабря 2011 г.: 301 975 тыс. рублей) (Примечание 3 (с)).

(i) Договорные обязательства капитального характера

Компания имеет договорные обязательства (Примечание 24) по приобретению основных средств (полувагоны) у связанных сторон (Компания под общим контролем с Компанией). Расходы по приобретению зафиксированы в договоре, но на отчетную дату еще не понесены и составляют следующую сумму:

2012 2011

Компании под общим контролем с Компанией 20 532 -

Итого 20 532 -

Общая сумма по договору финансового лизинга со связанной стороной (компания под общим контролем с Компанией) на 31 декабря 2012 г. составляет 436 833 тыс. рублей (Примечание 24).

(j) Договоры операционной аренды, в которых Компания выступает в качестве арендатора

Сумма будущих минимальных арендных платежей (Примечание 24), подлежащих к уплате Компанией по неаннулируемой части договоров операционной аренды со связанными сторонами составляют:

2012 2011*Менее 1 года*

Компании под общим контролем с Компанией 1 447 756 1 604 426

Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании 147 200 497 013

1 594 956 2 101 439

От 1 до 5 лет

Компании под общим контролем с Компанией 1 842 478 84 974

Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании 115 291 157 992

1 957 769 242 966

Итого 3 552 725 2 344 405*k) Сальдо расчетов от продажи прекращенной деятельности***2012 2011**

Материнская компания 5 884 191 -

Итого 5 884 191 -

Дебиторская задолженность возникла в результате отчуждения 100% доли уставного капитала ООО «Ферротранс» материнской компании (Примечание 26)

Под прочими связанными сторонами следует понимать компании, оказывающие существенное влияние на материнскую компанию. До июля 2012 г. эти компании находились под общим контролем с Компанией.

26 Прекращенная деятельность

15 мая 2012 г. Компания приобрела 100% долю уставного капитала ООО «Ферротранс» (ранее ООО «Металлоинвесттранс»), оператора железнодорожных перевозок. Покупка была профинансирована за счет собственных и привлеченных средств.

В июле 2012 г. было подписано соглашение с материнской компанией о передаче материнской компании 100 % доли в уставном капитале ООО «Ферротранс», передача состоялась в ноябре 2012 г.

Поскольку дочерняя компания находилась в собственности у Компании короткий период, для консолидации использовался метод консолидации остатков.

Итого прибыль от прекращенной деятельности формируется следующим образом:

Денежные средства полученные и к получению	18 970 624
Инвестиции в дочернюю компанию	(17 356 208)
Результат от прекращенной деятельности	1 614 416
Расходы по налогу на прибыль	(322 883)
Прибыль за период от прекращенной деятельности	1 291 533

Прибыль дочерней компании ООО «Ферротранс» за два месяца составляет 397 071 тыс. рублей.

Признание продажи дочерней компании включает в себя:

Денежные средства, полученные за отчетный период	13 186 280
Справедливая стоимость кредиторской задолженности, подлежащей оплате до 31 мая 2013 г.	5 784 344
Поступления от продажи за вычетом дисконта	18 970 624

В дебиторскую задолженность Компании на 31 декабря 2012 года включены: сумма задолженности по продаже дочерней компании в размере 5 884 191 тыс. рублей и финансовый доход (эффект от дисконтирования), признаваемый с даты продажи до 31 декабря 2012 г.

27 События после отчетной даты

В январе – апреле 2013 г. Компания:

- Получила 489 полувагона по договору финансового лизинга от Компании под общим контролем;
- Передала 4 286 полувагонов по договору залога в качестве обеспечения исполнения обязательств по долгосрочному кредиту материнской компании. Обязательство по договору займа составляет 190 000 тыс. долларов США (в рублевом эквиваленте 6 117 259 тыс. рублей по обменному курсу на 31 декабря 2012 г.);
- Получила краткосрочный кредит от ЗАО «Райффайзенбанк» в общей сумме 490 000 тыс. рублей;
- Получила 26 полувагона по договору купли от компании под общим контролем;