

ОАО «Новая перевозочная компания»

**Финансовая отчетность в соответствии с
Международными стандартами финансовой
отчетности и Аудиторское заключение**

31 декабря 2014 года

Содержание

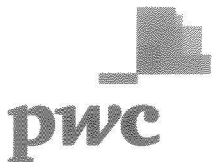
Аудиторское заключение

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	2
Отчет об изменениях капитала.....	3
Отчет о движении денежных средств.....	4

Примечания к финансовой отчетности

1	Общие сведения	5
2	Принципы подготовки и основные положения учетной политики	5
3	Управление финансовыми рисками	15
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	20
5	Информация по сегментам	20
6	Выручка.....	22
7	Расходы по элементам затрат.....	23
8	Прочие доходы – нетто	24
9	Вознаграждение работникам.....	24
10	Финансовые доходы и расходы	24
11	Налог на прибыль.....	24
12	Основные средства.....	25
13	Торговая и прочая дебиторская задолженность	26
14	Денежные средства и их эквиваленты	27
15	Кредиты и займы.....	27
16	Торговая и прочая кредиторская задолженность	29
17	Отложенный налог на прибыль	29
18	Акционерный капитал	30
19	Условные обязательства	30
20	Договорные обязательства	32
21	Расчеты и операции со связанными сторонами	32
22	События после отчетной даты	35



Аудиторское заключение

Акционеру и Совету директоров ОАО «Новая перевозочная компания»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ОАО «Новая перевозочная компания» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибылях и убытках и совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

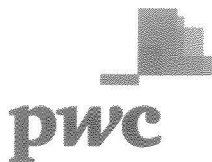
Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства дают достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.



Аудиторское заключение (продолжение)

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

7 апреля 2015 года

Москва, Российская Федерация

М.И. Бучнев, Директор (квалификационный аттестат № 01-000056),
ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»



Аудируемое лицо: ОАО «Новая перевозочная компания»

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано
24 июня 2003 года за № 1037705050570

Российская Федерация, 105082, г. Москва, Спартаковская пл.,
д. 16/15, стр. 6

Независимый аудитор: ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа
2002 г. за № 1027700148431

Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации
аудиторов НП «Аудиторская Палата России» № 870. ОРНЗ в
реестре аудиторов и аудиторских организаций - 10201003683

ОАО «Новая перевозочная компания»
Отчет о финансовом положении
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	12	25 133 957	26 514 972
Нематериальные активы		2	7
Предоплата за основные средства		-	841
Итого внеоборотные активы		25 133 959	26 515 820
Оборотные активы:			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	3 169 926	2 271 325
Дебиторская задолженность от продажи прекращенной деятельности	13	-	148 964
Налог на прибыль к возмещению		998 618	64 657
Денежные средства и их эквиваленты	14	1 716 356	907 533
Запасы		127 764	70 606
Итого оборотные активы		6 012 664	3 463 085
ИТОГО АКТИВЫ		31 146 623	29 978 905
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал:			
Акционерный капитал	18	902 000	902 000
Эмиссионный доход	18	409 400	409 400
Нераспределенная прибыль		10 698 555	9 369 192
ИТОГО КАПИТАЛ		12 009 955	10 680 592
Долгосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	15	1 812 998	14 522 026
Торговая и прочая кредиторская задолженность		13 278	-
Отложенные налоговые обязательства	17	1 319 562	265 468
Итого долгосрочные обязательства		3 145 838	14 787 494
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	3 440 843	1 242 140
Кредиты и займы	15	12 549 987	3 268 679
Итого краткосрочные обязательства		15 990 830	4 510 819
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		19 136 668	19 298 313
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		31 146 623	29 978 905

Отчетность подписана и утверждена к выпуску 7 апреля 2015 г.

Генеральный директор
В. В. Шпаков



Финансовый директор
Р. С. Гончаров

ОАО «Новая перевозочная компания»
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2014 г.	2013 г.
Выручка	6	28 465 923	21 436 489
Себестоимость	7	(23 771 162)	(16 313 882)
Валовая прибыль		4 694 761	5 122 607
Расходы на продажу и маркетинг	7	(92 262)	(130 380)
Административные расходы	7	(1 431 055)	(1 722 399)
Прочие доходы/(расходы) - нетто	8	124 861	242 540
Операционная прибыль		3 296 305	3 512 368
Финансовые доходы	10	298 714	350 183
Финансовые расходы	10	(1 731 567)	(2 228 176)
Чистые финансовые расходы		(1 432 853)	(1 877 993)
Прибыль до налогообложения		1 863 452	1 634 375
Расходы по налогу на прибыль	11	(384 086)	(345 276)
Прибыль за год		1 479 366	1 289 099
Прибыль за год, относящаяся к акционерам Компании		1 479 366	1 289 099
Итого совокупный доход за год, относящийся к акционерам Компании		1 479 366	1 289 099

ОАО «Новая перевозочная компания»
Отчет об изменениях капитала
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2013 г.		902 000	409 400	10 880 099	12 191 499
Итого совокупный доход					
Прибыль за год		-	-	1 289 099	1 289 099
Операции с акционерами					
Дивиденды объявленные	18	-	-	(2 800 006)	(2 800 006)
Остаток на 31 декабря 2013 г./ 1 января 2014 г.		902 000	409 400	9 369 192	10 680 592
Итого совокупный доход					
Прибыль за год		-	-	1 479 366	1 479 366
Операции с акционерами					
Дивиденды объявленные	18	-	-	(150 003)	(150 003)
Остаток на 31 декабря 2014 г.		902 000	409 400	10 698 555	12 009 955

ОАО «Новая перевозочная компания»
Отчет о движении денежных средств
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2014 г.	2013 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		1 863 452	1 634 375
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	12	1 714 340	1 802 192
Амортизацию нематериальных активов	7	5	11
Убыток от выбытия основных средств		32 053	54 699
Финансовые расходы	10	1 432 853	1 877 993
		5 042 703	5 369 270
Изменения в оборотном капитале			
Запасы		(57 158)	(10 404)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(784 298)	614 526
Торговая и прочая кредиторская задолженность		2 075 114	(37 612)
Поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль			
Налог на прибыль уплаченный		(166 225)	(167 878)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		6 110 136	5 767 902
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступление денежных средств от продажи дочерней компании		155 403	6 054 017
Приобретение основных средств		(396 221)	(476 314)
Поступления от продажи основных средств		993	1 723
Проценты полученные		41 027	31 372
Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/ полученных от инвестиционной деятельности		(198 798)	5 610 789
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от займов и кредитов		146	2 094 256
Погашение займов и кредитов		(3 447 929)	(8 079 992)
Погашение основной суммы долга по финансовой аренде		(119 534)	(114 584)
Проценты уплаченные		(1 573 209)	(2 102 070)
Дивиденды выплаченные	18	(150 003)	(2 800 006)
Прочие		(63 206)	(13 745)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(5 353 735)	(11 016 141)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		557 603	362 559
Курсовые доходы/(убытки) по денежным средствам и банковским овердрафтам		251 220	(7 872)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		907 533	552 846
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		1 716 356	907 533

1 Общие сведения

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. Материнская компания Globaltrans Investment Plc., зарегистрированная на Кипре, является также конечной контролирующей стороной.

Компания предоставляет услуги по железнодорожным перевозкам на территории Российской Федерации с использованием как арендованного, так и собственного подвижного состава. Основными заказчиками Компании являются крупнейшие российские металлургические комбинаты и нефтяные компании и их трейдеры. Основными поставщиками Компании являются ОАО «Российские железные дороги» и его филиалы (услуги по железнодорожным перевозкам).

Компания имеет значительные операции и обороты со связанными сторонами, в том числе дочерними компаниями Globaltrans Investment Plc. (Примечание 21). Выручка Компании и финансовые результаты могут зависеть от корпоративной стратегии Globaltrans Investment Plc.

В июле 2012 г. было подписано соглашение с материнской компанией о продаже материнской компании 100% доли в уставном капитале ООО «Ферротранс». Урегулирование данной сделки было завершено в течение двух лет с 2012 г. по 2014 г., в том числе была полностью погашена дебиторская задолженность от продажи прекращенной деятельности. С февраля 2014 г., долгосрочный контракт с одной из крупных металлургических групп был передан Компании от ООО «Ферротранс», что снизило объем операций со связанными сторонами и существенно повлияло на операционную деятельность Компании: структуру доходов, операционные расходы и другие статьи описанные ниже.

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая 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.

В 2014 года Компания не имела дочерних компаний, поэтому данная финансовая отчетность не рассматривается как консолидированная.

Дефицит оборотного капитала. По состоянию на 31 декабря 2014 г. Компания имеет чистые краткосрочные обязательства в размере 9 978 166 тыс. руб. (31 декабря 2013 г.: чистые краткосрочные обязательства в размере 1 047 734 тыс. руб.). По мнению руководства, Компания сможет выполнить свои обязательства в установленные сроки. Деятельность Компании исторически обеспечивает поступление положительных денежных потоков от операционной деятельности. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имеет неиспользованные лимиты для получения заемных средств в сумме 25 600 000 тыс. рублей. После отчетной даты Компания погасила облигационный заем в установленный срок и заключила новые долгосрочные кредитные договоры (Примечание 22). Соответственно, настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности.

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

Новые стандарты, интерпретации и поправки к опубликованным стандартам

Некоторые новые стандарты и интерпретации вступили в силу применительно к Компании с 1 января 2014 г.:

«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто-основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт разъясняет, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

«Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Это изменение вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основании принципа непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. Данное разъяснение не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвилл или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. Ожидается, что поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Данные изменения разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. Ожидается, что поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, утвержденных для использования в Российской Федерации и являющихся обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты, и которые Компания не применяла досрочно:

Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г.). Поправка разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, когда работником были оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на весь период его службы, если сумма взносов работника не зависит от количества лет его трудового стажа. Ожидается, что поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах. В МСФО (IFRS) 2 были внесены поправки для уточнения определения термина «условия перехода» и введены отдельные определения для «условий достижения результатов деятельности» и «условий срока службы». Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату. В МСФО (IFRS) 3 были внесены поправки, разъясняющие, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов компании при отражении в отчетности активов сегмента. Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что удаление некоторых абзацев в МСФО (IAS) 39 после публикации МСФО (IFRS) 13 было сделано не для того, чтобы отменить возможность оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность по сумме, указанной в счете, в тех случаях, когда влияние дисконтирования не является существенным. В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели учета по переоцениваемой стоимости. В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также компания, оказывающая услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающейся компании или материнской компании отчитывающейся компании («управляющая компания») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающейся компании управляющей компанией за оказанные услуги. Ожидается, что данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в четырех стандартах. Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт. В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности. Поправка к МСФО (IFRS) 1 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договоры купли-продажи нефинансовых статей) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9. В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности проводить различие между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса. Ожидается, что данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). Данная поправка вводит новое руководство в отношении учета сделок по приобретению доли участия в совместной операции, представляющей собой бизнес. Ожидается, что данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

«Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива неприменимо, так как выручка от деятельности, предусматривающей использование актива, обычно учитывает факторы, отличные от потребления экономических выгод, связанных с этим активом. Ожидается, что данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентом, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данное изменение повлияет на финансовую отчетность.

Некоторые новые стандарты и интерпретации, не утвержденные для применения в Российской Федерации, которые не были досрочно применены Компанией, и которые были выпущены и являются обязательными для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 г.:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если предприятие и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не ожидаемых кредитных убытков на 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

В настоящее время, Компания оценивает влияние нового стандарта на финансовую отчетность.

Новые и измененные стандарты и интерпретации, которые неприменимы к деятельности Компании и еще не вступили в силу:

- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» - Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).

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

Основные принципы учетной политики

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

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 ценности 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
Оборудование и автомобильный транспорт	3-10
Прочие	3

Компания также приобретает основные средства, бывшие в эксплуатации. Для таких основных средств срок полезного использования определяется в зависимости от периода, в течение которого Компания планирует использовать данное основное средство в целях получения экономической выгоды. Остаточная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Компания 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. Остаточная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Операционная аренда. В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Компании 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.

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по финансовой аренде. В тех случаях, когда Компания является арендатором по договору лизинга, при котором происходит передача Компании 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 срока полезного использования или срока аренды, если он более короткий, если Компания 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 Компании представлены только категорией «займы и дебиторская задолженность». Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котирующиеся на активном рынке производные 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 Компания 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 Компании признается на дату расчета.

Прекращение учета финансовых активов. Компания 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) Компания передала все существенные риски и выгоды, связанные с правами собственности на данные активы, или (iii) Компания 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 независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений 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.

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 Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный договором срок.

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с применением эффективной ставки процента. Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

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. 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. НДС включен в движение изменения оборотного капитала, в рамках торговой и прочей дебиторской задолженности в Отчете о движении денежных средств.

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.

Прекращенная деятельность. Под прекращенной деятельностью понимают актив Компании, который либо уже выбыл, либо классифицируется как удерживаемый для продажи и (а) представляет собой отдельное крупное подразделение бизнеса или географический сегмент; (б) является частью единого скоординированного плана по выбытию отдельного крупного производственного подразделения или географического сегмента; или (с) является дочерней компанией, приобретенной исключительно с целью ее перепродажи.

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

Прибыль от прекращенной деятельности отражается в отчетности отдельно от прибыли от продолжающейся деятельности. Для прекращенной деятельности, которая классифицируется как удерживаемая для продажи, например, дочерние компании, приобретенные исключительно с целью перепродажи, не требуется дополнительного раскрытия информации в отчете о движении денежных средств.

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 Компании и валютой представления отчетности Компания является национальная валюта Российской Федерации – Российский рубль («руб.») – валюта преобладающей экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность.

Денежные активы и обязательства Компании, 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 Компании по официальным обменным курсам ЦБ РФ на конец года, отражаются в составе прибыли или убытков. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и их эквивалентам, представлены в отчете о прибылях и убытках составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в отчете о прибыли или убытке в составе статьи «Прочие операционные расходы - нетто». Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости.

На 31 декабря 2014 г. официальный обменный курс, используемый для перевода балансовых остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США = 56,2584 руб. (31 декабря 2013 г.: 1 долл. США = 32,7292 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 Компания выступает посредником, и выручку от оказания услуг, когда Компания самостоятельно оказывает соответствующие транспортные услуги. Выручка от оказания агентских и транспортных услуг отражается в том периоде, в котором данные услуги были оказаны.

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

2 Принципы подготовки и основные положения учетной политики (продолжение)

а) Выручка от оказания транспортных услуг – операторские перевозки

Компания осуществляет три вида операторских перевозок:

- Компания 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 «Российские железные дороги» несет Компания. Общая сумма поступлений за вычетом НДС относится на выручку Компании (Примечание 6);
- Компания 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 «Российские железные дороги», который классифицируется как возмещаемый расход и перевыставляется заказчику. Выручкой Компании по данному виду деятельности является общая сумма поступлений за вычетом НДС и перевыставляемого тарифа (Примечание 6);
- Компания 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 «Российские железные дороги», который заказчик оплачивает ОАО «Российские железные дороги» напрямую. Общая сумма поступлений за вычетом НДС относится на выручку Компании.

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

б) Транспортные услуги – экспедирование груза

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

в) Выручка от сдачи подвижного состава в аренду

Выручка Компании 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 соответствующие услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Расходы, связанные с выплатой вознаграждения сотрудникам, отражаются в составе прибыли или убытков.

Информация по сегментам. Сегменты отражаются в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой Компанией ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, чья выручка, результаты деятельности или активы составляют десять процентов или более от всех сегментов, отражаются отдельно, если только не соблюдаются критерии для агрегирования.

Реклассификации. С целью приведения показателей отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются незначительными.

3 Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании 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 Компании учитывает непредсказуемость финансовых рынков и направлена на минимизацию потенциальных неблагоприятных воздействий на финансовые показатели.

Финансовые инструменты по категориям

Финансовые инструменты по категориям по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Финансовые активы</i>		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 440 516	1 362 955
Денежные средства и их эквиваленты	1 716 356	907 533
Итого финансовые активы	3 156 872	2 270 488
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизационной стоимости</i>		
Кредиты и займы	14 362 985	17 790 705
Торговая и прочая кредиторская задолженность	671 956	460 172
Итого финансовые обязательства, учитываемые по амортизационной стоимости	15 034 941	18 250 877

a) *Рыночный риск*

i. *Валютный риск*

У Компании есть кредиты, выраженные в иностранной валюте (Примечание 16), в связи с этим Компания подвержена валютному риску. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению валютных рисков.

Формально Компания 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 2014 и 2013 гг. представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Активы	41 557	164 890
Обязательства	129 450	372 955

Если бы курс доллара США увеличился/уменьшился на 70% (31 декабря 2013 г.: 15%) по отношению к российскому рублю на 31 декабря 2014 г., то чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2014г. и нераспределенная прибыль на эту дату уменьшилась/увеличилась бы примерно на 49 222 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 28 966 тыс. рублей). Суммы активов и обязательств, выраженных в Евро по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. являются несущественными.

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

Прибыль и денежные потоки Компании подвержены риску изменения процентной ставки в связи с изменением рыночной стоимости обязательств по кредитам (Примечание 15), привлеченных под плавающие процентные ставки. Кроме того, Компания подвержена риску изменения справедливой стоимости в результате колебаний рыночной стоимости обязательств по лизингу и кредитов с фиксированной процентной ставкой (Примечание 15).

3 Управление финансовыми рисками (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 процентные ставки по договорам, предусматривающим плавающую процентную ставку, увеличились/уменьшились бы на 700 базисных пунктов, чистая прибыль за год, окончившийся 31 декабря 2014 г. уменьшилась/увеличилась бы примерно на 22 623 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: увеличились/уменьшились бы на 100 базисных пунктов, чистая прибыль за год, окончившийся 31 декабря 2013 г. уменьшилась/увеличилась бы примерно на 20 537 тыс. рублей).

b) Кредитный риск

Активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, состоят, главным образом, из денежных средств и их эквивалентов (Примечание 14) и торговой и прочей дебиторской задолженности (Примечание 13). Кроме того, поручительства, предоставленные связанным сторонам, ведут к возникновению кредитного риска (Примечание 21). С декабря 2012 г. по ноябрь 2013 г. Компания выступала поручителем по кредитному договору связанной стороны (Примечание 21). По состоянию на 31 декабря 2014 г. Компания поручителем не является.

В Компании 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 Компании считает, что у Компании отсутствует существенный риск потерь, превышающих созданный резерв.

В таблице внизу представлен анализ дебиторской задолженности на основе договорных сроков погашения по состоянию на отчетную дату:

	Непросроченная и необесцененная	Просроченная, но не обесцененная	Обесцененная	Резерв под обесценение задолженности	Итого
На 31 декабря 2014 г.					
Торговая дебиторская задолженность	352 890	1 055 152	64 475	(64 475)	1 408 042
Прочая дебиторская задолженность	24 348	8 126	11 645	(11 645)	32 474
Итого	377 238	1 063 278	76 120	(76 120)	1 440 516
На 31 декабря 2013 г.					
Торговая дебиторская задолженность	404 926	796 055	78 472	(78 472)	1 200 981
Прочая дебиторская задолженность	151 597	10 377	17 357	(17 357)	161 974
Итого	556 523	806 432	95 829	(95 829)	1 362 955

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 кредитного рейтинга руководством Компании на основании предшествующего опыта совместной работы. Контрагентов, с которыми Компанию связывают долгосрочные договорные отношения, руководство Компании определяет как имеющих низкий риск неплатежеспособности.

3 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ непросроченной и необесцененной дебиторской задолженности на основе длительности совместной работы:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность контрагентов, с которыми Компания имеет опыт работы свыше одного года	333 449	531 145
Дебиторская задолженность контрагентов, с которыми Компания имеет опыт работы менее одного года	43 789	25 378
Итого	377 238	556 523

Анализ просроченной, но не обесцененной торговой дебиторской задолженности по срокам возникновения представлен следующим образом:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Менее чем 1 месяц	663 845	633 518
От 1 до 3 месяцев	345 539	111 055
От 3 до 6 месяцев	34 989	33 927
От 6 месяцев до 1 года	14 090	20 536
Свыше 1 года	4 815	7 396
Итого	1 063 278	806 432

В таблице ниже представлены остатки денежных средств на банковских счетах:

	Банковский рейтинг на 31 декабря 2014 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Moody's	A1	7	-
Moody's	Aa3	24 207	8
Moody's	B3	-	18
Moody's	Ba1	1 502 565	251
Moody's	Ba2	403	-
Moody's	Ba3	239	169
Moody's	Baa1	185 444	625 639
Moody's	Baa2	-	32
Moody's	Baa3	3 189	21 210
Standard & Poor's	BB	-	13
Standard & Poor's	BBB	-	259 714
Прочие банки без рейтинга		302	479
Итого денежных средств на банковских счетах и краткосрочных депозитах		1 716 356	907 533

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. Основываясь 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, руководство полагает, что Компания в дальнейшем будет способна привлекать заемный капитал.

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

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Компания имеет неиспользованные кредитные линии в размере 25 600 000 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 11 300 000 тыс. рублей).

3 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ обязательств Компании по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 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 2014 г. и на 31 декабря 2013 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 2014 г.								
Кредиты и займы	147 961	10 962 165	715 243	1 182 651	1 567 385	375 575	-	14 950 980
Торговая и прочая кредиторская задолженность	615 492	24 201	4 258	14 727	13 278	-	-	671 956
Итого	763 453	10 986 366	719 501	1 197 378	1 580 663	375 575	-	15 622 936
На 31 декабря 2013 г.								
Кредиты и займы	340 772	980 832	945 084	2 206 822	13 483 179	2 045 343	-	20 002 032
Торговая и прочая кредиторская задолженность	442 107	4 102	4 240	9 723	-	-	-	460 172
Итого	782 879	984 934	949 324	2 216 545	13 483 179	2 045 343	-	20 462 204

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

d) Управление капиталом

Основной задачей Компании при управлении капиталом является сохранение способности Компании осуществлять непрерывную деятельность с целью обеспечения требуемой доходности Компании, а также сохранение оптимальной структуры и снижения стоимости капитала. Для анализа достаточности капитала Компания 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 Компания будет в состоянии выполнить внешние требования в течение сроков договоров.

В 2013 и 2014 гг. Компания выполнила все внешние требования, наложенные на капитал Компании.

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

Компания проводит анализ структуры капитала с использованием коэффициента удельного веса заемных средств. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. данное соотношение было следующим:

	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Итого кредиты и займы	15	14 362 985	17 790 705
За вычетом: денежные средства и их эквиваленты	14	(1 716 356)	(907 533)
Чистые обязательства		12 646 629	16 883 172
Итого капитал		12 009 955	10 680 592
Общая капитализация		24 656 584	27 563 764
Удельный вес заемных средств		51%	61%

3 Управление финансовыми рисками (продолжение)

е) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если таковая имелаась) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональное суждение. 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. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Котированной рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения.

Оценка справедливой стоимости анализируется с помощью уровней в иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Руководство использует оценочные суждения при подразделении финансовых инструментов в соответствии с иерархией справедливой стоимости. Если при оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, которые требуют существенной корректировки, то данная оценка является оценкой Уровня 3. Значимость исходных данных для оценки принимается в расчет при оценке справедливой стоимости во всех аспектах.

Финансовые активы и обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой 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 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.

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности существенно не отличается от ее справедливой стоимости.

Облигации Компании размещены на Московской фондовой бирже и имеют рыночные котировки, в связи с чем относятся к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года у Компании нет финансовых инструментов, подлежащих взаимозачету, подпадающих под действие обеспеченного правовой защитой генерального соглашения о взаимозачете либо аналогичного соглашения.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания 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:

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 Компании экономические выгоды.

Если бы средний расчетный срок полезного использования подвижного состава был определен на 2 года больше или меньше, то амортизационные отчисления за год, окончившийся 31 декабря 2014 г., оказались бы на 89 657 тыс. рублей ниже или на 116 841 тыс. рублей выше соответственно (2013 г.: на 88 952 тыс. рублей ниже или на 107 076 тыс. рублей выше соответственно).

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

Заказчики Компании не взаимодействуют с ОАО «Российские железные дороги» напрямую. Компания выставляет заказчикам полную стоимость услуг, при этом тариф ОАО «Российские железные дороги» за пользование инфраструктурой и локомотивной тягой относится на затраты Компании. Существует ряд факторов, указывающих на то, что Компания выступает в роли агента, в частности, на это указывает тот факт, что информация о тарифах ОАО «Российские железные дороги» является общедоступной, а, следовательно, доступна заказчику, и риски по доставке груза несет ОАО «Российские железные дороги». Тем не менее, Компания несет кредитный риск и контролирует движения денежных средств и платежей. Для оказания услуг Компания использует собственный либо арендованный подвижной состав, несет расходы по тарифу на возврат порожнего подвижного состава либо по его доставке в следующий пункт отправки. Также, Компания 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, Компания при оказании данных услуг выступает в качестве оператора, учитывая поступления от заказчиков в составе выручки, а тариф ОАО «Российские железные дороги» 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, окончившийся 31 декабря 2014 г., уменьшение каждой из этих статей составило бы 6 415 209 тыс. рублей (2013 г.: 139 804 тыс. рублей) (Примечание 7).

5 Информация по сегментам

Высшим органом оперативного управления Компании 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 и цистерны в рамках одного сегмента и прочие активы, включая, хопперы, локомотивы и платформы в рамках всех прочих сегментов. 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 Компании.

5 Информация по сегментам (продолжение)

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, скорректированную 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.

Компания 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.

	Полувагоны и цистерны	Все прочие сегменты	Итого
Год, окончившийся 31 декабря 2014 г.			
Итого выручка – транспортные услуги (операторские перевозки)	27 481 555	423 128	27 904 683
Выручка (от внешних заказчиков)	27 481 555	423 128	27 904 683
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при груженом пробеге	(6 373 823)	(88 132)	(6 461 955)
Услуги, предоставленные прочими перевозчиками	(4 941 596)	(100 538)	(5 042 134)
Амортизация	(1 701 438)	(12 902)	(1 714 340)
Операционная аренда вагонов	(4 154 679)	(26 063)	(4 180 742)
Результат деятельности сегмента	10 310 019	195 493	10 505 512
Поступления внеоборотных активов (включенных в отчетные сегменты)	382 891	14 066	396 957
Год, окончившийся 31 декабря 2013 г.			
Итого выручка – транспортные услуги (операторские перевозки)	20 535 392	329 646	20 865 038
Выручка (от внешних заказчиков)	20 535 392	329 646	20 865 038
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при груженом пробеге	(66 442)	(73 033)	(139 475)
Услуги, предоставленные прочими перевозчиками	(4 518 360)	(89 553)	(4 607 913)
Амортизация	(1 767 334)	(34 858)	(1 802 192)
Операционная аренда вагонов	(5 118 167)	-	(5 118 167)
Результат деятельности сегмента	9 065 089	132 202	9 197 291
Поступления внеоборотных активов (включенных в отчетные сегменты)	872 393	12 161	884 554

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 Компании представлена следующим образом:

Выручка	2014 г.	2013 г.
Итого выручка по отчетным сегментам	27 904 683	20 865 038
Итого выручка – аренда подвижного состава	616 262	583 603
Итого выручка – прочее	19 268	53 844
Корректировки:		
Корректировка по моменту признания выручки	(74 290)	(65 996)
Итого выручка Компании	28 465 923	21 436 489

5 Информация по сегментам (продолжение)

Сверка тарифов по отчетным сегментам к тарифам Компании представлена следующим образом:

Тарифы	2014 г.	2013 г.
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при грузе пробеге (отчетные сегменты)	(6 461 955)	(139 475)
Услуги, предоставленные прочими перевозчиками (отчетные сегменты)	(5 042 134)	(4 607 913)
Корректировка по моменту признания тарифа – грузе пробег	46 702	(329)
Корректировка по моменту признания услуг, предоставленных прочими перевозчиками	12 119	25 353
Прочие тарифы и услуги, предоставленные прочими перевозчиками	(3 219 340)	(1 373 527)
Итого транспортных услуг, предоставленные Компании прочими перевозчиками	(14 664 608)	(6 095 891)

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

Результат деятельности сегмента	2014 г.	2013 г.
Корректировка по моменту признания выручки	(74 290)	(65 970)
Корректировка по моменту признания железнодорожного тарифа, признаваемого в расходах	58 821	25 024
Прочая выручка*	635 530	637 421
Прочие доходы*	8 124 861	242 540
Прочие тарифы и услуги, предоставленные прочими перевозчиками*	(3 219 340)	(1 373 527)
Амортизация нематериальных активов *	(5)	(11)
Затраты на оплату труда*	9 (1 050 562)	(1 288 774)
Ремонт и техническое обслуживание подвижного состава, запасных частей, расходы на привлечение локомотивной бригады*	7 (2 666 462)	(2 707 728)
Прочие операционные расходы*	7 (1 017 759)	(1 153 898)
Операционная прибыль	3 296 305	3 512 368
Чистые финансовые расходы	10 (1 301 052)	(1 826 447)
Убыток по курсовым разницам – финансовая деятельность	10 (131 801)	(51 546)
Прибыль до налогообложения	1 863 452	1 634 375
Расходы по налогу на прибыль	11 (384 086)	(345 276)
Прибыль за год	1 479 366	1 289 099
Итого совокупный доход за год	1 479 366	1 289 099

* Данные элементы доходов и расходов не включаются в результат деятельности сегментов, который рассматривает высший орган оперативного управления. Выручка Компании анализируется по категориям, приведенным в Примечании 6.

Вся выручка за год, окончившийся 31 декабря 2014 и 2013 гг. по географическому сегменту относится к Российской Федерации. Эта информация основана на местоположении возникновения продаж. Внеоборотные активы также находятся на территории Российской Федерации.

Информация о выручке от транспортных услуг от основных заказчиков за год, окончившийся 31 декабря 2014 и 2013 гг. представлена ниже:

Основные заказчики	Сегмент	Выручка	% выручки
За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.			
Заказчик 1	Полувагоны	13 235 914	46%
Заказчик 2 (Компании Группы Globaltrans)	Полувагоны и платформы	5 792 864	20%
Итого		19 028 778	
За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.			
Заказчик 1 (Компании Группы Globaltrans)	Полувагоны	10 225 929	48%
Заказчик 2	Полувагоны и платформы	902 513	4%
Итого		11 128 442	

6 Выручка

	2014 г.	2013 г.
Транспортные услуги – операторские перевозки (тариф* уплачивается Компанией)	9 458 468	429 364
Транспортные услуги – операторские перевозки (тариф* уплачивается заказчиком)	18 371 925	20 369 678
Транспортные услуги – экспедирование груза	15 453	20 861
Операционная аренда подвижного состава	616 262	583 603
Прочая выручка	3 815	32 983
Итого	28 465 923	21 436 489

* Тариф представляет из себя тариф, устанавливаемый ОАО «Российские Железные Дороги», как описано в Примечании 2.

7 Расходы по элементам затрат

	2014 г.	2013 г.
<i>Себестоимость оказанных услуг</i>		
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу – грузевые отправки	6 415 209	139 804
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при порожнем пробеге, прочие тарифы и услуги, предоставленные сторонними транспортными организациями	8 249 400	5 956 087
Операционная аренда – подвижной состав	4 180 742	5 118 167
Ремонты и техническое обслуживание от третьих сторон	2 666 462	2 707 728
Амортизация основных средств	1 702 278	1 791 568
Затраты на оплату труда	372 265	394 330
Топливо и запасные части – локомотивы	36 003	37 182
Прочие расходы	148 803	169 016
Итого себестоимость оказанных услуг	23 771 162	16 313 882
<i>Административные расходы</i>		
Расходы на оплату труда	604 067	835 002
Налоги (кроме налога на прибыль и налога на добавленную стоимость)	525 907	558 013
Операционная аренда – офисные помещения	86 970	73 850
Профессиональные услуги (аудиторские, консультационные, юридические)	56 300	83 859
Расходы на услуги связи	18 984	18 509
Информационные услуги	13 507	20 863
Амортизация основных средств	12 062	10 624
Амортизация нематериальных активов	5	11
Прочие расходы	113 253	121 668
Итого административные расходы	1 431 055	1 722 399
<i>Расходы на продажу и маркетинг</i>		
Расходы на оплату труда	79 230	59 442
Обесценение дебиторской задолженности	10 890	62 324
Расходы на рекламу	7 142	8 614
Итого расходы на продажу и маркетинг	92 262	130 380
<i>Итого расходы</i>		
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу – грузевые отправки	6 415 209	139 804
Железнодорожный тариф и тариф за локомотивную тягу при порожнем пробеге, прочие тарифы и услуги, предоставленные сторонними транспортными организациями	8 249 400	5 956 087
Операционная аренда – подвижной состав	4 180 742	5 118 167
Ремонты и техническое обслуживание	2 666 462	2 707 728
Амортизация основных средств (Примечание 12)	1 714 340	1 802 192
Расходы на оплату труда (Примечание 9)	1 050 562	1 288 774
Налоги (кроме налога на прибыль)	525 907	558 013
Профессиональные услуги (аудиторские, консультационные, юридические)	56 300	83 859
Аренда – офисные помещения	86 970	73 850
Обесценение дебиторской задолженности	10 890	62 324
Топливо и запасные части – локомотивы	36 003	37 182
Информационные услуги	13 507	20 863
Расходы на услуги связи	18 984	18 509
Расходы на рекламу	7 142	8 613
Амортизация нематериальных активов	5	11
Прочие расходы	262 056	290 685
Итого себестоимость оказанных услуг, административные расходы, и расходы на продажу и маркетинг	25 294 479	18 166 661

8 Прочие доходы – нетто

	2014 г.	2013 г.
Полученные штрафы	152 527	106 163
Снятые запасные части	48 051	135 209
Прочие доходы	6 366	8 816
Прочие убытки	(3 135)	(737)
Чистый убыток от курсовой разницы по нефинансовым статьям	(78 948)	(6 911)
Итого прочие доходы – нетто	124 861	242 540

9 Вознаграждение работникам

	2014 г.	2013 г.
Заработная плата	636 627	564 118
Премии	263 799	563 109
Социальное страхование	150 136	161 547
Итого затраты на оплату труда	1 050 562	1 288 774
Средняя численность персонала (человек)	468	409

Расходы на социальное страхование за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2014 г., включают в себя расходы на пенсионное обеспечение в сумме 150 136 тыс. рублей (2013 г.: 161 547 тыс. рублей).

10 Финансовые доходы и расходы

	2014 г.	2013 г.
<i>Процентный расход:</i>		
по займам – связанные стороны (Примечание 21)	(4 950)	(7 421)
по банковским кредитам	(447 972)	(946 335)
по неконвертируемым необеспеченным облигациям	(1 099 531)	(1 155 211)
по финансовой аренде – связанные стороны (Примечание 21)	(28 623)	(37 445)
Итого процентный расход	(1 581 076)	(2 146 412)
Прочие финансовые расходы	(18 690)	(30 218)
Чистый курсовой убыток от операций по кредитам и займам	(131 801)	(51 546)
Финансовые расходы	(1 731 567)	(2 228 176)
<i>Процентный доход:</i>		
по остатку на счетах в банках	21 902	17 238
по краткосрочным депозитам	19 153	14 156
амортизация дисконта	6 438	318 789
чистый курсовой доход от операций с денежными средствами, их эквивалентами и другими активами	251 221	-
Финансовый доход	298 714	350 183
Чистые финансовые расходы	(1 432 853)	(1 877 993)

11 Налог на прибыль

	2014 г.	2013 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	670 010	(355 778)
Отложенный налог на прибыль – возникновение и уменьшение временных разниц	(1 054 094)	10 502
Расходы по налогу на прибыль	(384 086)	(345 276)

Налог, который начисляется на прибыль Компании до налогообложения, отличается от теоретической суммы налога на прибыль, которая рассчитывается на основании применимой налоговой ставки, следующим образом:

	2014 г.	2013 г.
Прибыль до налогообложения	1 863 452	1 634 375
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке 20%	(372 690)	(326 875)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(11 396)	(18 401)
Итого расход по налогу на прибыль	(384 086)	(345 276)

12 Основные средства

	Подвижной состав	Оборудование и автомобильный транспорт	Прочие	Итого
1 января 2013 г.				
Первоначальная стоимость	31 692 034	29 696	35 437	31 757 167
Накопленная амортизация	(4 236 330)	(9 973)	(21 830)	(4 268 133)
Остаточная стоимость	27 455 704	19 723	13 607	27 489 034
Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.				
Поступления	872 393	5 623	6 536	884 552
Выбытия	(54 909)	(1 497)	(16)	(56 422)
Амортизационные отчисления	(1 791 527)	(5 778)	(4 887)	(1 802 192)
Остаточная стоимость на конец года	26 481 661	18 071	15 240	26 514 972
31 декабря 2013 г./1 января 2014 г				
Первоначальная стоимость	32 269 457	29 057	41 554	32 340 068
Накопленная амортизация	(5 787 796)	(10 986)	(26 314)	(5 825 096)
Остаточная стоимость	26 481 661	18 071	15 240	26 514 972
Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.				
Поступления	382 890	9 429	4 638	396 957
Выбытия	(62 996)	(636)	-	(63 632)
Амортизационные отчисления	(1 702 278)	(6 279)	(5 783)	(1 714 340)
Остаточная стоимость на конец года	25 099 277	20 585	14 095	25 133 957
31 декабря 2014 г.				
Первоначальная стоимость	32 312 103	37 850	46 012	32 396 145
Накопленная амортизация	(7 212 826)	(17 265)	(32 097)	(7 262 188)
Остаточная стоимость	25 099 277	20 585	14 095	25 133 957

Выбытия основных средств показаны по балансовой стоимости за вычетом накопленной амортизации.

Финансовая аренда

Стоимость основных средств (Подвижной состав) включает в себя стоимость основных средств, которыми Компания владеет в рамках договора финансовой аренды:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Первоначальная стоимость основных средств в финансовом лизинге	459 152	454 703
Накопленная амортизация	(96 040)	(58 093)
Остаточная стоимость	363 112	396 610

Активы, переданные в залог

Остаточная стоимость основных средств (включенных в таблицу выше), переданных в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам (за исключением обязательств по договорам финансовой аренды) составляет:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Подвижной состав	8 101 004	8 570 743
Итого	8 101 004	8 570 743

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Краткосрочная дебиторская задолженность</i>		
Торговая дебиторская задолженность – третьи стороны	873 636	791 186
Торговая дебиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 21)	598 881	488 267
За вычетом: резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности	(64 475)	(78 472)
Торговая дебиторская задолженность (нетто)	1 408 042	1 200 981
Прочая дебиторская задолженность – третьи стороны	44 119	30 206
Прочая дебиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 21)	-	161
За вычетом: резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности	(11 645)	(17 357)
Прочая дебиторская задолженность (нетто)	32 474	13 010
Дебиторская задолженность от продажи прекращенной деятельности (Примечание 21)	-	148 964
Авансы – третьи стороны	1 328 613	608 758
Авансы – связанные стороны (Примечание 21)	38 451	82 411
НДС к возмещению	362 346	366 165
Итого краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	3 169 926	2 419 448
<i>Долгосрочная дебиторская задолженность</i>		
Авансы – третьи стороны	-	841
Итого долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	841
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	3 169 926	2 420 289

Сумма НДС к возмещению представлена следующим образом:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Налог к возмещению</i>		
НДС к возмещению по экспортным операциям	7 313	30 491
НДС по приобретаемым товарам и услугам	182 992	220 852
НДС к получению	172 041	114 822
Итого	362 346	366 165

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 г., Компания произвела зачет переплаты по налогу на добавленную стоимость в сумме 97 717 тыс. рублей в счет уплаты налога на прибыль (31 декабря 2013 г.: 472 994 тыс. рублей).

Торговая и прочая дебиторская задолженность Компании выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Валюта:</i>		
Доллар США	159	152 791
Российский рубль	3 169 767	2 267 023
Евро	-	475
Итого	3 169 926	2 420 289

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

	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 1 января 2013 г.	22 144	17 960	40 104
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	56 954	6 032	62 986
Задолженность, списанная в течение года, как безнадежная к взысканию	(66)	(6 545)	(6 611)
Неиспользованная сумма резерва	(560)	(90)	(650)
На 31 декабря 2013 г./На 1 января 2014 г.	78 472	17 357	95 829
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	507	8 943	9 450
Задолженность, списанная в течение года, как безнадежная к взысканию	(50)	(28 591)	(28 641)
Неиспользованная сумма резерва	(6)	(512)	(518)
Прочие	(14 448)	14 448	-
На 31 декабря 2014 г.	64 475	11 645	76 120

14 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Денежные средства на счетах в банках и в кассе	1 531 594	656 879
Краткосрочные банковские депозиты	184 762	250 654
Итого	1 716 356	907 533

В 2014 г. среднегодовая эффективная процентная ставка по краткосрочным депозитам составила 6,98% годовых (2013 г.: 5,63% годовых). Эти депозиты имеют срок погашения 1 день (2013 г.: 1 день).

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Российский рубль	1 674 958	895 058
Доллар США	41 398	12 475
Итого	1 716 356	907 533

15 Кредиты и займы

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Краткосрочные</i>		
Банковские кредиты	1 637 307	2 201 386
Неконвертируемые необеспеченные облигации	10 772 293	947 666
Обязательства по финансовой аренде перед связанными сторонами (Примечание 21)	140 387	119 627
Итого краткосрочные кредиты и займы	12 549 987	3 268 679
<i>Долгосрочные</i>		
Банковские кредиты	1 732 740	3 422 531
Неконвертируемые необеспеченные облигации	-	10 576 062
Займы от связанных сторон (Примечание 21)	-	302 848
Обязательства по финансовой аренде перед связанными сторонами (Примечание 21)	80 258	220 585
Итого долгосрочные кредиты и займы	1 812 998	14 522 026
Итого кредиты и займы	14 362 985	17 790 705
График погашения долгосрочных заимствований (за исключением обязательства по финансовому лизингу)		
От 1 до 2 лет	1 367 582	12 477 183
От 2 до 5 лет	365 158	1 824 258
Итого	1 732 740	14 301 441

Обязательство по финансовой аренде

Обязательства по финансовой аренде обеспечены гарантией прав на предмет финансовой аренды, который должен быть возвращен лизингодателю в случае неплатежеспособности лизингополучателя.

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Обязательства по финансовой аренде – минимальные лизинговые платежи</i>		
Подлежат оплате в течение одного года	156 462	148 190
Подлежат оплате в период свыше одного года, но не более чем через пять лет	80 840	237 302
Будущие финансовые расходы по финансовому лизингу	(16 657)	(45 280)
Дисконтированная стоимость платежей по финансовому лизингу	220 645	340 212

Банковские кредиты

По состоянию на 31 декабря 2014 г. кредиты в рублях в сумме 3 255 824 тыс. рублей были обеспечены договорами залога подвижного состава остаточной стоимостью 8 101 004 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: кредиты в сумме 5 258 772 тыс. рублей были обеспечены договорами залога подвижного состава остаточной стоимостью 8 570 743 тыс. рублей).

15 Кредиты и займы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 г. кредит в долларах США в рублевом эквиваленте в сумме 104 228 тыс. рублей был обеспечен гарантией материнской компании и залогом подвижного состава связанной стороны (компании под общим контролем) (31 декабря 2013 г.: 365 115 тыс. рублей).

В 2014 и 2013 гг. Компания не капитализировала процентные расходы по кредитам и займам.

Неконвертируемые облигации

По состоянию на 31 декабря 2014 года неконвертируемые облигации, номинированные в рублях, в сумме 10 772 293 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 11 523 728 тыс. рублей), выпущенные Компанией со средней фиксированной купонной ставкой 9,96% (2013: ставка 9,92%), подлежащие погашению в 2015 г., были обеспечены гарантией материнской компании и связанной стороны (компании под общим контролем).

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

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
6 месяцев или менее	11 228 801	2 061 454
6-12 месяцев	1 321 186	1 331 556
1-5 лет	1 812 998	14 397 695
Итого	14 362 985	17 790 705

Справедливая стоимость неконвертируемых облигаций составляет 10 434 340 тыс. рублей на 31 декабря 2014 г. (31 декабря 2013 г.: 11 720 514) и относится к Уровню 1 иерархии.

Справедливая стоимость банковских кредитов относится к 3 Уровню иерархии и оценивается в сумме 2 796 860 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2014 года. В условиях отсутствия сходных финансовых инструментов, которыми бы располагала Компания в конце года, из-за негативных изменений процентных ставок, справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, номинированных в российских рублях, была оценена на основании ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с применением оценочного значения ставки Mosprime плюс маржа. Данная ставка представляет собой наилучшую оценку руководства той ставки, по которой мог бы быть приобретен сходный финансовый инструмент по состоянию на конец года. Справедливая стоимость банковских кредитов на 31 декабря 2013 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость обязательств по финансовой аренде относится к Уровню 3 иерархии и оценивается в сумме 199 298 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2014 года (на 31 декабря 2013 года: справедливая стоимость обязательств по финансовой аренде приблизительно равна их балансовой стоимости).

Кредиты и займы Компании выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Российский рубль	14 258 479	17 425 590
Доллар США	104 506	365 115
Итого	14 362 985	17 790 705

Анализ неиспользованных лимитов долгосрочного финансирования представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
С плавающей ставкой	-	150 000
С фиксированной ставкой	25 600 000	11 150 000
Итого	25 600 000	11 300 000

Средневзвешенные эффективные процентные ставки на отчетную дату представлены ниже:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Банковские кредиты	9,34%	9,11%
Неконвертируемые облигации без обеспечения	9,96%	9,92%
Займы от связанной стороны-	-	8,25%
Обязательства по финансовому лизингу	10,0%	10,0%

16 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Краткосрочная		
Торговая кредиторская задолженность – третьи стороны	415 399	260 534
Торговая кредиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 21)	194 314	167 632
Прочая кредиторская задолженность – третьи стороны (финансовые обязательства)	62 243	32 006
Прочая кредиторская задолженность – третьи стороны (нефинансовые обязательства)	262 526	275 546
Авансы полученные – третьи стороны	2 405 320	119 004
Авансы полученные – связанные стороны (Примечание 21)	24 210	194 597
Начисленные расходы	76 831	192 821
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	3 440 843	1 242 140
Долгосрочная		
Авансы полученные – третьи стороны	13 278	-
Итого долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	13 278	-
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	3 454 121	1 242 140

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

17 Отложенный налог на прибыль

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Отложенное налоговое обязательство:		
Отложенные налоговые обязательства к погашению в период свыше 12 месяцев	(1 440 794)	(457 004)
Отложенные налоговые активы к использованию в период менее 12 месяцев	121 232	191 536
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(1 319 562)	(265 468)

Движения по счету отложенного налога на прибыль за период:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
На начало отчетного периода	(265 468)	(275 970)
Отражено в отчете о совокупном доходе	(1 054 094)	10 502
На конец периода	(1 319 562)	(265 468)

Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение отчетного периода, без учета взаимозачета остатков представлено в таблице:

	Основные средства	Обязательства по финансовой аренде	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Прочие активы и обязательства	Итого
Остаток на 1 января 2013 г.	(363 032)	8 278	22 489	56 294	(275 971)
Отражено в отчете о прибыли или убытке	(93 972)	62 276	40 983	1 216	10 503
Остаток на 31 декабря 2013 г./ 1 января 2014 г.	(457 004)	70 554	63 472	57 510	(265 468)
Отражено в отчете о прибыли или убытке	(1 030 431)	(23 913)	(13 692)	13 942	(1 054 094)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	(1 487 435)	46 641	49 780	71 452	(1 319 562)

Увеличение отложенных налоговых обязательств за 2014 год связано с пересмотром расходов на амортизацию в налоговом учете в связи с применением метода ускоренной амортизации в налоговом учете в отношении предыдущих периодов.

18 Акционерный капитал

На 31 декабря 2014 и 2013 гг. зарегистрированный, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал Компании составил 902 000 акций номинальной стоимостью 1 000 рублей за каждую. Все акции Компании предоставляют их владельцам одинаковый объем прав: право голоса и право на получение дивидендов.

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

В мае 2014 г. Компания объявила и впоследствии выплатила дивиденды в размере 150 003 тыс. рублей (0,16 рублей на акцию). В июне 2013 г. Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 2 800 006 тыс. рублей (3,10 рублей на акцию). Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

19 Условные обязательства

Условные налоговые обязательства. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Компании. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

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

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Компании. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Компания понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компании.

Судебные процессы. В течение года Компания участвовала в ряде судебных процессов. В марте 2013 г. Федеральная Антимонопольная Служба Российской Федерации («ФАС России») инициировала судебное разбирательство о нарушении Федерального Закона «О защите конкуренции» ОАО «РЖД» и некоторыми другими компаниями, осуществляющими железнодорожные перевозки, включая Компанию. Ответчикам вменялось в вину создание карательного соглашения и координации экономической деятельности путем создания объединения крупнейших железнодорожных компаний операторов, ведущих деятельность в Кемеровской области. Несколько судебных слушаний были проведены в 2013 г. и 2014 г. В декабре 2013 г., ФАС России постановил, что Компания должна уплатить административный штраф в размере 73 035 тыс. рублей. Руководство полагает, что Компания не совершила никаких действий, ведущих к нарушению антимонопольного законодательства. Компания подала апелляцию в Арбитражный суд города Москвы. Компания начислила резерв в размере 5 482 тыс. рублей в соответствии с законодательством под возможный штраф за нарушение, в том случае если нарушение будет доказано в суде.

19 Условные обязательства (продолжение)

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.

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. Компания 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 Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Страхование. Компания имеет договоры страхования в отношении всего подвижного состава, а также договоры страхования гражданской ответственности (перед третьими сторонами). У Компании 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. Компания имеет определенные ограничительные условия, преимущественно связанные с заемными средствами. Невыполнение данных ограничительных условий может привести к отрицательным последствиям для Компании, включая увеличение стоимости заимствований и возникновение обязанности по досрочному погашению. Руководство полагает, что Компания выполняет указанные ограничительные условия по состоянию 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г.

Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований. Снижение цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказали негативное влияние на российскую экономику в 2014 году. В результате, в течение 2014 года:

- обменный курс ЦБ РФ колебался в диапазоне от 32,7292 руб. до 56,2584 руб. за доллар США по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2014 года;
- ключевая ставка ЦБ РФ увеличилась с 5,5% годовых до 17,0% годовых, в том числе с 12,0% годовых до 17,0% годовых 16 декабря 2014 г.;
- доступ некоторых компаний к международным финансовым рынкам с целью привлечения заемных средств был ограничен.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. После 31 декабря 2014 г.:

- В январе 2015 г. кредитный рейтинг России был снижен агентством Fitch Ratings до отметки BBB-, а агентство Standard & Poor's понизило его до отметки BB+, т.е. ниже инвестиционного уровня впервые за десять лет. Рейтинг России агентств Moody's Investors Service и Fitch Ratings по-прежнему соответствует инвестиционному уровню. Однако все эти рейтинговые агентства дали негативный прогноз на будущее, что означает, что кредитный рейтинг России может быть понижен в будущем.
- ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 17,0% годовых до 14,0% годовых.
- объем банковских операций по кредитованию снизился в связи с тем, что банки осуществляют пересмотр бизнес-моделей своих заемщиков и их возможности погашения задолженности в связи с увеличением процентных ставок по кредитам и изменением обменных курсов валют.

19 Условные обязательства (продолжение)

Эти события могут оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании в будущем, последствия которого сложно прогнозировать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда, и ее воздействие на деятельность Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

20 Договорные обязательства

Договоры операционной аренды, в которых Компания выступает в качестве арендатора

Компания арендует на условиях договоров операционной аренды подвижной состав у связанной стороны (компаний под общим контролем). 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 2014 г. Компания арендует офисы по договорам операционной аренды. Срок аренды обычно составляет 12 месяцев или менее, за исключением договоров операционной аренды со связанной стороной (Примечание 21), срок аренды по которому составляет 26 и 48 месяцев. Оплата за аренду осуществляется ежемесячно.

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

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Менее 1 года	1 902 602	2 647 745
От 1 до 5 лет	2 154 100	1 082 809
Итого	4 056 702	3 730 554

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.

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Менее 1 года	87 584	96 090
От 1 до 5 лет	-	-
Итого	87 584	96 090

21 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 как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». 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*

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Продажа услуг:</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	5 784 701	10 227 625
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	921	381 145
Итого	5 785 622	10 608 770

21 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

(b) Приобретение товаров и услуг

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Приобретение услуг:</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	4 305 396	5 746 313
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	204 408	243 771
Прочие связанные стороны	-	18 636
Итого	4 509 804	6 008 720

(c) Приобретение и продажа основных средств и запасов

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Приобретение:</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	87 586	454 793
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	9 957	-
Прочие связанные стороны	-	3 746
Итого	97 543	458 539

(d) Процентные доходы и расходы

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Процентные расходы:</i>		
Материнская компания (Примечание 10)	4 950	7 421
Компании по общим контролем с Компанией – проценты по финансовой аренде (Примечание 10)	28 623	37 445
Компании под общим контролем с Компанией	-	233
Итого	33 573	45 099
<i>Процентные доходы:</i>		
Материнская компания (амортизация дисконта) (Примечание 10)	6 438	318 789
Итого	6 438	318 789

(e) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой персонал занимает ведущие управленческие позиции в Компании и осуществляет управление деятельностью и ресурсами Компании. 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, включенная в расходы на оплату труда, начисленная ключевому персоналу, отраженная в составе прибылей и убытков за год, окончившийся 31 декабря 2014 г., включая страховые взносы, составила 326 761 тыс. рублей (31 декабря 2013 г.: 548 201 тыс. рублей).

Совет директоров состоит из 7 членов (2013 г.: 7 членов). За год, окончившийся 31 декабря 2014 и 2013 гг. членам Совета директоров вознаграждение Компанией не выплачивалось.

(f) Заемные средства от связанных сторон

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Заемные средства от связанных сторон (Примечание 15):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией (задолженность по финансовой аренде)	220 645	340 212
Компании под общим контролем с Компанией (долгосрочные займы)	-	302 848
Компании под общим контролем с Компанией (проценты к уплате по долгосрочному займу)	-	2 848
Итого	220 645	645 908

21 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Торговая дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 13):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	598 400	488 151
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	481	116
За вычетом резерва на обесценение торговой дебиторской задолженности	-	-
Итого	598 881	488 267
<i>Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 13):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	-	161
Итого	-	161
<i>Предоплаты связанным сторонам (Примечание 13):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	4 262	48 597
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	34 189	33 814
Итого	38 451	82 411
<i>Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам (Примечание 16):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	184 520	159 895
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	9 794	7 737
Итого	194 314	167 632
<i>Авансы полученные от связанных сторон (Примечание 16):</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	24 210	194 597
Итого	24 210	194 597
Начисленные расходы связанным сторонам (Примечание 16):		
Компании под общим контролем с Компанией	245	-
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	18	-
Итого	263	-

(h) Сальдо расчетов по продаже прекращенной деятельности

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Дебиторская задолженность от продажи прекращенной деятельности</i>		
Материнская компания (Примечание 13)	-	148 964
Итого	-	148 964

(i) Гарантии, предоставленные связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2014 года, обязательства Компании по банковским кредитам (Примечание 15) на сумму 14 142 319 тыс. рублей обеспечены гарантиями связанных сторон (материнской компании и компании под общим контролем) (2013 г.: 16 780 918 тыс. рублей).

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

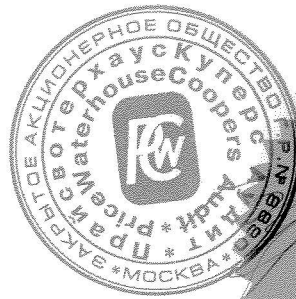
Сумма будущих минимальных арендных платежей, подлежащих уплате Компанией по неаннулируемой части договоров операционной аренды со связанными сторонами составляют:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<i>Менее 1 года</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	1 808 405	2 575 962
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	67 211	54 546
Итого	1 875 616	2 630 508
<i>От 1 до 5 лет</i>		
Компании под общим контролем с Компанией	2 137 604	1 013 111
Компании под значительным влиянием менеджмента материнской компании	16 496	69 698
Итого	2 154 100	1 082 809
Итого	4 029 716	3 713 317

22 События после отчетной даты

В январе и феврале 2015 года Компания получила 10 250 000 тыс. рублей в рамках долгосрочных кредитных соглашений с финансовыми учреждениями на рыночных условиях.

В марте 2015 года Компания погасила в срок выпуск облигаций: 4V02-01-08551-А и 4V02-02-08551-А в размере 10 млрд рублей.



Директор закрытого акционерного общества
«Прайсво́терхаусКуперс Аудит»
М.И. Бучнев
7 апреля 2015 года

Пронумеровано, прошнуровано и скреплено печатью 40 (сорок) листов